

# IM Marlan 1, Fondo de Titulización

## **Cuentas Anuales**

31 de diciembre de 2016

## **Informe de Gestión**

Ejercicio 2016

(Junto con el Informe de Auditoría Independiente)



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

## Informe de Auditoría Independiente de Cuentas Anuales

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

### **Informe sobre las cuentas anuales**

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de IM Marlan 1, Fondo de Titulización (el "Fondo"), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estados de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

#### *Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales*

Los Administradores de la Sociedad Gestora 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 de IM Marlan 1, Fondo de Titulización, 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 libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

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

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. 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 de IM Marlan 1, Fondo de Titulización a 31 de diciembre de 2016, 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 2016 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación de IM Marlan 1, Fondo de Titulización, 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 2016. 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.

KPMG Auditores, S.L.



Julio Álvaro Esteban  
20 de abril de 2017

**AUDITORES**  
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2017 N° 01/17/28354  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional  
.....



0M9157332

CLASE 8.ª

IM MARLAN I,  
FONDO DE TITULIZACION

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2016

	Nota	Miles de euros 31.12.2016
<b>ACTIVO</b>		
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>		
1. Activos titulizados	6	
Préstamos a empresas		215.096
2. Derivados		-
3. Otros activos financieros		-
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>		-
<b>III. Otros activos no corrientes</b>		-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>		
1. Activos titulizados	6	
Intereses y gastos devengados no vencidos		859
2. Derivados		-
3. Otros activos financieros		-
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>		-
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	7	
1. Tesorería		140
2. Otros activos líquidos equivalentes		-
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>216.095</b>



CLASE B<sup>a</sup>



OM9157333

IM MARLAN I,  
FONDO DE TITULIZACION

Balances de Situación a 31 de diciembre de 2016

	Nota	Miles de euros 31.12.2016
<b>PASIVO</b>		
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>		
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>		-
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	8	
1. Obligaciones y otros valores emitidos		
Series no subordinadas		215.400
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		(256)
2. Deudas con entidades de crédito		-
3. Derivados		-
4. Otros pasivos financieros		-
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>		-
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>		
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>		-
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	8	
1. Obligaciones y otros valores emitidos		
Intereses y gastos devengados no vencidos		788
2. Deudas con entidades de crédito		-
3. Derivados		-
4. Otros pasivos financieros		-
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>	9	
1. Comisiones		
Comisión sociedad gestora		7
Comisión administrador		21
Comisión agente financiero / pagos		-
Otras comisiones		39
2. Otros		96
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		-
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>		-
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>		-
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>216.095</b>



OM9157334

CLASE 8.ª

IM MARLAN I,  
FONDO DE TITULIZACION

Cuentas de Pérdidas y Ganancias a 31 de diciembre de 2016

	Nota	Miles de euros 2016
1. Intereses y rendimientos asimilados		
Activos titulizados	6	2.646
Otros activos financieros		-
2. Intereses y cargas asimilados		
Obligaciones y otros valores emitidos	8	(2.284)
Deudas con entidades de crédito		-
Otros pasivos financieros		-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos efectivo (neto)		-
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>		<b>362</b>
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-
5. Diferencias de cambio (neto)		-
6. Otros ingresos de explotación		-
7. Otros gastos de explotación		
Servicios exteriores		
Servicios de profesionales independientes	10	(256)
Tributos		-
Otros gastos de gestión corriente	9	
Comisión de sociedad gestora		(61)
Comisión administrador		(196)
Comisión del agente financiero/ pagos		-
Comisión variable		-
Otras comisiones del cedente		-
Otros gastos		(105)
8. Deterioro de activos financieros (neto)		-
9. Dotaciones a provisiones (neto)		-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	10	256
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>-</b>
12. Impuesto sobre beneficios		-
<b>C) RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>-</b>



OM9157335

CLASE 8.ª

IM MARLAN 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Estados de Flujos de Efectivo a 31 de diciembre de 2016

