

IM AURIGA PYMES EUR 1, Fondo de Titulización de Activos

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2015, junto
con el Informe de Auditoría Independiente

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de IM AURIGA PYMES EUR 1, Fondo de Titulación de Activos (en adelante, el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora en relación con las cuentas anuales del Fondo

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

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales del Fondo 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 del Fondo 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 los administradores 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 de dicho control interno. 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, 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

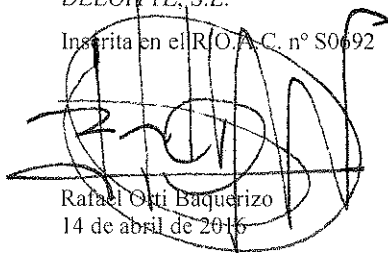
En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha,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

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, 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.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Rafael Oti Baquerizo
14 de abril de 2016



DELOITTE, S.L.

Año 2016 Nº 01/16/06897
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

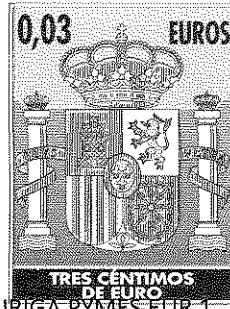
**IM AURIGA PYMES EUR
1, Fondo de Titulización
de Activos**

Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2015

Informe de gestión
Ejercicio 2015



CLASE 8.ª



IM AURIGA PYMES EUR 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

0M7399455

ÍNDICE:

A. CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

- Balances de situación a 31 de diciembre de 2015 y de 2014
- Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y de 2014
- Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y de 2014
- Estado de ingresos y gastos reconocidos

2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

- (1) Naturaleza y actividades principales
- (2) Bases de presentación de las cuentas anuales
- (3) Normas de registro y 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) Activos no corrientes mantenidos para la venta
- (10) Pasivos financieros
- (11) Ajustes por periodificación de pasivo
- (12) Liquidaciones intermedias

4: OTRA INFORMACIÓN

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

5: ANEXOS:

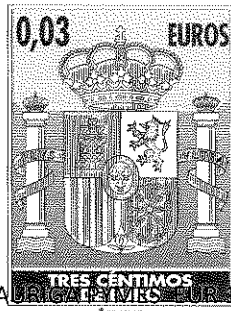
- Estados S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.4 y S.06.

B. INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S.05.5

- Informe de gestión
- Anexos: Estados S.05.5



CLASE 8.ª



IM A...
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

0M7399456

Balances a 31 de diciembre de 2015 y de 2014

A: CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

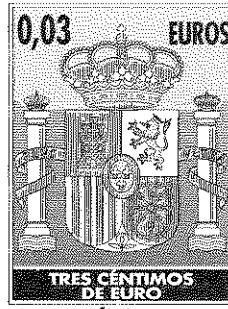
| | Nota | Miles de euros | |
|--|------|----------------|----------------|
| | | 31.12.2015 | 31.12.2014 (*) |
| ACTIVO | | | |
| A) ACTIVO NO CORRIENTE | | - | 13.212 |
| I. Activos financieros a largo plazo | | - | 13.212 |
| 1. Valores representativos de deuda | | - | - |
| 2. Derechos de Crédito | | - | 13.212 |
| Cuentas a cobrar | | - | 13.296 |
| Activos dudosos | | - | - |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | | - | (84) |
| 3. Derivados | | - | - |
| II. Activos por impuesto diferido | | - | - |
| III. Otros activos no corrientes | | - | - |
| B) ACTIVO CORRIENTE | | 57.007 | 8.582 |
| IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta | 9 | - | - |
| V. Activos financieros a corto plazo | | 54.494 | 539 |
| 1. Deudores y otras cuentas a cobrar | 7 | - | - |
| 2. Valores representativos de deuda | | - | - |
| 3. Derechos de Crédito | 6 | 49.638 | 537 |
| Cuentas a cobrar | | - | - |
| Otros | | - | - |
| Activos dudosos | | 1.905 | - |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | | (84) | - |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | 3.035 | 2 |
| Intereses vencidos e impagados | | - | - |
| 4. Derivados | | - | - |
| 5. Otros activos financieros | | - | - |
| VI. Ajustes por periodificaciones | | - | - |
| Otros | | - | - |
| VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 8 | 2.513 | 8.043 |
| 1. Tesorería | | 2.513 | 8.043 |
| 2. Otros activos líquidos equivalentes | | - | - |
| TOTAL ACTIVO | | 57.007 | 21.794 |

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2015.



CLASE 8.ª



0M7399457

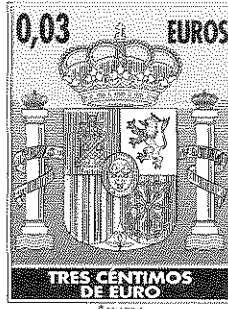
IM AURIGA PYMES EUR 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Balances a 31 de diciembre de 2015 y de 2014

| | | Miles de euros | |
|--|------|----------------|----------------|
| | Nota | 31.12.2015 | 31.12.2014 (*) |
| PASIVO | | | |
| A) PASIVO NO CORRIENTE | | 47.000 | 19.596 |
| I. Provisiones a largo plazo | | - | - |
| II. Pasivos financieros a largo plazo | 10 | 47.000 | 19.596 |
| 1. Obligaciones y otros valores negociables | | 47.000 | 19.596 |
| Series no subordinadas | | 47.000 | 20.000 |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-) | | - | (404) |
| 2. Deudas con entidades de crédito | | - | - |
| 3. Derivados | | - | - |
| 4. Otros pasivos financieros | | - | - |
| III. Pasivos por impuesto diferido | | - | - |
| B) PASIVO CORRIENTE | | 10.007 | 2.198 |
| IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | | - | - |
| V. Provisiones a corto plazo | | - | - |
| VI. Pasivos financieros a corto plazo | 10 | 8.934 | 2.114 |
| 1. Acreedores y otras cuentas a pagar | | 7.646 | - |
| 2. Obligaciones y otros valores negociables | | 1.288 | 2.114 |
| Series no subordinadas | | - | - |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-) | | - | - |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | 1.288 | 2.114 |
| 3. Deudas con entidades de crédito | | - | - |
| 4. Derivados | | - | - |
| 5. Otros pasivos financieros | | - | - |
| VII. Ajustes por periodificaciones | 11 | 1.073 | 84 |
| 1. Comisiones | | 1.066 | 73 |
| Comisión sociedad gestora | | 44 | 27 |
| Comisión administrador | | 21 | 41 |
| Comisión agente financiero / pagos | | 10 | 5 |
| Comisión variable - resultados realizados | | 991 | - |
| Comisión variable - resultados no realizados | | - | - |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | | - | - |
| Otras comisiones | | - | - |
| 2. Otros | | 7 | 11 |
| C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | | | |
| VIII. Activos financieros disponibles para la venta | | - | - |
| IX. Coberturas de flujos de efectivo | | - | - |
| X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos | | - | - |
| XI. Gastos de constitución en transición | | - | - |
| TOTAL PASIVO | | 57.007 | 21.794 |

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2015



0M7399458

CLASE 8.ª

IMPORTE

IM AURIGA PYMES EUR 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 y al periodo comprendido entre el 26 de septiembre y el 31 de diciembre de 2014

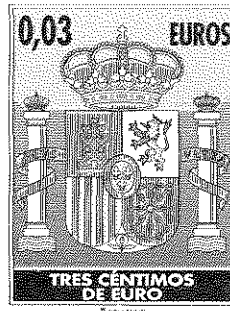
| | Nota | Miles de euros | |
|--|------|----------------|------------|
| | | 2015 | 2014 (*) |
| 1. Intereses y rendimientos asimilados | | 2.115 | 384 |
| Derechos de Crédito | 6 | 2.115 | 226 |
| Otros activos financieros | | - | 158 |
| 2. Intereses y cargas asimilados | | (1.108) | - |
| Obligaciones y otros valores negociables | 10 | (1.108) | - |
| Deudas con entidades de crédito | | - | - |
| Otros pasivos financieros | | - | - |
| 3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos efectivo (neto) | | - | - |
| A) MARGEN DE INTERESES | | 1.007 | 384 |
| 4. Resultado de operaciones financieras (neto) | | - | - |
| 5. Diferencias de cambio (neto) | | - | - |
| 6. Otros ingresos de explotación | 10 | 1.071 | - |
| 7. Otros gastos de explotación | 11 | (1.674) | (704) |
| Servicios exteriores | | (278) | (181) |
| Servicios de profesionales independientes | | (279) | (181) |
| Servicios bancarios y similares | | - | - |
| Tributos | | - | - |
| Otros gastos de gestión corriente | | (1.396) | (523) |
| Comisión de sociedad gestora | | (115) | (102) |
| Comisión administrador | | (228) | (83) |
| Comisión del agente financiero | | (22) | (5) |
| Comisión variable – resultados realizados | | (991) | - |
| Otros gastos | | (40) | (333) |
| 8. Deterioro de activos financieros (neto) | 6 | - | (84) |
| Deterioro neto de Derechos de Crédito (-) | | - | (84) |
| 9. Dotaciones a provisiones (neto) | | - | - |
| 10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta | | - | - |
| 11. Repercusión de pérdidas (ganancias) | 10 | (404) | 404 |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | | - | - |
| 12. Impuesto sobre beneficios | | - | - |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | - | - |

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2015.



CLASE 8.ª



0M7399459

IM AURIGA PYMES EUR 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

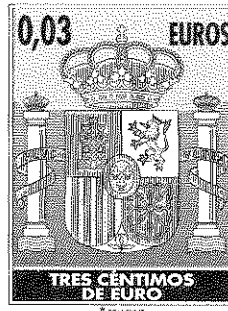
Estados de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 y al periodo comprendido entre el 26 de septiembre y el 31 de diciembre de 2014

| | Miles de euros | |
|--|----------------|--------------|
| | 2015 | 2014 (*) |
| A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | (870) | (435) |
| 1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones | 1.284 | 4 |
| Intereses cobrados de los activos titulizados | 1.555 | 4 |
| Intereses pagados por valores de titulización | (271) | - |
| 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 | (414) | (439) |
| Comisiones pagadas a la sociedad gestora | (98) | (75) |
| Comisiones pagadas por administración de los préstamos | (248) | (42) |
| Comisiones pagadas al agente financiero | (17) | - |
| Comisiones variables pagadas | - | - |
| Otras comisiones | (51) | (322) |
| 3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo | - | - |
| Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos | - | - |
| Pagos de Provisiones | - | - |
| Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta | - | - |
| Otros | - | - |
| B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES / INVERSIÓN FINANCIACIÓN | (6.400) | 8.478 |
| 4. Flujos de caja netos por emisión de Bonos de titulización de activos | 28.801 | 19.977 |
| Cobros por emisión de valores de titulización | 28.071 | 19.977 |
| Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación) | (270) | - |
| 5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros | (115.697) | (14.692) |
| Pagos por adquisición de Derechos de Crédito | (115.697) | (14.692) |
| Pagos por adquisición de otras inversiones financieras | - | - |
| 6. Flujos de caja netos por amortizaciones | 81.496 | 3.193 |
| Cobros por amortización de Derechos de Crédito | 81.496 | 3.193 |
| 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 | (5.530) | 8.043 |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio. | 8.043 | - |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio. | 2.513 | 8.043 |

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2015.



CLASE 8.ª



0M7399460

IM AURIGA PYMES EUR 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Estados de Ingresos y Gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 y al periodo comprendido entre el 26 de septiembre y el 31 de diciembre de 2014

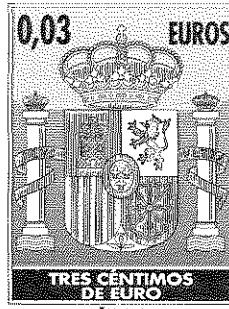
| | Miles de euros | |
|---|----------------|----------------|
| | 31.12.2015 | 31.12.2014 (*) |
| 1. Activos financieros disponibles para la venta | | |
| 1.1. Ganancias (pérdidas) por valoración | | |
| 1.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración | - | - |
| 1.1.2. Efecto fiscal | - | - |
| 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 periodo | - | - |
| Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta | - | - |
| 2. Cobertura de los flujos de efectivo | | |
| 2.1. Ganancias (pérdidas) por valoración | - | - |
| 2.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración | - | - |
| 2.1.2. Efecto fiscal | - | - |
| 2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | - |
| 2.3. Otras reclasificaciones | - | - |
| 2.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo | - | - |
| Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables | - | - |
| 3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos | | |
| 3.1. Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del periodo | | |
| 3.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración | - | - |
| 3.1.2. Efecto fiscal | - | - |
| 3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | - |
| 3.3. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo | - | - |
| Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias | - | - |
| TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3) | - | - |

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2015.



CLASE 8.^a



0M7399461

IM AURIGA PYMES EUR 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

(1) Naturaleza y actividades principales

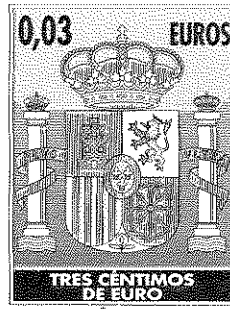
(a) Constitución y naturaleza jurídica

IM AURIGA PYMES EUR 1, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo) se constituyó el 26 de septiembre de 2014 mediante escritura otorgada ante el Notario de Madrid D. Antonio Molina Trolez con número 1939 de su protocolo. El Fondo está regulado por lo establecido en dicha escritura y en la ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial, 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, en el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, del Mercado de Valores, y las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

El activo del Fondo está formado por derechos de crédito derivados de contratos marco de compraventa de créditos y/o gestión de cobros para el descuento de los derechos de crédito comerciales cedidos por Finalter S.L, por un importe inicial en términos de precio de cesión de 1.449 miles de euros. Se trata de un Fondo abierto por el activo y por el pasivo. El activo se renovará durante la vida del Fondo mediante la cesión de derechos de crédito adicionales hasta un importe máximo de 500.000 miles de euros (véase Nota 6). Asimismo, en la fecha de constitución el Fondo emitió 20 Bonos iniciales por valor nominal total de 2.000 miles de euros. Los Bonos fueron suscritos a partes iguales por Auriga Global Investors sociedad de valores S.A. y RHO Investment Sil, S.A. Con posterioridad al periodo de emisión inicial (desde la fecha de constitución hasta el 22 de marzo de 2015) en cada una de las fechas de pago del Fondo podrá emitir nuevos Bonos hasta un importe máximo de 500.000 miles de euros. No obstante solo se emitirán bonos en aquellas fechas de pago en las que se hayan liquidado y abonado todos los intereses devengados por los bonos previamente existentes. Todos los Bonos tendrán idénticas características y derechos y devengarán intereses en las mismas condiciones, independientemente de su fecha de emisión. En función de esto, el Fondo emitió nuevos Bonos por importe de 18.000 miles de euros durante el ejercicio 2014. Durante el ejercicio 2015, el Fondo ha



CLASE 8.ª



0M7399462

IM AURIGA PYMES EUR 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

emitido nuevos Bonos por importe de 10.000 miles de euros más una Prima de Emisión de 311.000 euros con fecha 17 de julio de 2015, desembolsados el 22 de julio de 2015, y 17.000 miles de euros más una Prima de Emisión de 759.900 euros con fecha 30 de octubre de 2015, desembolsados el 4 de noviembre de 2015, haciendo un total de 27.000 miles de euros de valor nominal emitidos durante el ejercicio 2015 (véase nota 10).

Con fecha 10 de octubre de 2015, Finalter, S.L, Intermoney Titulización, SGFT, S.A., Auriga Global Investors Sociedad de Valores, S.A. y RHO Investments SIL, S.A., formalizaron una Escritura de Novación con la intención de modificar la Escritura de Constitución a los efectos de incluir fechas adicionales de emisión de bonos y ampliación de las condiciones previas necesarias, adaptación de las funciones de la Entidad Estructuradora y del Comité de Seguimiento, inclusión de un nuevo supuesto de amortización parcial obligatoria de la emisión de bonos y la modificación, por todo lo anterior, del orden de prelación de pagos.

La escritura de constitución se remitió a la CNMV para su inscripción en los registros. Dicha inscripción tuvo lugar con fecha 1 de octubre de 2014.

El Fondo constituye un patrimonio separado abierto tanto por el activo como por el pasivo, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo en la Fecha de Constitución, por los Derechos de Crédito, y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización emitido en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo es nulo.

El Fondo es gestionado por Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora). Los gastos de constitución del Fondo han sido satisfechos, por la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, con cargo a la Reserva para Gastos dotada inicialmente.

La cuenta de tesorería del Fondo se deposita en Banco Santander, S.A. (véase Nota 8).

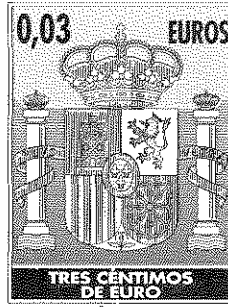
(2) Bases de presentación de las cuentas anuales

(a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales comprenden el balance, 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.05.1, S.05.2,



CLASE 8.ª
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



OM7399463

IM AURIGA PYMES EUR 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

S.05.3, S.05.4 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjuntos en el Anexo. Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que del Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Fondo, que es el establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores), de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2015 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales del Fondo, que han sido formulados por los Administradores de su Sociedad Gestora, se encuentran pendientes de su aprobación por el Consejo de Administración de la mencionada Sociedad Gestora. No obstante, se estima que serán aprobadas sin cambios.

(b) Principios contables no obligatorios aplicados

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración los principios contables y las normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las mismas. No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse. Adicionalmente, no se han aplicado principios contables no obligatorios.

(c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

Los resultados son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo para la elaboración de las cuentas anuales. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 3.

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3-c y 6) y a la cancelación anticipada, en su caso. A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al



CLASE 8.ª



0M7399464

IM AURIGA PYMES EUR 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

cierre del ejercicio 2015, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

d) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2015, las correspondientes al ejercicio anterior, tal y como se establece en el apartado 7 de la Norma 28ª de la citada Circular, por lo que, la información contenida en esta Memoria referida al periodo comprendido entre el 26 de septiembre y el 31 de diciembre de 2014 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2015 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del periodo comprendido entre el 26 de septiembre y el 31 de diciembre de 2014.

(e) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo y del estado de ingresos y gastos reconocidos se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en determinados casos, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

(f) Corrección de errores

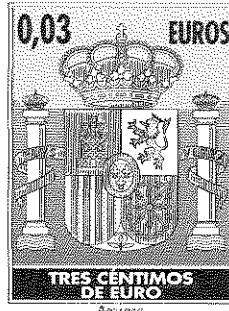
En la elaboración de estas cuentas anuales no se ha puesto de manifiesto ningún error significativo que haya supuesto la re expresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del periodo comprendido entre el 26 de septiembre y el 31 de diciembre de 2014.

(g) Cambios en criterios contables

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.ª
ESTADO



0M7399465

**IM AURIGA PYMES EUR 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

(h) Impacto medioambiental

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de carácter medioambiental que pudieran ser significativos en relación con la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

(i) Empresa en funcionamiento

Los Administradores han considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene el propósito de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total. Asimismo, dada la naturaleza de los activos y pasivos del Fondo, no se espera que se produzcan diferencias significativas cuando se efectúe la liquidación de los mismos.

(3) Normas de registro y criterios de valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2015, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo y sus modificaciones posteriores:

(a) Definición y clasificación de los instrumentos financieros a efectos de su presentación y valoración

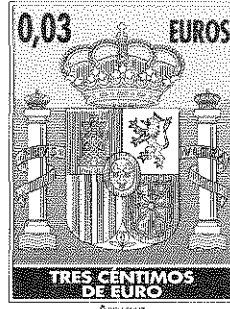
i. Definición

Un “instrumento financiero” es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Un “derivado financiero” es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado, incluyendo las calificaciones crediticias), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las



CLASE 8.ª



0M7399466

IM AURIGA PYMES EUR 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura. El Fondo no tiene contratados derivados financieros.

ii. Clasificación de los activos financieros

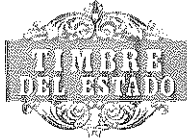
Los activos financieros se desglosan, a efectos de su presentación y valoración, en los siguientes epígrafes del balance:

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes: Este epígrafe incluye las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en instituciones financieras, para poder desarrollar su actividad, que incluyen, en su caso, el fondo de reserva mantenido por el Fondo para hacer frente a sus obligaciones de pago.
- Derechos de crédito: Incluye los activos cedidos al Fondo como consecuencia del proceso de titulización y se clasifican, a efectos de su valoración, como "Préstamos y partidas a cobrar".
- Deudores y otras cuentas a cobrar: Recoge, en su caso, la totalidad de los derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto, diferente de los anteriores, ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican, a efectos de su valoración, como "Préstamos y partidas a cobrar".

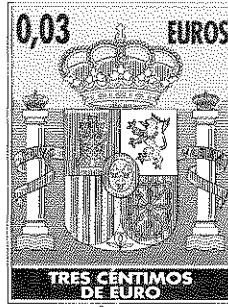
iii. Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se desglosan, a efectos de su presentación y valoración, en los siguientes epígrafes del balance:

- Obligaciones y otros valores negociables: Incluye, en su caso, las obligaciones, bonos y pagarés emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de sus activos financieros. Se clasifican, a efectos de su valoración, como "Débitos y partidas a pagar".
- Deudas con entidades de crédito: Incluye, en su caso, las deudas contraídas con entidades de crédito, con el fin de financiar su actividad y se clasifican, a efectos de valoración, como "Débitos y partidas a pagar".
- Acreedores y otras cuentas a pagar: Recoge, en su caso, la totalidad de las cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes. Se clasifican, a efectos de su valoración, como "Débitos y partidas a pagar".



CLASE 8.ª



0M7399467

IM AURIGA PYMES EUR 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

(b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

Los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar” se valoran, inicialmente, por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, dichos activos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo no superior a tres meses se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea totalmente inmaterial.

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”, se valoran, inicialmente, por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, dichos pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Intereses y cargas asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera pagar en un plazo inferior a tres meses se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea totalmente inmaterial.

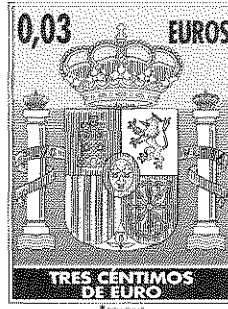
Se considerarán, en su caso, costes directamente atribuibles a las emisiones los costes de dirección y aseguramiento de la emisión, la comisión inicial de la Sociedad Gestora si hubiere, las tasas del Órgano Regulador, los costes de registro de los folletos de emisión y los costes derivados de la admisión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

iii. Registro de resultados

Como norma general, las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias;



CLASE 8.ª



0M7399468

IM AURIGA PYMES EUR 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

diferenciando entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados (que se registran en los capítulos “Intereses y rendimientos asimilados” o “Intereses y cargas asimiladas”, según proceda); y las que correspondan a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el capítulo “Resultado de Operaciones Financieras” de dicha cuenta de pérdidas y ganancias.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como dudosos.

iv. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Dada la naturaleza y composición de los activos y pasivos financieros del Fondo, los vencimientos residuales de aquellos activos y pasivos financieros remunerados, en su caso, a tipo fijo, así como la desviación porcentual existente con respecto a los tipos de interés actuales de mercado, el valor razonable de los activos y de los pasivos y activos financieros del Fondo a 31 de diciembre de 2015 no difiere significativamente de sus correspondientes valores en libros a dichas fechas.

(c) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

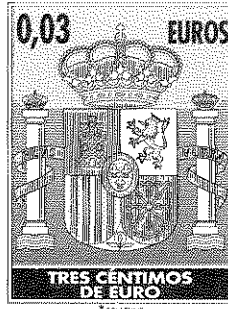
Un activo financiero se considera deteriorado (y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro) cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido un evento, o el efecto combinado de varios de ellos, que dan lugar a un impacto negativo en los flujos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

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

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros, por causa de su deterioro, se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta, utilizando una contrapartida



CLASE 8.ª



0M7399469

IM AURIGA PYMES EUR 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

compensadora para corregir el valor de los activos. Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro deja de existir o se reduce y tendrán como límite el valor en libros del instrumento financiero que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

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

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos, y se presentan minorando los saldos de los activos que corrigen.

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo individualmente para todos los instrumentos de deuda.

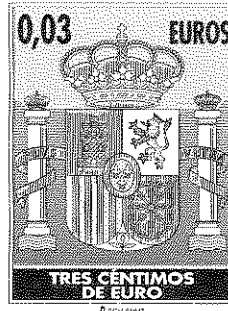
(d) Periodificaciones (activo y pasivo)

En el caso del pasivo, corresponden, en su caso, a las comisiones de gestión del Fondo y de administración de los activos titulizados o de los bonos emitidos, devengadas en el periodo al que se refiere el balance y que se encuentran pendientes de pago a dicha fecha.

Asimismo, estos epígrafes del balance incluirán, en su caso, gastos e ingresos de diversa naturaleza devengados en el periodo y pendientes de pago o cobro, respectivamente.



CLASE 8.ª



0M7399470

IM AURIGA PYMES EUR 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

(e) Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados por el Fondo, para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

i. Ingresos y gastos por intereses

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses se reconocen contablemente en los capítulos “Intereses y rendimientos asimilados” e “Intereses y cargas asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, en función de su periodo de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones dudosas, morosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro.

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

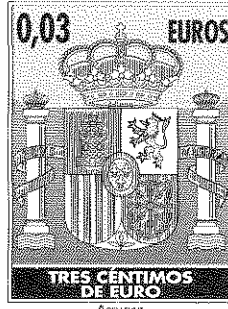
iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Estos ingresos y gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos, según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Los que tienen su origen en transacciones o servicios, tales como los prestados por la Sociedad Gestora, que se prolongan en el tiempo, se difieren durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, se reconocen cuando se realiza el acto singular que los origina.
- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro.



CLASE 8.ª



0M7399471

**IM AURIGA PYMES EUR 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

(f) Remuneración variable

La diferencia positiva, si la hubiese, entre los ingresos y los gastos, incluidas las pérdidas de ejercicios anteriores, si las hubiese, devengados por el Fondo de acuerdo al cierre de su contabilidad, que incluyen, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones y cualquier otro rendimiento o retribución devengado en el periodo, distinto de esta diferencia le corresponde al titular del Bono, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo.

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados sea positiva, se utilizará en primer lugar, para deducir, en su caso, las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si tras la deducción, continúan existiendo pasivos corregidos por imputación de pérdidas, no se procederá a registrar remuneración variable alguna. En consecuencia, sólo se producirá el devengo y registro de la remuneración variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.

(g) Repercusión de pérdidas

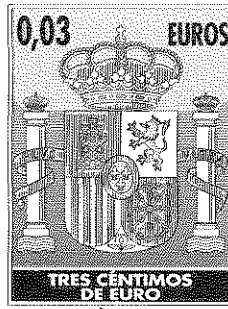
Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al apartado f) anterior, sea negativa, se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo, a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance, registrándose un ingreso en el epígrafe "Repercusión de pérdidas (ganancias)" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 10). Dicha repercusión se realiza comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada fecha de pago.

(h) Régimen de tributación

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, que establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 28%. En este sentido, dicha Ley establece, entre otros aspectos, la reducción en dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades, de forma que dicho tipo ha quedado establecido, para los periodos impositivos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015, en el 28% y, para los periodos impositivos que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, en el 25%.



CLASE 8.ª



0M7399472

IM AURIGA PYMES EUR 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

Dado que en los ejercicios 2015 y 2014 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 13).

Conforme a la normativa reguladora (artículo 15 de la Ley 5/2015, de 27 de abril) el valor patrimonial del Fondo ha de ser nulo, por lo que los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que la liquidación de cualquier diferencia de naturaleza temporaria, tanto activa como pasiva, es remota, con lo que, en función de lo previsto en la normativa contable vigente, no se registran activos ni pasivos diferidos.

(i) Transacciones en moneda extranjera

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

(j) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros solo se dan de baja de dicho balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

(k) 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.

(l) Estados de flujos de efectivo

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



CLASE 8.ª
REGISTRO DE MARCAS DE LA OFICINA ESPAÑOLA DE PATENTES Y MARCAS



0M7399473

IM AURIGA PYMES EUR 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

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, que se encuentra registrado en el epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería" del activo de los balances.

(m) Estados de ingresos y gastos reconocidos

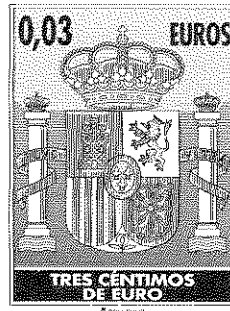
Estos estados recogen los ingresos y gastos generados por el Fondo que, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, han sido registrados directamente en el capítulo "Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos" del pasivo del balance.

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 a) y b) anteriores.



CLASE 8.^a



0M7399474

IM AURIGA PYMES EUR 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

d) El importe neto repercutido en el periodo a las cuentas correspondientes de pasivo, de forma que el total de ingresos y gastos reconocidos sea nulo.

n) Clasificación de activos y pasivos – Corriente y no corriente

Son activos y pasivos corrientes aquellos elementos cuyo vencimiento total o parcial, o realización se estima que se produzca en el plazo máximo de un año desde la fecha de cierre de balance, clasificándose en caso contrario como no corriente.

(4) Errores y cambios en las estimaciones contables

Durante los ejercicios 2015 y el periodo comprendido entre el 26 de septiembre y el 31 de diciembre de 2014 y hasta la fecha de formulación de las Cuentas Anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las Cuentas Anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

3: INFORMACIÓN FINANCIERA

(5) Riesgos asociados a instrumentos financieros

Las actividades del Fondo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de crédito, riesgo de dilución y riesgo de reinversión. Estos riesgos son gestionados por la Sociedad Gestora a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo.

Riesgo de crédito

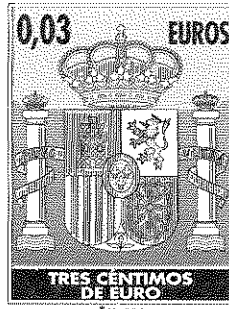
El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Fondo así como del impago del conjunto de Derechos de Crédito de la cartera titulizada del Fondo.

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.

Frente a dichos riesgos, el Fondo es beneficiario de una póliza de seguro de crédito firmada con Solución Seguros de Crédito, Compañía Internacional de Seguros y Reaseguros, S.A. que cubre el impago de derechos de crédito exigibles a cierto conjunto de Deudores y por unos importes máximos establecido en la póliza. Los Derechos de Crédito cedidos al Fondo se consideran asegurables en tanto que el límite



CLASE 8.ª
REGISTRADO



0M7399475

IM AURIGA PYMES EUR 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

agregado de exposición a cada Deudor se encuentre dentro de los límites establecidos por la Compañía de Seguros.

Riesgo de dilución

Dado que los Derechos de Crédito se derivan de transacciones comerciales entre los Deudores y los Vendedores (venta de bienes y/o prestación de servicios) existe el riesgo de discrepancias (discusiones comerciales) sobre las mismas que podrían devenir en modificaciones de los importes debidos y de las condiciones de pago de los Derechos de Crédito una vez cedidos al Fondo.