	<u>Miles de euros</u>
	<u>2016</u>
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(260)</b>
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	
Intereses cobrados de los activos titulizados	1.787
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos (-)	(1.497)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	-
Pagos por operaciones de derivados de negociación (-)	-
Intereses cobrados de otros activos financieros	-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito (-)	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados (-)	
Comisión sociedad gestora (-)	(54)
Comisión administrador (-)	(174)
Comisión agente financiero/pagos (-)	-
Comisión variable (-)	-
Otras comisiones (-)	(66)
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	
Pagos por garantías financieras (-)	-
Cobros por garantías financieras	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura (-)	-
Cobros por operaciones de derivados de negociación	-
Otros pagos de explotación (-)	(256)
Otros cobros de explotación	-
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES INVERSION/FINANCIACION</b>	<b>400</b>
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	215.400
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros (-)	(215.000)
6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	-
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	-
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	-
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	-
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías	-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos (-)	-
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito	-
Pagos por amortización deudas con entidades de crédito (-)	-
Pagos a Administraciones públicas (-)	-
Otros cobros y pagos	-
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	-
Efectivo o equivalentes al final del periodo.	<u>140</u>



CLASE 8.ª



OM9157336

IM MARLAN 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Estados de Ingresos y Gastos reconocidos a 31 de diciembre de 2016

	Miles de euros
	31.12.2016
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	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>-</b>
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	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	<b>-</b>
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-
3.1. Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del 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	256
3.3. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(256)
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>	<b>-</b>





0M9157337

CLASE 8.ª

1

IM MARLAN 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

(1) Naturaleza y Actividades Principales

(a) Constitución y naturaleza jurídica

IM Marlan 1, Fondo de Titulización, (en adelante el Fondo) se constituyó mediante escritura pública el 13 de abril de 2016, con carácter de fondo abierto, agrupando la participación en un préstamo cedido por Banca March, (en adelante el Cedente o Banca March) por importe de 47.500 miles de euros (véase nota 6).

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo emitió en la citada fecha de constitución Bonos. El precio de emisión de los citados Bonos ascendió a 47.900 miles de euros y fueron suscritos por el Inversor Original en virtud de la Escritura de Constitución. El Fondo es de carácter abierto tanto por su activo como por su pasivo y, en consecuencia podrá llevar a cabo adquisiciones de participaciones en préstamos adicionales y emisiones sucesivas de bonos de conformidad con las disposiciones establecidas en la escritura de constitución.

El Fondo se regula por lo dispuesto en:

- IL Escritura de Constitución del Fondo,
- Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial.
- Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores.
- Las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

El Fondo se constituyó como un patrimonio separado, carente de personalidad jurídica, integrado, fundamentalmente, en cuanto a su activo, por la participación del préstamo inicial y los importes de la cuenta de tesorería y, en cuanto a su pasivo, por los bonos iniciales emitidos de tal forma que el valor patrimonial neto del fondo sea nulo.

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



CLASE 8.ª



OM9157338

2

IM MARLAN 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(b) Duración

La actividad del Fondo se inició el día 13 de abril de 2016 y finalizará el 1 de enero de 2028 (Fecha Final) salvo que con anterioridad se hubiera procedido a la liquidación anticipada del mismo.