Riesgo de reinversión

Otro riesgo potencial que puede alterar el normal funcionamiento del Fondo es el riesgo de rentabilidad derivado de una posible insuficiencia de Derechos de Crédito disponibles para la compra por parte del Fondo al tipo de interés mínimo necesario tal que permita cubrir los pasivos del mismo.

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 | 54.578 | 13.835 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 2.513 | 8.043 |
| Total Riesgo | 57.091 | 21.878 |

A 31 de diciembre de 2014 se contabilizaron como Derechos de Crédito 539 mil euros correspondientes a facturas cobradas ingresadas en la Cuenta de Cobros que el Administrador mantenía por cuenta del Fondo y cuyo ingreso en la Cuenta de



CLASE 8.^a



0M7399476

IM AURIGA PYMES EUR 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

Tesorería estaba pendiente a cierre del ejercicio por no coincidir este con una Fecha de Compra del Fondo.

A 31 de diciembre de 2015 se contabilizaron como Derechos de Crédito 3.457 mil euros correspondientes a facturas cobradas ingresadas en la Cuenta de Cobros que el Administrador mantiene por cuenta del Fondo y cuyo ingreso en la Cuenta de Tesorería estaba pendiente a cierre del ejercicio por no coincidir este con una Fecha de Compra del Fondo.

(6) Activos financieros

Este epígrafe recoge principalmente los Derechos de Crédito que Finalter S.L. ha cedido al Fondo. Dichos Derechos de Crédito se derivan de contratos marco de compraventa de créditos y/o gestión de cobros para el descuento de derechos de crédito comerciales.

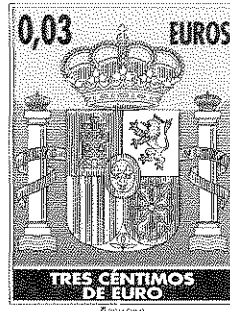
Con fecha 26 de septiembre de 2014, se produjo la cesión efectiva inicial de Derechos de Crédito, por importe de 1.449 miles de euros. Posteriormente, se realizaron compras por importe de 15.576 miles de euros.

El Fondo es abierto por el activo hasta el 31 de diciembre de 2018.

El Fondo es beneficiario de una póliza de seguro de crédito firmada con Solunion Seguros de Crédito, Compañía Internacional de Seguros y Reaseguros, S.A. que cubre el impago de derechos de crédito exigibles a cierto conjunto de Deudores y por unos importes máximos establecido en la póliza. Los Derechos de Crédito cedidos al Fondo se consideran asegurables en tanto que el límite agregado de exposición a cada Deudor se encuentre dentro de los límites establecidos por la Compañía de Seguros. Dicha Póliza tendrá un plazo de vencimiento de 24 meses. Una vez vencida se podrá renovar por plazos de 12 meses. La no renovación de la Póliza de Seguro supondría la conclusión del Periodo de Cesión y el inicio del Periodo de Amortización. La cobertura individual es el 90% del valor nominal del correspondiente Derecho de Crédito. La cobertura global de la Póliza de Seguro está limitada por la Indemnización Máxima Anual equivalente a 45 veces el importe de la prima devengada. Con fecha 1 de julio de 2015, se produjo una ampliación de la póliza de seguros por 2 años, es decir, hasta 30 de junio de 2017 y modificación de las características de la póliza, siendo las características más relevantes el incremento de la Indemnización Máxima Anual a 32.271.200 euros equivalente a 52 veces el importe de la prima devengada y la ampliación del plazo de cobertura de los Derechos de Crédito. A 210 días.



CLASE 8.ª



OM7399477

IM AURIGA PYMES EUR 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

Con fecha 20 de octubre de 2015, se formalizó la Novación de la Escritura de Constitución del fondo, en la que se establecían nuevas fechas en las que poder emitir bonos y una condición de amortización obligatoria de bonos.

Durante el ejercicio 2015, el Fondo ha emitido nuevos Bonos por importe de 10.000 miles de euros y 17.000 miles de euros desembolsados los días el 22 de julio de 2015 y 4 de noviembre de 2015, respectivamente. Por ello, el saldo de los Derechos de Crédito ha aumentado durante el ejercicio 2015.

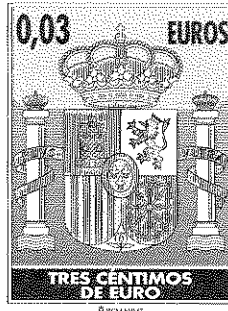
Tabla 6.1: activos financieros a 31 de diciembre de 2015 y de 2014:

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

| | Miles de euros | | | | | |
|--|----------------|--------------|--------|-----------|--------------|--------|
| | 2015 | | | 2014 | | |
| | Corriente | No corriente | Total | Corriente | No corriente | Total |
| Deudores y otras cuentas a cobrar (nota 7) | - | - | - | - | - | - |
| Derechos de Crédito | | | | | | |
| Cuentas a cobrar | 49.638 | - | 49.638 | 537 | 13.296 | 13.833 |
| Otros | - | - | - | - | - | - |
| Activos Dudosos | 1.905 | - | 1.905 | - | - | - |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | (84) | - | (84) | - | (84) | (84) |
| Intereses devengados no vencidos | 3.035 | - | 3.035 | 2 | - | 2 |
| | 54.494 | - | 54.494 | 539 | 13.212 | 13.751 |



CLASE 8.ª



0M7399478

IM AURIGA PYMES EUR 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

Tabla 6.2: detalle y movimiento de los Derechos de Crédito, para el ejercicio 2015 y el periodo comprendido entre el 26 de septiembre y el 31 de diciembre de 2014:

El detalle y movimiento de los Derechos de Crédito para los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|----------------------------------|----------------|------------|
| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| Saldo inicial del ejercicio | 13.833 | 1.449 |
| Adquisición de derechos de cobro | 140.201 | 15.579 |
| Amortización ordinaria | (99.456) | (3.193) |
| Saldo final cierre del ejercicio | 54.578 | 13.835 |

A 31 de diciembre de 2015, no se contabilizaron como Amortización Ordinaria 3.035 mil euros correspondientes a facturas cobradas ingresadas en la Cuenta de Cobros que el Administrador mantenía por cuenta del Fondo y cuyo ingreso en la Cuenta de Tesorería estaba pendiente a cierre del ejercicio por no coincidir este con una Fecha de Compra del Fondo, que se incluyen en el saldo del epígrafe "Derechos de crédito-Activos financieros a corto plazo", del Activo del Balance (539 miles de euros a 31 de diciembre de 2014).

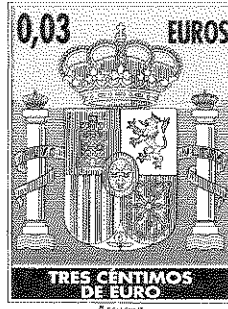
Tampoco se estaban teniendo en cuenta, a 31 de diciembre de 2014, como Amortización Ordinaria 4 mil euros correspondientes a intereses de ajuste cobrados por el Fondo (ningún importe por este concepto a 3 de diciembre de 2015).

Tabla 6.3: movimiento de los activos dudosos durante el ejercicio 2015 y el periodo comprendido entre el 26 de septiembre y el 31 de diciembre de 2014:

A 31 de diciembre de 2015 el importe clasificado como dudoso asciende a 1.905 mil euros (ningún importe por este concepto a 31 de diciembre de 2014).



CLASE 8.ª



0M7399479

IM AURIGA PYMES EUR 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

Tabla 6.4: movimiento de las correcciones de valor durante el ejercicio 2015 y el periodo comprendido entre el 26 de septiembre y el 31 de diciembre de 2014:

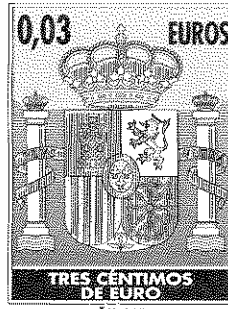
El movimiento de las correcciones de valor durante el ejercicio 2015 y el periodo comprendido entre el 26 de septiembre y el 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|------------|
| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| Saldo inicial del ejercicio | (84) | - |
| Dotaciones | - | (84) |
| Utilización de fondos | - | - |
| Recuperaciones(cobertura del seguro)(*) | - | - |
| Otros | - | - |
| Saldo final cierre del ejercicio | (84) | (84) |

(*) A cierre de los ejercicios 2015 y 2014 existían Derechos de Crédito asegurados impagados cuya recuperación bajo la Póliza de Seguro se estima en al menos un importe equivalente al 85% de su nominal. De manera agregada se han estimado unas necesidades de deterioro de 84 miles de euros correspondientes a la suma del importe que excede dicho porcentaje en cada factura.



CLASE 8.ª



0M7399480

IM AURIGA PYMES EUR 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

Tabla 6.5: movimiento correspondiente a las condonaciones y devengo de los intereses durante el ejercicio 2015 y el periodo comprendido entre el 26 de septiembre y el 31 de diciembre de 2014:

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y de 2014 ascienden a un importe de 2.115 y 226 miles de euros respectivamente, de los que un importe de 81 y 2 miles de euros se encuentran pendientes de cobro. 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 "Derechos de crédito - Intereses y gastos devengados no vencidos".

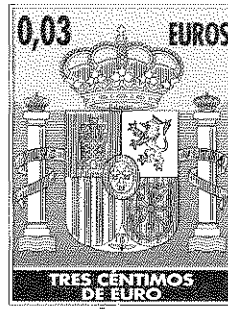
Tabla 6.6: características principales de la cartera a 31 de diciembre de 2015 y de 2014:

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 | - | - |
| Tipo de descuento medio anual de la cartera: | 8,48% | 9,31% |
| Tipo de descuento máximo anual de la cartera: | - | - |
| Tipo de descuento mínimo anual de la cartera: | - | - |



CLASE 8.ª



OM7399481

IM AURIGA PYMES EUR 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

Tabla 6.7: antigüedad de los activos dudosos a 31 de diciembre de 2015 y de 2014:

A 31 de diciembre de 2015 y durante el ejercicio 2015, el Fondo tiene importes por concepto de activos dudosos por valor de 1.905 mil euros (ningún importe por este concepto al 31 de diciembre de 2014 y el periodo comprendido entre el 26 de septiembre y el 31 de diciembre de 2014).

| | Miles de euros | | | |
|--------------------|----------------|----------------------------|------------|----------------------------|
| | 31.12.2015 | | 31.12.2014 | |
| | Activo | Correcciones por deterioro | Activo | Correcciones por deterioro |
| Hasta 6 meses | 1.905 | - | - | - |
| Entre 6 y 9 meses | - | - | - | - |
| Entre 9 y 12 meses | - | - | - | - |
| Más de 12 meses | - | (84) | - | (84) |
| Total | 1.905 | (84) | - | (84) |

(7) Deudores y Otras Cuentas a Cobrar

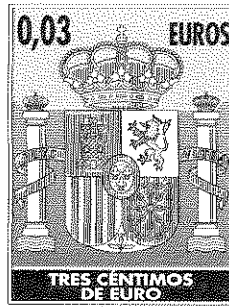
A 31 de diciembre de 2015 y de 2014 y durante el ejercicio 2015 y el periodo comprendido entre el 26 de septiembre y el 31 de diciembre de 2014, el Fondo no ha tenido importes por concepto deudores y otras cuentas a cobrar.

(8) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

Este epígrafe corresponde al saldo depositado en concepto de Reserva de Gastos así como el excedente de Tesorería, en la cuenta abierta en Banco Santander S.A. (Cuenta de Tesorería, una vez contabilizados todos los cobros y todos los pagos del periodo).



CLASE 8.ª



0M7399482

IM AURIGA PYMES EUR 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

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 Banco Santander S.A. | 2.513 | 8.043 |
| | - | - |
| | <u>2.513</u> | <u>8.043</u> |

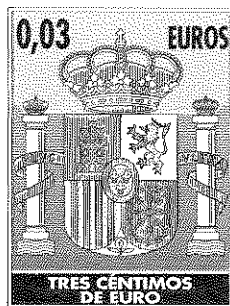
Durante el periodo comprendido entre el 26 de septiembre y el 31 de diciembre de 2014 la Cuenta de Tesorería remuneró los saldos depositados devengando intereses día a día a un tipo de interés variable igual al Euribor 1 mes y no generó gastos para el Fondo, todo ello de conformidad con el contrato de agencia financiera. Durante el ejercicio 2015, la Cuenta de Tesorería remuneró los saldos depositados devengando intereses día a día a un tipo de interés variable igual al Euribor 1 mes, por un importe de 181 euros, y no generó gastos para el Fondo, todo ello de conformidad con el contrato de agencia financiera.

Tabla 8.2: Reserva para Gastos e Intereses ordinarios:

“La Sociedad Gestora, con cargo al Fondo, satisfará los Gastos Iniciales, siendo estos, cualquier gasto necesario para la Constitución del Fondo y la Emisión de los Bonos en cada fecha de desembolso de los bonos. El importe estimado de Gastos Iniciales asciende a 115 miles de euros. Con este fin se dotó una reserva por importe de 115 miles de euros, todos los gastos iniciales fueron satisfechos a 31 de diciembre de 2014 y el excedente final quedó depositado en la Cuenta de Tesorería del Fondo y se consideró recurso disponible del mismo. Posteriormente, el importe objetivo de la reserva de gastos e intereses ordinarios se recalcula mensualmente por la Sociedad Gestora teniendo en cuenta los gastos ordinarios previstos e intereses ordinarios de los bonos para la siguiente fecha de pago. La reserva para Gastos e Intereses Ordinarios se dotará con cargo a los recursos disponibles y siguiendo lo establecido al respecto en el orden de prelación de pagos del fondo.”



CLASE 8.ª



0M7399483

IM AURIGA PYMES EUR 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

En cada Fecha de Pago, la Reserva de Gastos se considerará como Recurso Disponible del Fondo por un importe máximo igual al de los gastos que se hayan producido desde la Fecha de Pago anterior.

La Sociedad Gestora podrá utilizar el saldo de esta reserva independientemente de la fecha de pago del fondo para atender aquellos gastos ordinarios que estime oportuno y siempre que esté debidamente justificado.

Tabla 8.3: movimiento de la Reserva para Gastos e Intereses ordinarios durante las Fechas de Pago del ejercicio 2015 y el periodo comprendido entre el 26 de septiembre y el 31 de diciembre de 2014:

No hubo ninguna Fecha de pago durante el periodo comprendido entre el 26 de septiembre y el 31 de diciembre de 2014, con lo que el saldo de la Reserva a 31 de diciembre de 2014 es nulo.

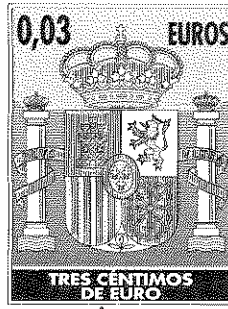
Durante el ejercicio 2015, el movimiento de la Reserva para Gastos ha sido el siguiente:

| | Miles de euros |
|------------------------------|----------------|
| | 31.12.2015 |
| Saldo inicial del ejercicio | - |
| Importe dotado el 22.07.2015 | 399 |
| Saldo final del ejercicio | 1.049 (*) |

(*) El importe dotado por dicha Reserva para Gatos, por importe de 89 miles de euros, de los cuales 82 miles de euros se incluyen en el saldo del epígrafe "Ajustes por periodificaciones" del Pasivo del Balance. Adicionalmente, 960 miles de euros corresponden al importe dotado por Reserva para intereses ordinarios de los bonos, de los cuales 837 miles de euros se incluyen en el saldo del epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables – Intereses y gastos devengados no vencidos" del Pasivo del Balance. A 31 de diciembre de 2015, el exceso de dotación en las Reserva de Gastos y Reserva de intereses ordinarios de los bonos, por importe de 7 y 123 miles de euros, respectivamente, se incluyen en el saldo del epígrafe "Acreedores y otras cuentas a pagar" del Pasivo del Balance.



CLASE 8.ª



0M7399484

IM AURIGA PYMES EUR 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

Tabla 8.4: Reserva de Intereses extraordinarios:

La Sociedad Gestora, dotará una reserva de intereses extraordinarios según la estipulación 15.2 de la escritura de constitución. Las cantidades que integren la dicha reserva quedarán depositadas en la cuenta de Tesorería del Fondo.

Tabla 8.5: movimiento de la Reserva de Intereses extraordinarios durante las Fechas de Pago del ejercicio 2015 y el periodo comprendido entre el 26 de septiembre y el 31 de diciembre de 2014:

No hubo ninguna Fecha de pago durante el periodo comprendido entre el 26 de septiembre y el 31 de diciembre de 2014, con lo que el saldo de la Reserva a 31 de diciembre de 2014 es nulo.

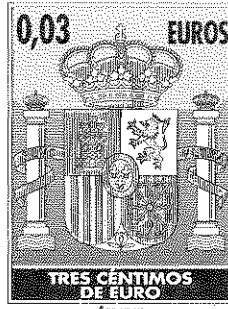
Durante el ejercicio 2015, el movimiento de la Reserva de Intereses extraordinarios ha sido el siguiente:

| | Miles de euros |
|------------------------------|----------------|
| | 31.12.2015 |
| Saldo inicial del ejercicio | - |
| Importe dotado el 22.07.2015 | 256 |
| Saldo final del ejercicio | 991 |

El importe dotado por dicha Reserva se incluye en el saldo del epígrafe "Ajustes por periodificaciones – Comisión variable - resultados realizados" del Pasivo del Balance.

Tabla 8.6: Reserva de adquisición:

La Sociedad Gestora, dotará una reserva de adquisición según la estipulación 13 de la escritura de constitución. Las cantidades que integren la Reserva de Adquisición quedarán depositadas en la cuenta de Tesorería del Fondo.



0M7399485

CLASE 8.ª

IM AURIGA PYMES EUR 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

Tabla 8.7: movimiento de la Reserva de adquisición durante las Fechas de Pago del ejercicio 2015 y el periodo comprendido entre el 26 de septiembre y el 31 de diciembre de 2014:

No hubo ninguna Fecha de pago durante el periodo comprendido entre el 26 de septiembre y el 31 de diciembre de 2014.

Durante el ejercicio 2015, el movimiento de la Reserva de adquisición ha sido el siguiente:

| | Miles de euros |
|------------------------------|----------------|
| | 31.12.2015 |
| Saldo inicial del ejercicio | - |
| Importe dotado el 22.07.2015 | 17 |
| Saldo final del ejercicio | 471 |

El importe dotado por dicha Reserva se incluye en el saldo del epígrafe "Acreedores y otras cuentas a pagar" del Pasivo del Balance.

Tabla 8.8: Reserva por consumo de cobertura:

La Sociedad Gestora, dotará por consumo de coberturas según la estipulación 14 de la escritura de constitución. Las cantidades que integren la Reserva por consumo de coberturas quedarán depositadas en la cuenta de Tesorería del Fondo.

Tabla 8.9: movimiento de la Reserva por consumo de coberturas durante las Fechas de Pago del ejercicio 2015 y el periodo comprendido entre el 26 de septiembre y el 31 de diciembre de 2014:

No hubo ninguna Fecha de pago durante el periodo comprendido entre el 26 de septiembre y el 31 de diciembre de 2014.

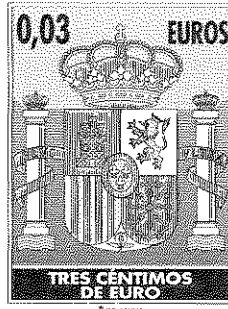
Durante el ejercicio 2015, no se ha producido ninguna dotación para esta reserva.

(9) Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta

Dada la tipología de los Derechos de Crédito titulizados, el Fondo no tiene inmuebles adjudicados.



CLASE 8.ª
RESERVA DE ADQUISICIÓN



0M7399486

**IM AURIGA PYMES EUR 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

(10) Pasivos Financieros

Tabla 10.1: pasivos financieros a 31 de diciembre de 2015 y 2014:

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

| | Miles de euros | | | | | |
|---|----------------|--------------|--------|------------|--------------|--------|
| | 31.12.2015 | | | 31.12.2014 | | |
| | Corriente | No corriente | Total | Corriente | No corriente | Total |
| Acreedores y otras cuentas a pagar | 7.646 (*)(**) | - | 7.646 | - | - | - |
| Obligaciones y otros valores negociables | | | | | | |
| Series no subordinadas | - | 47.000 | 47.000 | - | 20.000 | 20.000 |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | 1.288 (***) | - | 1.288 | 2.114 | - | 2.114 |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas | - | - | - | - | (404) | (404) |
| Deudas con Entidades de Crédito | | | | | | |
| Préstamo Subordinado | - | - | - | - | - | - |
| Otras deudas con entidades de crédito | - | - | - | - | - | - |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | - | - | - | - | - | - |
| Intereses vencidos e impagados | - | - | - | - | - | - |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas | - | - | - | - | - | - |
| | 8.934 | 47.000 | 55.934 | 2.114 | 19.596 | 21.710 |

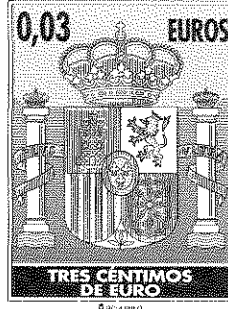
(*) 7.045 miles de euros corresponden al importe pendiente de pago a la Entidad Cedente de los Derechos de Crédito, una vez se haya producido el cobro de los Derechos de Crédito y los importes debidos al Fondo hayan sido transferidos a la cuenta de tesorería del Fondo.

(**) Incluye 471 miles de euros correspondientes al importe dotado en concepto de Reserva de adquisición. Adicionalmente, incluye el exceso de dotación de Reserva de Gastos y Reserva de intereses ordinarios de los bonos por importe de 7 y 123 miles de euros, respectivamente.

(***) Incluye 451 miles de euros correspondientes al importe pendiente de pago de los descuentos anticipados de los pagarés.



CLASE 8.ª



0M7399487

IM AURIGA PYMES EUR I,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

a) Obligaciones y otros valores negociables

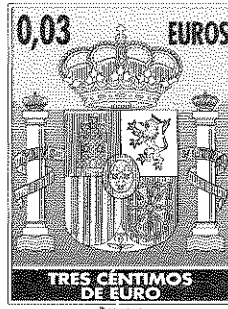
Tabla 10.2: características de los Bonos en la Fecha de Constitución:

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

| | Bonos |
|---|---|
| Numero de Bonos | 470 (**) |
| Valor Nominal | 100.000 € |
| Balance Total inicial | 47.000.000 € |
| Frecuencia Pago de interés ordinario | Semestral |
| Fechas de pago | Día 22 de los meses de enero y julio o Día Hábil posterior |
| Cupón | Fijo |
| Índice | 4% |
| Margen | - |
| Frecuencia de Pago de intereses extraordinarios | Anual |
| Fechas de pago | 22 de enero de los años 2016, 2017, 2018 y 2019 |
| Cupón | Fijo |
| Índice | Menor entre el 11% y el "tipo extraordinario máximo aplicable" (*). |
| Frecuencia Pago de principal | Semestral |
| Fechas de pago | Día 22 de los meses de julio y enero o Día Hábil posterior |
| Fecha de inicio del devengo de intereses | 22/03/2015 |
| Primera Fecha de Pago | 22/07/2015 |
| Vencimiento Legal | 22/01/2022 |
| Calificación inicial DBRS | - |
| Calificación inicial Fitch | - |
| Calificación inicial Moody's | - |
| Calificación inicial Standard&Poors | - |
| Calificación actual Creditreform | A- (***) |
| Calificación actual Axesor | BBB- (***) |



CLASE 8.^a



0M7399488

IM AURIGA PYMES EUR 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

(*) El "tipo extraordinario máximo aplicable" devengado será el resultado de dividir el importe máximo de intereses extraordinarios devengado entre el saldo vivo de los bonos en la correspondiente fecha de liquidación antes de aplicar la amortización.

(**) Durante el ejercicio 2015, el Fondo ha emitido nuevos Bonos por importe de 10.000 miles de euros más una Prima de Emisión de 311.000 euros con fecha 17 de julio de 2015, desembolsados el 22 de julio de 2015, y 17.000 miles de euros más una Prima de Emisión de 759.900 euros con fecha 30 de octubre de 2015, desembolsados el 4 de noviembre de 2015, haciendo un total de 27.000 miles de euros de valor nominal emitidos durante el ejercicio 2015. Los importes de las Primas de Emisión están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de "Otros ingresos de explotación".

(***) Calificaciones otorgadas a fecha 1 de diciembre de 2015 y 13 de julio de 2015 respectivamente

Con fecha 20 de Octubre de 2015, la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, y AURIGA Global Investor Sociedad de Valores S.A. ("AURIGA"), otorgaron ante Notario la escritura de novación modificativa no extintiva de la Escritura de Constitución del Fondo (la "Escritura de Novación") con la finalidad de (i) incluir emisiones de bonos fuera de las fechas de pagos exceptuando en los meses de agosto y diciembre (ii) incluir un trigger de amortización obligatoria en caso de que la reserva de adquisición sea durante 3 meses consecutivos un veinticinco por ciento (25%) del importe nominal de bonos en circulación.

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 Constitución) | Saldo actual | Fecha próxima revisión | Cupón vigente |
|-----------------------|---------------------------------------|--------------|------------------------|---------------|
| A | 2.000.000 | 47.000.000 | FIJO | 4,000% |
| Total | 2.000.000 | 47.000.000 | | |



CLASE 8.ª



0M7399489

IM AURIGA PYMES EUR 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

Durante el ejercicio 2015 y periodo comprendido entre el 26 de septiembre y el 31 de diciembre de 2014, se han emitido los siguientes Bonos por el Fondo de Titulización:

| Bonos de titulización | Nominal emitido | Fecha de emisión |
|-----------------------|-------------------|------------------|
| A | 2.000.000 | 26/09/2014 |
| A | 8.000.000 | 16/10/2014 |
| A | 3.000.000 | 06/11/2014 |
| A | 3.000.000 | 20/11/2014 |
| A | 4.000.000 | 04/12/2014 |
| A | 10.000.000 | 17/07/2015 |
| A | 17.000.000 | 30/10/2015 |
| Total | 47.000.000 | |

El Periodo de Cesión es el periodo entre la Fecha de Constitución y el 31 de diciembre de 2018. Por lo tanto, la Fecha de Inicio de la Amortización será el 22 de enero de 2019. La amortización del Bono se realizará en función del Orden de Prelación de Pagos previsto en la Escritura de Constitución.

Los intereses ordinarios del Bono se pagarán hasta la amortización final del mismo en cada Fecha de Pago.

Los intereses extraordinarios del Bono se pagarán en la Fecha de Pago de enero anualmente si corresponde.

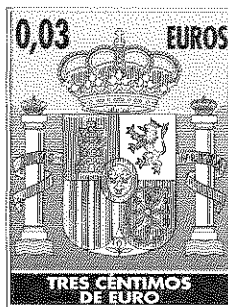
Los Bonos están admitidos a cotización en MARF, mercado alternativo de renta fija, no oficial, que se dirige principalmente a inversores institucionales, los cuales han recibido la siguiente calificación por su parte:

| Serie de Bonos | Agencia de calificación | Calificación actual |
|----------------|-------------------------|---------------------|
| A | Creditreform/Axesor | A-/BBB- |

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.



CLASE 8.ª



0M7399490

IM AURIGA PYMES EUR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

Los Bonos estarán dirigidos exclusivamente a inversores institucionales y no serán admitidos a negociación en ningún mercado oficial.

Tabla 10.3: movimiento de los Bonos de Titulización durante el ejercicio 2015 y el periodo comprendido entre el 26 de septiembre y el 31 de diciembre de 2014:

La amortización de los Bonos durante el ejercicio 2015 y el periodo comprendido entre el 26 de septiembre y el 31 de diciembre de 2014:

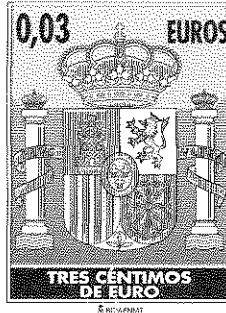
| | Miles de euros | |
|----------------------------------|----------------|------------|
| | Bonos | |
| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| Saldo inicial del ejercicio | 20.000 | 2.000 |
| Emisiones del ejercicio | 27.000 | 18.000 |
| Amortizaciones | - | - |
| Saldo final cierre del ejercicio | 47.000 | 20.000 |

Tabla 10.4: intereses y cargas asimiladas-Obligaciones y otros valores negociables:

Los intereses devengados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 ascienden a un importe de 1.108 miles de euros (ningún importe por este concepto durante el período comprendido entre el 26 de septiembre y el 31 de diciembre de 2014). Hay, un importe pendiente de pago de 1.288 y 2.114 miles de euros al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, respectivamente. Dichos intereses y obligaciones están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de "Intereses y cargas asimilados – Obligaciones y otros valores negociables" y en el epígrafe del balance de situación de "Obligaciones y otros valores negociables - Intereses y gastos devengados no vencidos".



CLASE 8.^a



OM7399491

IM AURIGA PYMES EUR 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

Tabla 10.5: tipo vigente de los Bonos:

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

| | Tipo vigente | |
|----------------------------------|--------------|------------|
| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| Bonos, tipo fijo anual ordinario | 4% | 4% |
| Bonos, tipo anual extraordinario | 2,61% (*) | 0% |

(*)Tipo desde el inicio del fondo.

(11) Ajustes por Periodificación de Pasivo y repercusión de pérdidas

Tabla 11.1: Ajustes por Periodificación de Pasivo a 31 de diciembre de 2015 y de 2014

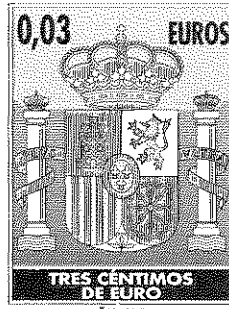
Los ajustes por Periodificación de Pasivo a 31 de diciembre de 2015 y de 2014 son los siguientes:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|------------|
| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| Comisiones | 1.066 | 73 |
| Comisión de Sociedad Gestora | 44 | 27 |
| Comisión de administración | 21 | 41 |
| Comisión agente financiero/pagos | 10 | 5 |
| Comisión variable – resultados realizados | 991 | - |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | - | - |
| Otras comisiones | - | - |
| Otros | 7 | 11 |
| | <u>1.073</u> | <u>84</u> |



CLASE 8.ª

ESPAÑA



0M7399492

IM AURIGA PYMES EUR 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

En contraprestación por las funciones a desarrollar por la Sociedad Gestora, el Fondo satisfará a la misma las comisiones que se establecen de acuerdo con el contrato de prestación de servicios.

El Fondo satisfará las comisiones con cargo al saldo de la Cuenta de Tesorería y de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos.

Como contraprestación por la custodia, administración y gestión del Contrato de Préstamo, el Administrador tendrá derecho a recibir por periodos vencidos en cada una de las Fechas de Pago y durante el periodo de vigencia del Contrato de Administración, las comisiones de administración previstas y calculadas de conformidad con lo dispuesto en el Contrato de Administración.

“Otros” recogía a 31 de diciembre de 2015 y de 2014 los importes pendientes de pagar de los gastos iniciales que ha generado el Fondo en su constitución así como los relativos a los servicios de auditoría.

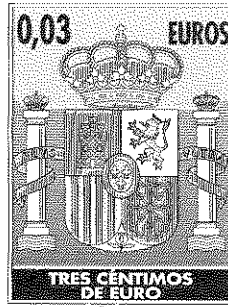
Tabla 11.2: movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo a 31 de diciembre de 2015:

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

| | Comisión Sociedad Gestora | Comisión Administración | Comisión Agente Financiero | Comisión Variable | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | Otros |
|---|---------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------|---|----------|
| Saldos al 1 de enero de 2015 | 27 | 41 | 5 | - | (404) | 11 |
| Importes devengados durante el ejercicio 2015 | 115 | 228 | 22 | 991 | 404 | 318 |
| Importes pagados durante el ejercicio 2015 | (98) | (248) | (17) | - | - | (322) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2015 | 44 | 21 | 10 | 991 | - | 7 |



CLASE 8.ª



OM7399493

IM AURIGA PYMES EUR 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

Tabla 11.3: movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo a 31 de diciembre de 2014:

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

| | Comisión Sociedad Gestora | Comisión Administración | Comisión Agente Financiero | Comisión Variable | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | Otros |
|---|---------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------|---|-----------|
| Saldos al 26 de septiembre de 2014 | - | - | - | - | - | - |
| Importes devengados durante el ejercicio 2014 | 102 | 83 | 5 | - | (404) | 333 |
| Importes pagados durante el ejercicio 2014 | (75) | (42) | - | - | - | (322) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2014 | 27 | 41 | 5 | - | (404) | 11 |

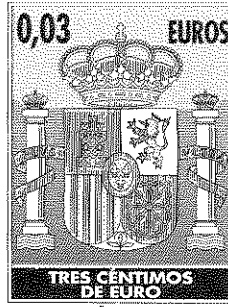
(12) Liquidaciones intermedias

Tabla 12.1: detalle de las liquidaciones de cobros y pagos producidas durante el ejercicio 2015 y el periodo comprendido entre el 26 de septiembre y el 31 de diciembre de 2014:

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos producidas durante el ejercicio 2015 y durante el periodo comprendido entre el 26 de septiembre y el 31 de diciembre de 2014:



CLASE 8.ª



0M7399494

IM AURIGA PYMES EUR 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

| <i>Liquidación de cobros y pagos del período</i> | Miles de euros | |
|--|----------------|-------|
| | Real | |
| | 2015 | 2014 |
| <u>Derechos de Crédito clasificados en el Activo</u> | | |
| Cobros por amortizaciones ordinarias | 81.496 | 3.193 |
| Cobros por amortizaciones anticipadas | - | - |
| Cobros por intereses ordinarios | 1.555 | - |
| Cobros por intereses previamente impagados | - | - |
| Cobros por amortizaciones previamente impagadas | - | - |
| Otros cobros en especie | - | - |
| Otros cobros en efectivo | 28.071 | - |
| <u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo</u> | | |
| Pagos por amortización ordinaria | - | - |
| Pagos por intereses ordinarios | (271) | - |
| Pagos por amortizaciones anticipadas | - | - |
| Pagos por amortización previamente impagada | - | - |
| Pagos por intereses previamente impagados | - | - |
| <u>Préstamos subordinados</u> | | |
| Pagos por amortización de préstamos subordinados | - | - |
| Pagos por intereses de préstamos subordinados | - | - |
| Otros pagos del período | (116.381) | - |

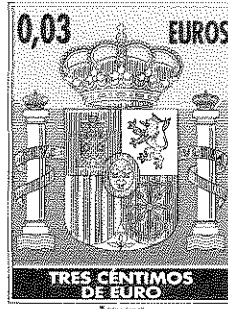
Tabla 12.2: liquidaciones intermedias de los pagos:

La primera fecha de pago está establecida con fecha 22 de julio de 2015, por lo que no se han producido durante el periodo comprendido entre el 26 de septiembre a 31 de diciembre de 2014 liquidaciones intermedias.

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



CLASE 8.ª



0M7399495

IM AURIGA PYMES EUR 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

| Series clasificadas (información Fecha de Pago | emitidas en el Pasivo serie a serie) | Amortización ordinaria (Bono) | Intereses ordinarios (Bono) |
|---|--|-------------------------------------|-----------------------------------|
| 22/07/2015 | | - | 271 |

4: OTRA INFORMACIÓN

(13) Situación Fiscal

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 31 de diciembre de 2015 y de 2014 el Fondo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos que le son de aplicación desde su constitución. Los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que, en caso de inspección del Fondo, surjan pasivos adicionales de importancia.

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

(14) Otra Información

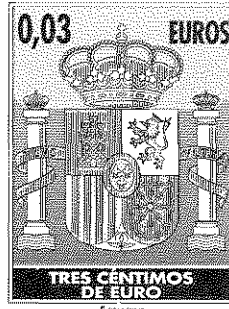
El auditor de cuentas de la Sociedad es Deloitte S.L. Los honorarios de auditoría correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 han ascendido a 7 miles de euros (5 miles de euros por este concepto a 31 de diciembre de 2014), con independencia del momento de su facturación, no habiendo prestado ningún otro servicio.

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2015 y 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.

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. «Deber de información» de la Ley 15/2010, de 5 de julio:



CLASE 8.ª



0M7399496

IM AURIGA PYMES EUR 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

Al 31 de diciembre de 2015, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante el ejercicio 2015, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los Administradores de su Sociedad Gestora, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2015 como los pagos realizados a dichos proveedores durante el ejercicio 2015 cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

(15) Información sobre Medio Ambiente

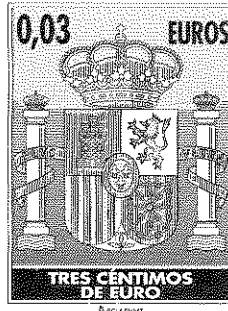
Los Administradores de la Sociedad Gestora consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de la actividad del Fondo, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Fondo no ha incurrido en gastos ni recibido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

(16) Hechos Posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2015, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo no descrito en las restantes notas de esta memoria que tenga un efecto significativo en dichas cuentas anuales.



CLASE 8.ª
ESTADOS FINANCIEROS



0M7399497

**IM AURIGA PYMES EUR 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

31 de diciembre de 2015

Información sobre el Fondo

5: ANEXOS

Anexo a las Cuentas Anuales e Informe de Gestión del ejercicio 2015; Estados Financieros Públicos conforme a la Circular 2/2009 de 25 de marzo de la Comisión Nacional de Valores

Estado S.05.1 Cuadro A

Estado S.05.1 Cuadro B

Estado S.05.1 Cuadro C

Estado S.05.1 Cuadro D

Estado S.05.1 Cuadro E

Estado S.05.2 Cuadro A

Estado S.05.2 Cuadro B

Estado S.05.2 Cuadro C

Estado S.05.2 Cuadro D

Estado S.05.3

Estado S.05.4

Estado S.05.5 Cuadro A

Estado S.05.5 Cuadro B

Estado S.05.5 Cuadro C

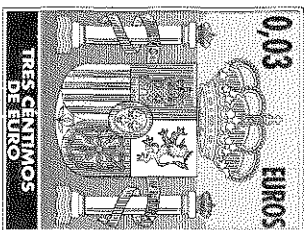
Estado S.05.5 Cuadro D

Estado S.05.5 Cuadro E

Estado S.05.5 Cuadro F

Estado S.05.5 Cuadro G

Estado S.06



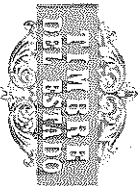
CLASE 8.ª
IMBURGA PYMES
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
5.05.1 CUADRO A

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
 DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

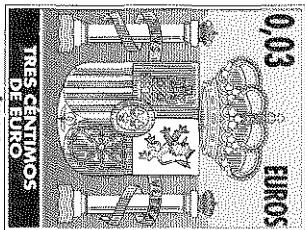
| Tipología de activos titulizados | Situación actual 31/12/2015 | | | | Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014 | | | | Situación inicial | | | |
|---|-----------------------------|--------------|-------------------------|-------------------|---|--------------|-------------------------|-------------------|---------------------|------------|-------------------------|------------------|
| | 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 | 0 | 0037 | 0 | 0067 | 0 | 0097 | 0 | 0127 | 0 | 0157 | 0 |
| 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 | 2.209 | 0046 | 51.543.000 | 0076 | 1.519 | 0106 | 13.740.000 | 0136 | 145 | 0166 | 1.449.000 |
| 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 |
| Total | 0021 | 2.209 | 0050 | 51.543.000 | 0080 | 1.519 | 0110 | 13.740.000 | 0140 | 145 | 0170 | 1.449.000 |

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

0M7399498



CLASE 8.ª
IM AURIGA PYMES
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
5.05.1 CUADRO 8



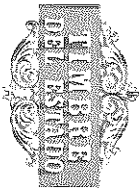
ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

0M7399499

| Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada | Situación actual | | Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014 | |
|---|------------------|-------------------|---|-------------------|
| | Código | Importe | Código | Importe |
| 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 | 0 | 0210 | 0 |
| Amortización anticipada desde el cierre anual anterior | 0201 | 0 | 0211 | 0 |
| Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo | 0202 | -98.161.000 | 0212 | -3.730.000 |
| Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1) | 0203 | 0 | 0213 | 0 |
| Principal pendiente cierre del período (2) | 0204 | 51.543.000 | 0214 | 13.740.000 |
| Tasa amortización anticipada efectiva del período (%) | 0205 | 0,00 | 0215 | 0,00 |

(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 período.

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



CLASE 8ª
IM AURIGA PYMES
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
S.05.1 CUADRO C

| Total Impagados (1) | Nº de activos | Importe impagado | | | | | | Principal | Deuda Total | | | |
|----------------------|---------------|------------------|----------------------|----------------------|-------------|----------------|-------------|-------------------|-------------|------------------|-------------|-------------------|
| | | Principal | Intereses ordinarios | | Total | | | | | | | |
| Hasta 1 mes | 0700 | 209 | 0710 | 2.193.000,00 | 0720 | 24.000 | 0730 | 2.217.000 | 0740 | 0 | 0750 | 2.217.000 |
| De 1 a 3 meses | 0701 | 393 | 0711 | 6.265.000,00 | 0721 | 71.000 | 0731 | 6.336.000 | 0741 | 0 | 0751 | 6.336.000 |
| De 3 a 6 meses | 0703 | 106 | 0713 | 1.905.000,00 | 0723 | 27.000 | 0733 | 1.932.000 | 0743 | 1.932.000 | 0753 | 3.864.000 |
| De 6 a 9 meses | 0704 | 0 | 0714 | 0,00 | 0724 | 0 | 0734 | 0 | 0744 | 0 | 0754 | 0 |
| De 9 a 12 meses | 0705 | 0 | 0715 | 0,00 | 0725 | 0 | 0735 | 0 | 0745 | 0 | 0755 | 0 |
| De 12 meses a 2 años | 0706 | 0 | 0716 | 0,00 | 0726 | 0 | 0736 | 0 | 0746 | 0 | 0756 | 0 |
| Más de 2 años | 0708 | 0 | 0718 | 0,00 | 0728 | 0 | 0738 | 0 | 0748 | 0 | 0758 | 0 |
| Total | 0709 | 708 | 0719 | 10.363.000,00 | 0729 | 114.000 | 0739 | 10.477.000 | 0749 | 1.932.000 | 0759 | 12.417.000 |

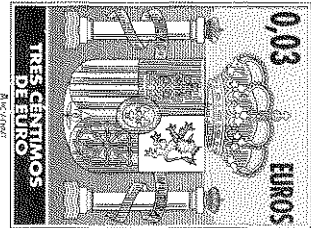
(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor 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) | Valor Garantía con Tasación > | % 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 |
| Total | 0779 | 0 | 0789 | 0 | 0799 | 0 | 0809 | 0 | 0819 | 0 | 0829 | 0 | 0839 | 0 | 0849 | 0 |

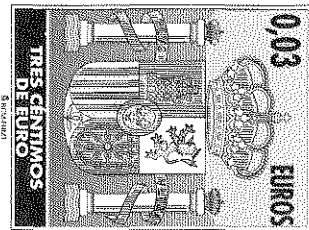
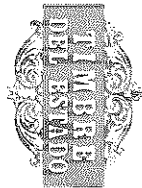
(2) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor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

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



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
 DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

0M7399500



CLASE 8.ª
IM AURIGA PYMES
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
S.05.1 CUADRO D

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

0M7399501

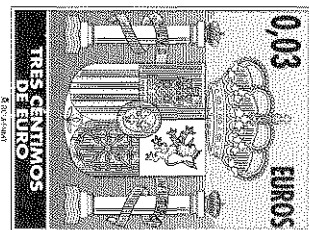
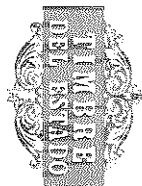
| Ratios de morosidad (1) (%) | Situación actual 31/12/2014 | | | | | | Situación cierre anual anterior 31/12/ 2013 | | | | | | Escenario inicial | | | | | |
|---|-----------------------------|-------|-----------------|------|----------------------|------|---|-------|---------------------|------|----------------------|------|-------------------------|------|---------------------|------|----------------------|------|
| | Tasa de activos dudosos | | Tasa de fallido | | Tasa de recuperación | | Tasa de activos dudosos | | Tasa de fallido (B) | | Tasa de recuperación | | Tasa de activos dudosos | | Tasa de fallido (B) | | Tasa de recuperación | |
| 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 | 0923 | 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 | 0,00 | 0874 | 0,00 | 0910 | 0,00 | 0928 | 0,00 | 0946 | 0,00 | 0982 | 0,00 | 1000 | 0,00 | 1018 | 0,00 | 1054 | 0,00 |
| 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 |
| Cuentas 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 | 21,03 | 0882 | 9,16 | 0918 | 0,00 | 0936 | 45,67 | 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 |

(A) 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.



IMBURGA PYMES
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
S.05.1 CUADRO E

CLASE 8.ª

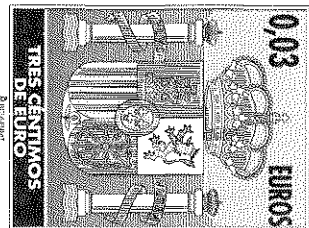
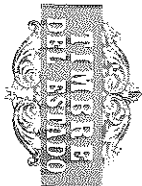
ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

OM7399502

| | 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 | |
| Vida residual de los activos cedidos al Fo | | | | | | | | | | | | |
| Inferior a 1 año | 1300 | 2.209 | 1310 | 51.543.000 | 1320 | 1.519 | 1330 | 13.740.000 | 1340 | 145 | 1350 | 1.449.000 |
| Entre 1 y 2 años | 1301 | 0 | 1311 | 0 | 1321 | 0 | 1331 | 0 | 1341 | 0 | 1351 | 0 |
| Entre 2 y 3 años | 1302 | 0 | 1312 | 0 | 1322 | 0 | 1332 | 0 | 1342 | 0 | 1352 | 0 |
| Entre 3 y 5 años | 1303 | 0 | 1313 | 0 | 1323 | 0 | 1333 | 0 | 1343 | 0 | 1353 | 0 |
| Entre 5 y 10 años | 1304 | 0 | 1314 | 0 | 1324 | 0 | 1334 | 0 | 1344 | 0 | 1354 | 0 |
| Superior a 10 años | 1305 | 0 | 1315 | 0 | 1325 | 0 | 1335 | 0 | 1345 | 0 | 1355 | 0 |
| Total | 1306 | 2.209 | 1316 | 51.543.000 | 1326 | 1.519 | 1336 | 13.740.000 | 1346 | 145 | 1356 | 1.449.000 |
| Vida residual media ponderada (años) | 1307 | 0,00 | | | 1327 | 0,00 | | | 1347 | 0,00 | | |

(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 | 0,00 | 0632 | 0,00 | 0634 | 0,00 |



CLASE 8.ª
IM AURIGA PYMES
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
S.05.2 CUADRO A

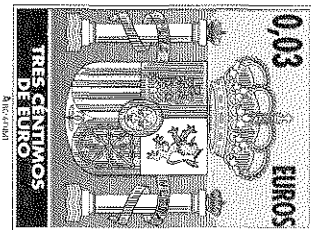
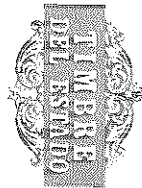
ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
 DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

0M7399503

| ISIN | DENOMINACION | Situación actual 31/12/2015 | | | | Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014 | | | | Escenario inicial | | | |
|--------------|--------------|-----------------------------|------------------|---------------------|-------------------------------|---|------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|--|
| | | Nº de pasivos | | Principal pendiente | Vida media de los pasivos (1) | Nº de pasivos | | Principal pendiente | Vida media de los pasivos (1) | Nº de pasivos | | Principal pendiente | Vida media estimada de los pasivos (1) |
| | | emitidos | Nominal unitario | | | emitidos | Nominal unitario | | | emitidos | Nominal unitario | | |
| 0001 | 0002 | 0003 | 0004 | 0005 | 0006 | 0007 | 0008 | 0009 | 0070 | 0080 | 0090 | | |
| ES0305041008 | A | 200 | 100 | 20.000.000 | 6,4 | 200 | 100.000 | 20.000.000 | 4 | 200 | 100.000 | 20.000.000 | 4,25 |
| ES0305041008 | A | 170 | 100 | 17.000.000 | 6,4 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ES0305041008 | A | 100 | 100 | 10.000.000 | 6,4 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total | | 8006 | 470 | 8025 | 47.000.000 | 8045 | 200 | 8065 | 20.000.000 | 8085 | 200 | 8105 | 20.000.000 |

(1) Importes 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.



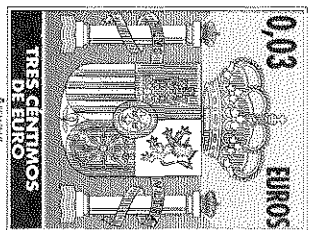
0M7399504

CLASE 8.a
IM AURIGA PYMES
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
S.05.2 CUADRO B

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
 DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

| Serie (1) | Denominación serie | Grado de subordinación (2) | Índice de referencia (3) | Margen (4) | Tipo aplicado (5) | Intereses | | | | Principal pendiente | | | Corrección de pérdidas por (9) | | | | |
|--------------|--------------------|----------------------------|--------------------------|------------|-------------------|--------------------|------------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------------|------------------------|---------------------|--------------------------------|----------|-------------------|-------------|----------|
| | | | | | | Base de cálculo de | | Intereses Acumulados (6) | | Principal no vendido (7) | Principal Impagado (8) | Total Pendiente (9) | | | | | |
| | | | | | | Intereses (9990) | Días Acumulados (9991) | Intereses (9993) | Intereses Impagados (9997) | | | | | | | | |
| ES0305041008 | A | NS | Fijo | 0 | 4 | 360 | | | | 20.000.000,00 | | 20.000.000,00 | | | | | |
| ES0305041008 | A | NS | Fijo | 0 | 4 | 360 | 0 | 0 | 0 | 17.000.000,00 | 0 | 17.000.000,00 | 0 | | | | |
| ES0305041008 | A | NS | Fijo | 0 | 4 | 360 | 0 | 0 | 0 | 10.000.000,00 | | 10.000.000,00 | | | | | |
| Total | Total | NS | Fijo | 0 | 4 | 360 | 0 | 9228 | 0 | 9105 | 0 | 3085 | 47.000.000 | 0 | 47.000.000 | 9227 | 0 |
| ES0305041008 | A | NS | Fijo | 0 | 4 | 360 | 0 | 0 | 0 | 47000000 | 0 | 47000000 | 0 | 404.000 | | | |

(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 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.



0M7399505

CLASE 8ª
 IM AURIGA PYMES
 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
 5.05.2 CUADRO C

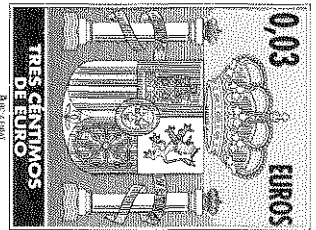
ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
 DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

| Serie (2) | Denominación | 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 | Pagos del periodo (3) | Pagos acumulados (4) | Pagos del periodo (3) | Pagos acumulados (4) | | |
| | | 7290 | 7300 | 7310 | 7320 | 7330 | 7340 | 7350 | 7360 | 7370 | | |
| ES0305041008 | A | 22/01/2022 | 0 | 0 | 272.000 | 272.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| ES0305041008 | A | 22/01/2022 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| ES0305041008 | A | 22/01/2022 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Total | | 22/01/2022 | 7305 | 7315 | 7325 | 272.000 | 7335 | 272.000 | 7345 | 7355 | 7365 | 7375 |

- (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.



CLASE 8.^a
IM AURIGA PYMES
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
S.05.2 CUADRO D



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

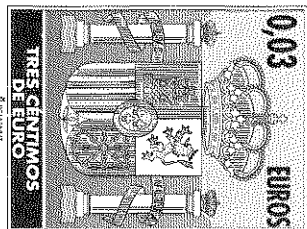
0M7399506

Calificación

| Serie (2) | Denominación serie | Fecha último cambio de calificación crediticia | Agencia de calificación crediticia (2) | Situación actual | Situación cierre anual anterior | Situación inicial | Fecha |
|--------------|--------------------|--|--|------------------|---------------------------------|-------------------|------------|
| | | 3310 | 3330 | 3350 | 3360 | 3370 | |
| ES0305041008 | A | A- | Creditreform | - | - | - | 13/07/2015 |
| ES0305041008 | A | BBB- | Axesor | - | - | - | 01/12/2015 |
| ES0305041008 | A | A-/BBB- | Creditreform/Axesor | - | - | - | |

(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 -



OM7399507

CLASE 8.^a
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
S.05.3

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

| 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 | 0 | 1010 | 0 |
| 2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados | 0020 | 0,00 | 1020 | 0,00 |
| 3. Exceso de spread (%) (1) | 0040 | 0,00 | 1040 | 0,00 |
| 4. Permuta financiera de intereses (S/N) | 0050 | No | 1050 | No |
| 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 | No | 1110 | No |
| 9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos. (3) | 0120 | 0,00 | 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 | 1160 | 0 |
| 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 |

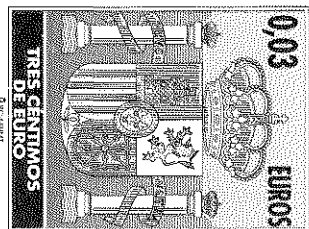
(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios ponderados percibidos de la cartera de activos titulizados conforme se establece en el cuadro S.5.F y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos.

(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 | - | 1210 | - |
| 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 | - |



0M7399508

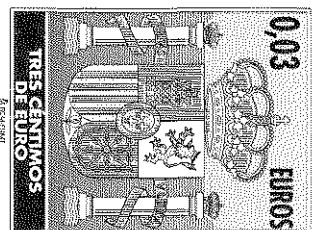
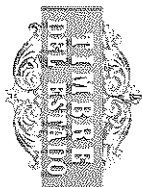
CLASE 8.ª
IM AURIGA PYMES
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
S.05.4 Ratios

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
 DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

| Concepto (1) | Meses impago | | Días impago | | Importe impagado acumulado | | | | Ratio (2) | | | | Ref. Folleto | | |
|---|--------------|-------|-------------|-------|----------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|---|-------------|---|--------------|---|-----------------|
| | | | | | Situación actual | Periodo anterior | Situación actual | Periodo anterior | Última Fecha Pago | | | | | | |
| 1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a | 0010 | 3,00 | 0030 | 90,00 | 0100 | 0 | 0200 | 0 | 0300 | 0 | 0400 | 0 | 1120 | 0 | |
| 2. Activos Morosos por otras razones | | | | | 0110 | 0 | 0210 | 0 | 0310 | 0 | 0410 | 0 | 1130 | 0 | |
| Total Morosos | 0020 | | 0040 | | 0120 | 0 | 0220 | 0 | 0320 | 0 | 0420 | 0 | 1140 | 0 | 1280 "1" |
| 3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a | 0050 | 12,00 | 0060 | 0,00 | 0130 | 0 | 0230 | 0 | 0330 | 0 | 0430 | 0 | 1150 | 0 | |
| 4. Activos Fallidos por otras razones | | | | | 0140 | 0 | 0240 | 0 | 0340 | 0 | 0440 | 0 | 1160 | 0 | |
| Total Fallidos | 0070 | | 0080 | | 0150 | 0 | 0250 | 0 | 0350 | 0 | 0450 | 0 | 1200 | 0 | 1280 "1" |

(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) Las 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



0M7399509

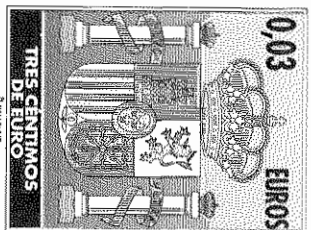
CLASE 8.ª

IM AURIGA PYMES FONDOS
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
5.05.4 Otros ratios

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Ratio (2)

| Otros ratios | Situación actual | | Periodo anterior | | Última Fecha Pago | | Ref. Folleto | |
|-------------------------------|------------------|------|------------------|------|-------------------|------|--------------|-----|
| Dotación del Fondo de Reserva | 0160 | 0,00 | 0260 | 0,00 | 0360 | 0,00 | 0460 | " " |
| - | 0170 | 0,00 | 0270 | 0,00 | 0370 | 0,00 | 0470 | " " |
| - | 0180 | 0,00 | 0280 | 0,00 | 0380 | 0,00 | 0480 | - |
| - | 0190 | 0,00 | 0290 | 0,00 | 0390 | 0,00 | 0490 | - |



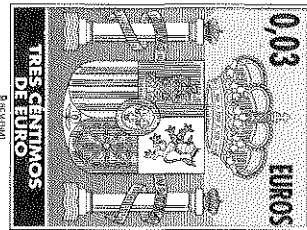
0M7399510

CLASE 8.ª

IM AURIGA PYMES
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
5.05.4 Triggers

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

| 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 |



IM AURIGA PYMES
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
S.05.5 CUADRO A

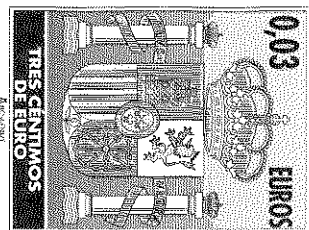
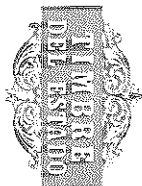
ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

0M7399511

CLASE 8ª

| Distribución geográfica 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) | |
| Andalucía | 0400 | 142 | 0426 | 1.620.000,00 | 0452 | 17 | 0478 | 47.000 | 0504 | 4 | 0530 | 16.000 |
| Aragón | 0401 | 15 | 0427 | 81.000,00 | 0453 | 4 | 0479 | 27.000 | 0505 | | 0531 | 0 |
| Asturias | 0402 | 20 | 0428 | 211.000,00 | 0454 | 0 | 0480 | 0 | 0506 | 1 | 0532 | 7.000 |
| Baleares | 0403 | 17 | 0429 | 80.000,00 | 0455 | 0 | 0481 | 0 | 0507 | | 0533 | 0 |
| Canarias | 0404 | 22 | 0430 | 94.000,00 | 0456 | 6 | 0482 | 60.000 | 0508 | | 0534 | 0 |
| Cantabria | 0405 | 6 | 0431 | 48.000,00 | 0457 | 4 | 0483 | 54.000 | 0509 | 6 | 0535 | 57.000 |
| Castilla-León | 0406 | 29 | 0432 | 192.000,00 | 0458 | 0 | 0484 | 0 | 0510 | | 0536 | 0 |
| Castilla La Mancha | 0407 | 19 | 0433 | 239.000,00 | 0459 | 2 | 0485 | 48.000 | 0511 | | 0537 | 0 |
| Cataluña | 0408 | 528 | 0434 | 3.701.000,00 | 0460 | 160 | 0486 | 2.550.000 | 0512 | 7 | 0538 | 18.000 |
| Ceuta | 0409 | 0 | 0435 | 0,00 | 0461 | 0 | 0487 | 0 | 0513 | | 0539 | 0 |
| Extremadura | 0410 | 22 | 0436 | 134.000,00 | 0462 | 0 | 0488 | 0 | 0514 | | 0540 | 0 |
| Galicia | 0411 | 35 | 0437 | 948.000,00 | 0463 | 0 | 0489 | 0 | 0515 | 3 | 0541 | 18.000 |
| Madrid | 0412 | 668 | 0438 | 34.665.000,00 | 0464 | 116 | 0490 | 5.530.000 | 0516 | 88 | 0542 | 873.000 |
| Melilla | 0413 | 0 | 0439 | 0,00 | 0465 | 0 | 0491 | 0 | 0517 | | 0543 | 0 |
| Murcia | 0414 | 20 | 0440 | 80.000,00 | 0466 | 0 | 0492 | 0 | 0518 | | 0544 | 0 |
| Navarra | 0415 | 39 | 0441 | 224.000,00 | 0467 | 0 | 0493 | 0 | 0519 | | 0545 | 0 |
| La Rioja | 0416 | 1 | 0442 | 2.000,00 | 0468 | 0 | 0494 | 0 | 0520 | | 0546 | 0 |
| Comunidad Valenciana | 0417 | 130 | 0443 | 1.808.000,00 | 0469 | 47 | 0495 | 524.000 | 0521 | 13 | 0547 | 138.000 |
| Pais Vasco | 0418 | 105 | 0444 | 878.000,00 | 0470 | 0 | 0496 | 0 | 0522 | 1 | 0548 | 7.000 |
| Total España | 0419 | 1.818 | 0445 | 44.995.000,00 | 0471 | 356 | 0497 | 8.840.000 | 0523 | 123 | 0549 | 1.134.000 |
| Otros países Unión Europea | 0420 | 324 | 0446 | 5.799.000,00 | 0472 | 1126 | 0498 | 4718000 | 0524 | 22 | 0550 | 315000 |
| Resto | 0422 | 67 | 0448 | 749.000,00 | 0474 | 37 | 0500 | 182000 | 0526 | | 0552 | 0 |
| Total general | 0425 | 2.209 | 0450 | 51.543.000,00 | 0475 | 1.519 | 0501 | 13.740.000 | 0527 | 145 | 0553 | 1.449.000 |

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



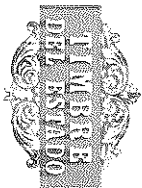
CLASE 8:^a
INVERSIÓN EN FONDOS DE INVERSIÓN
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
5.05.5 CUADRO B

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
 DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

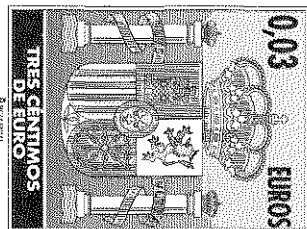
0M7399512

| Divisa / Activos titulizados | Situación actual 31/12/2015 | | | | | | Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014 | | | | | | Situación inicial | | | | | |
|------------------------------|-----------------------------|---------------------|-----------|------------------------|-------------|---------------------|---|--------------|------------------------|-----------|---------------------|---------------------|------------------------|---------------------|------------------------|---|-------------|------------------|
| | Nº de activos vivos | Principal pendiente | | Principal pendiente en | | Nº de activos vivos | Principal pendiente | | Principal pendiente en | | Nº de activos vivos | Principal pendiente | | Principal pendiente | | | | |
| | | en Divisa (1) | euros (1) | euros (1) | euros (1) | | en Divisa (1) | euros (1) | euros (1) | euros (1) | | pendiente en | pendiente en euros (1) | pendiente en | pendiente en euros (1) | | | |
| Euro - EUR | 0571 | 2.209 | 0577 | 0 | 0583 | 51.543.000 | 0600 | 1.519 | 0606 | 0 | 0611 | 13.740.000 | 0620 | 145 | 0626 | 0 | 0631 | 1.449.000 |
| EEUU Dólar - USD | 0572 | | 0578 | | 0584 | | 0601 | | 0607 | | 0612 | | 0621 | | 0627 | | 0632 | |
| Japón Yen - JPY | 0573 | | 0579 | | 0585 | | 0602 | | 0608 | | 0613 | | 0622 | | 0628 | | 0633 | |
| Reino Unido Libra - GBP | 0574 | | 0580 | | 0586 | | 0603 | | 0609 | | 0614 | | 0623 | | 0629 | | 0634 | |
| Otras | 0575 | | | | 0587 | | 0604 | | | | 0615 | | 0624 | | | | 0635 | |
| Total | 0576 | 2.209 | | | 0588 | 51.543.000 | 0605 | 1.519 | | | 0616 | 13.740.000 | 0625 | 145 | | | 0636 | 1.449.000 |

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



CLASE 8.ª
IM AJRGA PYMES FOR
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
S.05.5 CUADRO C

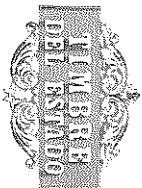


ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
 DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

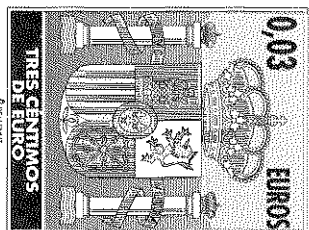
OM7399513

| Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1) | Situación actual 31/12/2014 | | | | Situación cierre anual anterior 31/12/ 2013 | | | | 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.



0M7399514



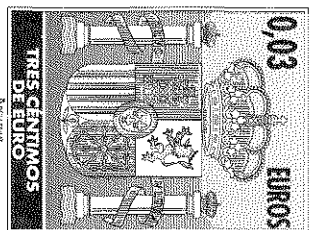
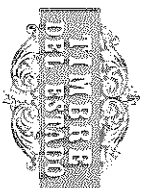
CLASE 8.ª
IM AURIGA PYMES
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
S.05.5 CUADRO D

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

| Rendimiento índice del periodo | Número de activos vivos | Principal Pendiente | Margen ponderado s/ índice de referencia | Tipo de interés medio ponderado (2) |
|--------------------------------|-------------------------|---------------------|---|--|
| Índice de referencia (1) | 1400 | 1410 | 1420 | 1430 |
| | 2.209 | 0 | 0 | 0,00 |
| Total | 1405 | 1415 | 1425 | 1435 |
| | 2.209 | 0 | 0 | 0 |

(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".

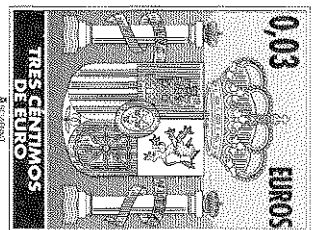
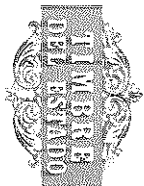


CLASE 8ª
IMBURGA PYMES
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
S.05.5 CUADRO E

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
 DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

OM7399515

| 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 | 528 | 1521 | 11.489.000 | 1542 | 896 | 1563 | 6.191.000 | 1584 | 25 | 1605 | 220.000 |
| 1% - 1,49% | 1501 | 604 | 1522 | 7.608.000 | 1543 | 175 | 1564 | 624.000 | 1585 | 26 | 1606 | 237.000 |
| 1,5% - 1,99% | 1502 | 417 | 1523 | 4.738.000 | 1544 | 226 | 1565 | 3.269.000 | 1586 | 60 | 1607 | 727.000 |
| 2% - 2,49% | 1503 | 325 | 1524 | 3.580.000 | 1545 | 113 | 1566 | 884.000 | 1587 | 8 | 1608 | 37.000 |
| 2,5% - 2,99% | 1504 | 187 | 1525 | 4.874.000 | 1546 | 46 | 1567 | 905.000 | 1588 | 18 | 1609 | 162.000 |
| 3% - 3,49% | 1505 | 85 | 1526 | 7.129.000 | 1547 | 63 | 1568 | 1.867.000 | 1589 | 7 | 1610 | 62.000 |
| 3,5% - 3,99% | 1506 | 63 | 1527 | 12.125.000 | 1548 | 0 | 1569 | 0 | 1590 | 1 | 1611 | 4.000 |
| 4% - 4,49% | 1507 | 0 | 1528 | 0 | 1549 | 0 | 1570 | 0 | 1591 | 0 | 1612 | 0 |
| 4,5% - 4,99% | 1508 | 0 | 1529 | 0 | 1550 | 0 | 1571 | 0 | 1592 | 0 | 1613 | 0 |
| 5% - 5,49% | 1509 | 0 | 1530 | 0 | 1551 | 0 | 1572 | 0 | 1593 | 0 | 1614 | 0 |
| 5,5% - 5,99% | 1510 | 0 | 1531 | 0 | 1552 | 0 | 1573 | 0 | 1594 | 0 | 1615 | 0 |
| 6% - 6,49% | 1511 | 0 | 1532 | 0 | 1553 | 0 | 1574 | 0 | 1595 | 0 | 1616 | 0 |
| 6,5% - 6,99% | 1512 | 0 | 1533 | 0 | 1554 | 0 | 1575 | 0 | 1596 | 0 | 1617 | 0 |
| 7% - 7,49% | 1513 | 0 | 1534 | 0 | 1555 | 0 | 1576 | 0 | 1597 | 0 | 1618 | 0 |
| 7,5% - 7,99% | 1514 | 0 | 1535 | 0 | 1556 | 0 | 1577 | 0 | 1598 | 0 | 1619 | 0 |
| 8% - 8,49% | 1515 | 0 | 1536 | 0 | 1557 | 0 | 1578 | 0 | 1599 | 0 | 1620 | 0 |
| 8,5% - 8,99% | 1516 | 0 | 1537 | 0 | 1558 | 0 | 1579 | 0 | 1600 | 0 | 1621 | 0 |
| 9% - 9,49% | 1517 | 0 | 1538 | 0 | 1559 | 0 | 1580 | 0 | 1601 | 0 | 1622 | 0 |
| 9,5% - 9,99% | 1518 | 0 | 1539 | 0 | 1560 | 0 | 1581 | 0 | 1602 | 0 | 1623 | 0 |
| Superior al 10% | 1519 | 0 | 1540 | 0 | 1561 | 0 | 1582 | 0 | 1603 | 0 | 1624 | 0 |
| Total | 1520 | 2.209 | 1541 | 51.543.000 | 1562 | 1.519 | 1583 | 13.740.000 | 1604 | 145 | 1625 | 1.449.000 |
| Tipo de interés medio ponderado de los activos (%) | | | 9542 | 0,00 | | | 9584 | 0,00 | | | 1626 | 0,00 |
| Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%) | | | 9543 | 0,00 | | | 9585 | 0,00 | | | 1627 | 0,00 |



0M7399516

CLASE 8.ª

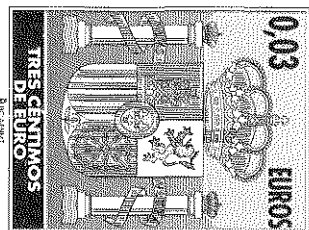
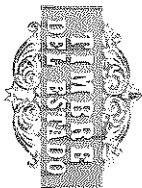
IMBURGA PYMES BUR
 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
 5.05.5 CUADRO F

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
 DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

| Concentración | Situación actual 31/12/2015 | | | | Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014 | | | | Situación inicial | |
|--|-----------------------------|------------|------|-------|---|-------|------|------------|-------------------|--|
| | 2000 | Porcentaje | CNAE | 2030 | Porcentaje | CNAE | 2060 | Porcentaje | CNAE | |
| Diez primeros deudores/emisores con más concentración | 0,00 | | | 0,00 | | | 0,00 | | | |
| Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 0 | 0 | 0 | 23,02 | 35 | 16,85 | 64 | | | |

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

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



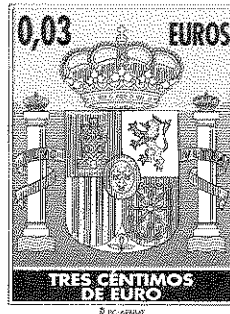
OM7399517

CLASE 8.ª
 IM AURIGA PYMES EUR
 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
 S.05.5 CUADRO 6

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
 DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

f. Abierto saldo acumulado desde el inicio

| Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo | Situación actual 31/12/2015 | | | | | | Situación inicial 31/12/ 2014 | | | | | |
|--|-----------------------------|---------------------|----------|--------------------|-------------|------------------------|-------------------------------|------------|---------------------|------------|-------------|-------------------|
| | Nº de pasivos emitidos | Principal pendiente | | Prncipal pendiente | | Nº de pasivos emitidos | Principal pendiente | | Principal pendiente | | | |
| | | en Divisa | en euros | en Divisa | en euros | | en Divisa | en euros | | | | |
| Euro - EUR | 3000 | 470 | 3060 | 47.000.000 | 3110 | 47.000.000 | 3170 | 200 | 3230 | 20.000.000 | 3250 | 20.000.000 |
| 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 | |
| Total | 3050 | 470 | | | 3160 | 47.000.000 | 3220 | 200 | | | 3300 | 20.000.000 |



0M7399518


CLASE 8.ª

IM AURIGA PYMES EUR 1
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
DE FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

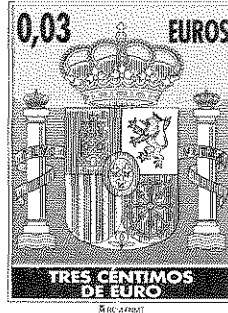
ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



| |
|---|
| S.06 |
| Denominación del Fondo: IM AURIGA PYMES EUR 1, F.T.A. Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A. Estados agregados: No Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2015 |
| NOTAS EXPLICATIVAS |
|  <p>Contiene Información adicional en fichero adjunto</p> |
| INFORME DE AUDITOR |
| |



CLASE 8.ª



0M7399519

**IM AURIGA PYMES EUR 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

31 de diciembre de 2015

B: INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S.05.5

IM AURIGA PYMES EUR 1, Fondo de Titulación de Activos, en adelante el "Fondo", de carácter privado que fue constituido, por InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A., ante el notario de Madrid D. Antonio Huerta Trólez, con el número de protocolo 1939, agrupando 145 Derechos de Crédito, por un importe total de 1.449.313,23€, que corresponde al Precio de Cesión de los Derechos de Crédito. Dichos Derechos de Crédito fueron cedidos por Finalter S.L.

InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, 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 Titulación de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 10, tiene a su cargo la administración y representación legal del Fondo.

La inscripción en los registros oficiales, por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de los documentos acreditativos y de la Escritura de Constitución tuvo lugar con fecha 26 de septiembre de 2014.

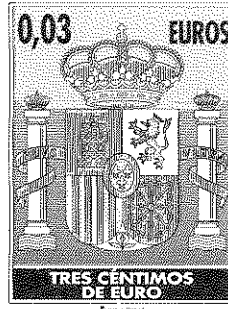
Con fecha 6 de octubre de 2014, se procedió a la emisión inicial de los Bonos de Titulación por un importe nominal de 2.000.000 €, integrados por 20 Bonos. El valor nominal de cada Bono es de 100.000 €. En la Fecha de Desembolso, el Fondo disponía de un informe de solvencia realizado por Axesor. La Fecha de Desembolso fue el 6 de octubre de 2014.

El Fondo constituye un patrimonio separado, abierto por su activo y pasivo, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo, por Derechos de Crédito derivados de Contratos Marco celebrados por Finalter S.L, cuya finalidad es la de financiar y/o gestionar el cobro de derechos de crédito comerciales originados por una amplia variedad de empresas y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulación emitidos en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo es nulo.

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

Los Fondos de Titulación 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.



OM7399520

CLASE 8.^aIM AURIGA PYMES EUR 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

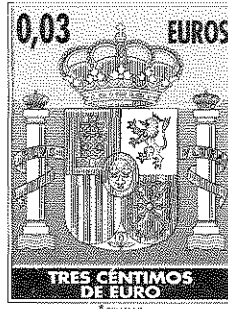
31 de diciembre de 2015

1. Situación actual del Fondo

1.1. Principales datos del activo

A 31 de diciembre de 2015 la cartera de Derechos de Crédito cedidos al Fondo contaba con las siguientes características:

| Características de la cartera | Actual | | |
|---|------------------|-----------------------|------------|
| | Cartera sin Mora | Cartera con Morosidad | Siniestros |
| 1) Datos Generales | | | |
| Número de Derechos de Crédito | 1580 | 605 | 24 |
| Número de Deudores | 254 | 233 | 15 |
| Valor Nominal Medio | 26.468 | 14.569 | 37.900 |
| Valor Nominal | 41.819.094 | 8.814.463 | 909.602 |
| Precio Cesión Total | 40.812.423 | 8.713.172 | 893.779 |
| % sobre Nominal | 97,59% | 98,85% | 98,26% |
| Precio al Contado | 34.651.148 | 7.390.573 | 736.825 |
| % Contado | 82,86% | 83,85% | 81,01% |
| Precio Aplazado | 6.161.275 | 1.175.825 | 119.197 |
| % Aplazado | 14,73% | 13,34% | 13,10% |
| Ajustes de Precio | - | 146.773 | 37.757 |
| % Ajustes de Precio | - | 1,67% | 4,15% |
| Descuento | 1.006.671 | 101.291 | 15.823 |
| % Descuento | 2,41% | 1,15% | 1,74% |
| Vencimiento Residual Medio de las Facturas (días) | 50,57 | - | - |
| Vencimiento Inicial Medio de las Facturas (días) | 121,14 | 81,22 | 109,11 |
| Antigüedad Media Factura (días) | 70,57 | 128,36 | 231,95 |
| Importe Medio por Deudor | 164.642 | 37.830 | 60.640 |
| 2) Distribución geográfica por deudor | | | |
| España | 86,19% | 85,65% | 100,00% |
| Francia | 2,15% | 4,56% | 0,00% |
| Bélgica | 1,09% | 4,73% | 0,00% |
| Alemania | 1,73% | 0,39% | 0,00% |
| Dinamarca | 1,19% | 0,74% | 0,00% |
| Portugal | 1,27% | 0,02% | 0,00% |
| Suecia | 1,15% | 0,00% | 0,00% |
| Italia | 0,72% | 1,10% | 0,00% |
| Marruecos | 0,40% | 1,57% | 0,00% |
| Qatar | 0,00% | 0,67% | 0,00% |
| Resto | 4,11% | 0,57% | 0,00% |



0M7399521

CLASE 8.ª

IM AURIGA PYMES EUR 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

31 de diciembre de 2015

| 3) Concentración por deudor | Cartera Total |
|-----------------------------|---------------|
| Top 1 | 21,03% |
| Top 10 | 49,59% |
| Top 25 | 70,18% |

Nota 1: La mayoría de las facturas disponen de un plazo de pago adicional mínimo de 15 días a contar desde la fecha de vencimiento durante el cual se siguen devengando intereses ordinarios. Se considera que una factura está en situación de impago cuando ha excedido dicho plazo adicional y no está en periodo de gracia. En caso de que alguna factura no disponga de dicho plazo se ha considerado que dicho plazo existe.

Nota 2: Esta tabla no recoge otros Derechos de Crédito que no procedan de cesiones al Fondo. En concreto no se está considerando el derecho de crédito del Fondo frente al Administrador correspondiente a los cobros de facturas pendientes de abono en la cuenta de Tesorería del Fondo.

Nota 3: El Valor Nominal de los Derechos de Crédito no incluye el devengo de los intereses de ajuste correspondientes a dichos Derechos equivalente a 6.702 euros. Dicho importe sí se ha incluido en la cifra de Derechos de Crédito reflejada en el Balance del Fondo.

Durante el 2015, el Fondo de Titulización ha efectuado nuevas adquisiciones de Derechos de Crédito con cargo a las nuevas emisiones realizadas y a los cobros obtenidos de los propios derechos de crédito de acuerdo al siguiente detalle:

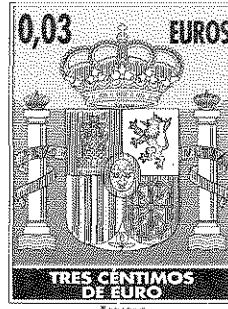
| Derechos de Crédito Adicionales | |
|---------------------------------|-----------------------|
| Mes | Precio Nominal |
| Enero | 3.290.806,02 |
| Febrero | 6.568.062,30 |
| Marzo | 6.946.643,30 |
| Abril | 11.130.532,71 |
| Mayo | 10.766.362,27 |
| Junio | 8.186.245,17 |
| Julio | 13.071.706,21 |
| Agosto | 15.172.432,24 |
| Septiembre | 10.855.248,54 |
| Octubre | 14.785.823,04 |
| Noviembre | 25.385.667,63 |
| Diciembre | 14.041.714,53 |
| Total | 140.201.243,96 |

1.2. 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:



CLASE 8.^a



OM7399522

**IM AURIGA PYMES EUR 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

31 de diciembre de 2015

| Bonos de titulación | Saldo inicial (Fecha de Constitución) | Saldo actual | Fecha próxima revisión | Cupón vigente |
|---------------------|---------------------------------------|-------------------|------------------------|---------------|
| A | 2.000.000 | 47.000.000 | FJO | 4,000% |
| Total | 2.000.000 | 47.000.000 | | |

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

| Bonos de titulación | Calificación inicial | Calificación a 31/12/2015 Axesor/CreditReform | Calificación Actual* Axesor/CreditReform |
|---------------------|----------------------|--|---|
| Serie A | - | BBB- / A- | BBB- / A- |

(*) A fecha de corte 22 de enero de 2016

Durante el 2015, se han emitido los siguientes Bonos por el Fondo de Titulización:

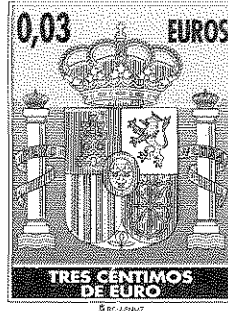
| Bonos de titulación | Nominal emitido | Fecha de emisión |
|---------------------|-------------------|------------------|
| A | 10.000.000 | 17/07/2015 |
| A | 17.000.000 | 28/10/2015 |
| Total | 27.000.000 | |

2. Principales riesgos e incertidumbres

2.1. Riesgos vinculados a la cartera de activos

Los riesgos vinculados a la cartera de activos son:

- La morosidad y los siniestros (ver punto 1 del apartado 2.1).
- Los derivados de la concentración: por deudor y geográfica (ver puntos 2, y 3 respectivamente del apartado 2.1).
- Los derivados de la dilución: dado que los Derechos de Crédito se derivan de transacciones comerciales entre los Deudores y los Vendedores (venta de bienes y/o prestación de servicios) existe el riesgo de discrepancias (discusiones comerciales) sobre las mismas que podrían devenir en modificaciones de los importes debidos y de las condiciones de pago de los Derechos de Crédito una vez cedidos al Fondo.
- Frente a dichos riesgos, el Fondo es beneficiario de una póliza de seguro de crédito firmada con Solución Seguros de Crédito, Compañía Internacional de Seguros y Reaseguros, S.A. que cubre el impago de derechos de crédito exigibles a cierto conjunto de Deudores y por unos importes máximos establecido en la póliza. Los Derechos de Crédito cedidos al Fondo



0M7399523

CLASE 8.^a

IM AURIGA PYMES EUR 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

31 de diciembre de 2015

se consideran asegurables en tanto que el límite agregado de exposición a cada Deudor se encuentre dentro de los límites establecidos por la Compañía de Seguros.

| Información General | |
|---|---|
| Asegurador | Solunion Servicios de Crédito S.L (participada 100% por Mapfre Group y Euler Hermes Group) |
| Garantes del Asegurador | Solunion tiene un acuerdo de reaseguro global con Euler Hermes Reinsurance y Mapfre Global Risks los cuales cubren el 90% del importe asegurado |
| Duración de la Póliza | 24 meses |
| Periodo de cobertura actual | 30/04/2015 |
| Porcentaje Asegurado | 90% |
| Indemnización máxima anual | 24.750.000 |
| Importe del Umbral | 1000 |
| Plazo prórroga inicial | 60 días |
| Aviso de impago | 30 días después del plazo máximo de prórroga |
| Plazo de carencia | 120 días |
| Condición de pago | 180 días |
| Ratio Siniestralidad | 0 |
| Cancelación de la póliza antes de su fecha de vencimiento | El asegurador tiene derecho a cancelar la póliza 2 meses antes del final del primer periodo de seguro, en el caso de que el Ratio de Siniestralidad supere el 65% de la prima devengada |

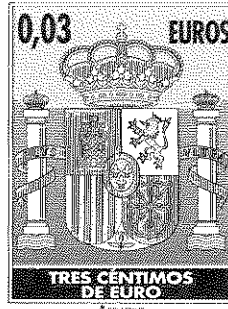
2.2. Riesgo de contrapartida

La siguiente tabla muestra las entidades que prestan algún servicio financiero al Fondo.

| Operación | Contrapartida Actual | Calificación a corto plazo Moody's / S&P / DBRS / Fitch | Calificación a largo plazo Moody's / S&P / DBRS / Fitch |
|---|--|--|--|
| Cuenta Tesorería (Contrato cuenta de Tesorería) | Banco Santander, S.A. | P-2 / A-2 / R-1 (low) / F-2 | A3 / A- / A / A- |
| Agente Financiero (Contrato de agencia financiera) | Banco Santander, S.A. | P-2 / A-2 / R-1 (low) / F-2 | A3 / A- / A / A- |
| Proveedor del Seguro de Crédito (Póliza de seguro) | Solunion Servicios de Crédito S.L | - | - |
| Garantía del Seguro de Crédito | Euler Hermes Reinsurance y Mapfre Global Risks | - | - |
| Administrador de los préstamos (Contrato de administración y seguimiento) | Progreso y Gestión Servicios Financieros, S.L. | - | - |



CLASE 8.ª



0M7399524

**IM AURIGA PYMES EUR 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

31 de diciembre de 2015

2.3. Otros riesgos

Otro riesgo potencial que puede alterar el normal funcionamiento del Fondo es el riesgo de rentabilidad derivado de una posible insuficiencia de Derechos de Crédito disponibles para la compra por parte del Fondo al tipo de interés mínimo necesario tal que permita cubrir los pasivos del mismo.

3. Evolución del Fondo en el ejercicio 2015

3.1. Morosidad y Siniestros

Las tasas de morosidad y siniestros al cierre del ejercicio 2015 se recogen en el punto 1 del cuadro del apartado 2.1.

3.2. Rentabilidad de los activos

El porcentaje de descuento de la cartera al cierre del ejercicio 2015 se recoge en el punto 1 del cuadro del apartado 2.1.

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

La siguiente tabla muestra los datos de los pagos de principal e intereses realizados en el ejercicio por el Fondo a los Bonos:

| Bonos de titulización | Saldo 31/12/2014 | Saldo 31/12/2015 | Amortización durante 2015 | % Amortización | Intereses Pagados en 2015 | Tipo de interés |
|-----------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|----------------|---------------------------|-----------------|
| Serie A | 20.000.000 | 47.000.000 | 0 | 0,00% | 271.112 | 4,00% |
| Total | 20.000.000 | 47.000.000 | - | - | - | - |

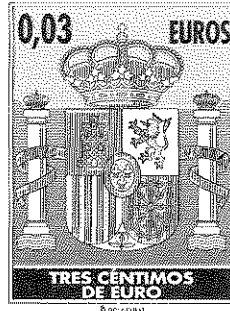
A 31 de diciembre de 2015, no hay ningún importe pendiente de pago a los Bonos emitidos por el Fondo.

3.4. Otros importes pendientes de pago del Fondo

A 31 de diciembre de 2015 no existe ningún importe pendiente debido y no pagado.



CLASE 8.ª



0M7399525

**IM AURIGA PYMES EUR 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

31 de diciembre de 2015

4. Generación de flujos de caja en 2015.

Los flujos financieros (contado, aplazado y descuento) generados por la cartera de activos durante el ejercicio 2015 han ascendido a 98.161 miles de euros, siendo 97.025 miles de euros en concepto de devolución de importe al contado y aplazado de los Derechos de Crédito y 1.135 miles en concepto de descuento.

La aplicación de estos flujos junto con el resto de recursos disponibles del Fondo (tal y como se definen en el apartado 20.1 sección VII de la Escritura de Constitución) se han aplicado siguiendo las condiciones establecidas en la Escritura de Constitución (Orden de Prelación de Pagos, Apartado 20.3 sección VII de la Escritura de Constitución).

5. Riesgos y mecanismos de cobertura: mejora de crédito y triggers.

5.1. 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, dilución y los derivados de la concentración geográfica y por deudor de la cartera.

5.2. Evolución de la mejora de crédito durante el ejercicio. Situación a cierre comparada con situación inicial.

No existen mejoras de crédito en el Fondo.

5.3. Triggers del Fondo.

Periodo de Cesión

Durante el ejercicio 2015, no se han cumplido las condiciones necesarias para la finalización del Periodo de Cesión detalladas en el apartado 9.7.3 de la Escritura de Constitución.

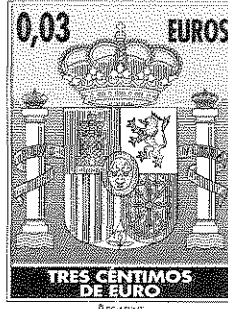
El Periodo de Cesión es el periodo entre la Fecha de Constitución y la Fecha de Inicio de Amortización. Por lo tanto, la Fecha de Inicio de la Amortización será el 22 de enero de 2019.

Otros triggers del Fondo

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



CLASE 8.ª



0M7399526

IM AURIGA PYMES EUR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

31 de diciembre de 2015

5.4. Otros hechos ocurridos durante el ejercicio 2015

Con fecha 29 de junio de 2015, la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, y AURIGA Global Investor Sociedad de Valores S.A. ("AURIGA") otorgaron una escritura de subsanación de la Escritura de Constitución del Fondo con la finalidad de modificar un criterio de elegibilidad el cual permite la cesión de nuevas facturas al fondo siempre cuando: "la suma del Importe Nominal de cada uno de los Derechos de Crédito correspondientes a un mismo Deudor excede el umbral vigente en cada momento bajo la Póliza del Seguro".

Con fecha 20 de Octubre de 2015, la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, y AURIGA Global Investor Sociedad de Valores S.A. ("AURIGA"), otorgaron ante Notario la escritura de novación modificativa no extintiva de la Escritura de Constitución del Fondo (la "Escritura de Novación") con la finalidad de (i) incluir emisiones de bonos fuera de las fechas de pagos exceptuando en los meses de agosto y diciembre (ii) incluir un trigger de amortización obligatoria en caso de que la reserva de adquisición sea durante 3 meses consecutivos un veinticinco por ciento (25%) del importe nominal de bonos en circulación.

6. Perspectivas del Fondo

6.1. 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 22 de enero de 2022.

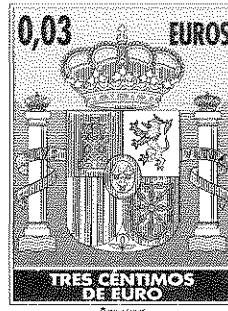
Suponiendo una evolución similar del Fondo a la del ejercicio 2015, durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en la Estipulación 4.1 de la Escritura.

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

6.2. Hechos posteriores al cierre

Con posterioridad al cierre, ha habido una fecha de pago (22/01/2016) siendo los hechos más relevantes del pago los siguientes:

Se ha producido una amortización parcial de Bonos, un pago de intereses ordinarios y el primer pago de intereses extraordinarios acuerdo al siguiente cuadro:



0M7399527

CLASE 8.^a

**IM AURIGA PYMES EUR 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

31 de diciembre de 2015

| Bonos de titulización | Saldo inicial 31/12/2015 | Amortización | Saldo actual 22/01/2016 | Fecha próxima revisión | Cupón vigente | Intereses ordinarios Pagados en 2016 | Intereses extraordinarios Pagados en 2016 |
|-----------------------|-----------------------------|------------------|----------------------------|------------------------|---------------|--------------------------------------|---|
| Serie A | 47.000.000 | 2.500.000 | 44.500.000 | FIJO | 4,00% | 960.886,8 | 1.244.973,60 |
| Total | 47.000.000 | 2.500.000 | 44.500.000 | | | | |

Se ha producido una ampliación y modificación de la póliza de seguros, con carácter retroactivo con fecha un de julio de 2015. Apremiar que la ampliación ha sido por dos años, es decir, hasta 30/06/2017, no obstante la póliza se divide en dos periodos anuales, siendo las nuevas características para el primer periodo, las siguientes:

| Información General | |
|---|---|
| Asegurador | Solunion Servicios de Crédito S.L (participada 100% por Mapfre Group y Euler Hermes Group) |
| Garantes del Asegurador | Solunion tiene un acuerdo de reaseguro global con Euler Hermes Reinsurance y Mapfre Global Risks los cuales cubren el 90% del importe asegurado |
| Duración de la Póliza | 24 meses |
| Periodo de cobertura actual | 30/06/2016 |
| Porcentaje Asegurado | 90% |
| Indemnización máxima anual | 32.271.200 |
| Importe del Umbral | 1000 |
| Plazo prórroga inicial | 60 días |
| Aviso de impago | 30 días después del plazo máximo de prórroga |
| Plazo de carencia | 120 días |
| Condición de pago | 210 días |
| Ratio Siniestralidad | 0 |
| Cancelación de la póliza antes de su fecha de vencimiento | El asegurador tiene derecho a cancelar la póliza 2 meses antes del final del primer periodo de seguro, en el caso de que el Ratio de Siniestralidad supere el 65% de la prima devengada |

7. Anexos: Estados S.05.5

El informe de Gestión incluye la información contenida en el modelo de estado financiero público S.05.5 que se adjunta en el Anexo.



CLASE 8.^a



OM7410625

IM AURIGA PYMES EUR 1, Fondo de Titulización de Activos

Formulación de las Cuentas Anuales del ejercicio 2015

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM AURIGA PYMES EUR 1, 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 anual 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:

| Ejemplar | Documento | Número de folios en papel timbrado |
|------------------|---------------------------------------|--|
| Primer ejemplar | Cuentas anuales Informe de Gestión | Del OM7399382 al OM7399445 Del OM7399446 al OM7399454 |
| Segundo ejemplar | Cuentas anuales Informe de Gestión | Del OM7399455 al OM7399518 Del OM7399519 al OM7399527 |

Firmantes

D. José Antonio Trujillo del Valle

D^a. Beatriz Senís Gilmartín

D. Rafael Bunzl Csonka

D. Iñigo Trincado Boville

D. Javier de la Parte Rodríguez