Liquidación

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

- (i) Cuando, a raíz de la modificación de disposiciones legales o fiscales vigentes, tenga lugar una alteración sustancial o deterioro permanente del equilibrio financiero del Fondo. En este caso, la Sociedad Gestora, tras una notificación a la CNMV y a los Titulares de Bonos, pondrá en marcha la liquidación ordenada del Fondo de conformidad con las reglas expuestas en esta Escritura de Constitución.
- (ii) Cuando, por motivos distintos de los mencionados en el párrafo anterior, en opinión de la Sociedad Gestora y tras consultar debidamente a todos los Titulares de Bonos, se produzca o quepa prever un impago que conlleve un desequilibrio grave y permanente en relación con algún Bono.
- (iii) Obligatoriamente en el supuesto de que la Sociedad Gestora sea declarada insolvente y no se designe, una vez transcurrido el periodo legal prescrito o, si no lo hubiera, transcurridos cuatro (4) meses, a una nueva sociedad gestora.
- (iv) En el supuesto de que la Sociedad Gestora tenga el consentimiento y aceptación explícitos de todos los Titulares de Bonos en relación con el pago de los importes correspondientes a la liquidación anticipada, así como en relación con el procedimiento de liquidación.
- (v) Cuando el Fondo no cuente con Participaciones de Préstamo en su poder durante un periodo continuado de seis (6) meses, y los Titulares de Bonos notifiquen a la Sociedad Gestora su intención de no adquirir ninguna Participación del Préstamo Adicional.
- (vi) En la Fecha Final de Vencimiento (1 de enero de 2028).
- (vii) Si no se pudiera reemplazar al Proveedor de los Servicios de Administración en los tres (3) meses siguientes a la notificación de dimisión o cese del Proveedor de los Servicios de Administración.
- (viii) Si en la Fecha de Desembolso Inicial no se cumpliera la condición precedente para la cesión plena e incondicional de la Participación de Préstamo Inicial.



CLASE 8.ª



OM9157339

3

IM MARLAN I,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

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

- (i) Informar a la CNMV y los Titulares de Bonos de la extinción y liquidación del fondo.
- (ii) Empezar todas las medidas necesarias para garantizar la titularidad y el cobro por parte del Fondo de los importes derivados de las Participaciones de Préstamo.
- (iii) Actuar con diligencia y en el más breve plazo posible para enajenar los activos y derechos restantes en el Fondo de la manera que considere más conveniente para los Titulares de Bonos y siguiendo sus instrucciones.
- (iv) Proceder con diligencia y en el más breve plazo posible para cancelar los pasivos pendientes del Fondo con los importes disponibles de la Cuenta de Tesorería según el Orden de Prelación de Pagos.

En todo caso, la Sociedad Gestora, actuando por cuenta y representación del Fondo, no procederá a la extinción del Fondo ni a su baja en los correspondientes registros administrativos hasta haber concluido la liquidación de los activos pendientes del fondo y haber aplicado los importes de la liquidación según el Orden de Prelación de Pagos, con excepción de la reserva adecuada para cubrir los costes de liquidación. En todo caso, la liquidación del Fondo se realizará como muy tarde en la Fecha Final de Vencimiento.

Extinción

El Fondo se extinguirá por cualquiera de las causas previstas en las letras a), c) y d) del apartado 2 del artículo 23 de la Ley 5/2015.

La Sociedad Gestora formalizará, en el año natural en el que tenga lugar la liquidación del remanente de activos y la distribución de los recursos disponibles o, si la Sociedad Gestora lo juzgare conveniente, en los tres (3) primeros meses del ejercicio siguiente, una declaración que testimonie: (i) la extinción del Fondo y los motivos conducentes a dicha extinción; (ii) el procedimiento de notificación al Titular o, si procede, a los Titulares de Bonos y a la CNMV; y (iii) la distribución de los Recursos Disponibles de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos.



OM9157340

CLASE 8.<sup>a</sup>

4

IM MARLAN 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(c) Recursos disponibles

En la Fecha de Desembolso, se considerarán Recursos Disponibles los importes procedentes del desembolso del Bono inicial.

Para cada Fecha de Pago, se calcularán los Recursos Disponibles en función de los saldos de efectivo positivos mantenidos en la Cuenta de Tesorería del Fondo en la Fecha de Cálculo del Periodo de Cobro inmediatamente anterior a esa Fecha de Pago, incluyendo:

(i) el importe procedente del cobro de los Préstamos de los que se derivan las Participaciones de Préstamo o de otros importes recibidos por el Fondo que hayan sido ingresados por las Participaciones de Préstamo adquiridas por el Fondo, bien directamente o por reclamación legal, judicial, de daños y perjuicios o de otra índole, y la remuneración de la Cuenta de Tesorería, en su caso. Los ingresos derivados del Precio de Suscripción de Bonos Adicionales solamente se emplearán para abonar el Precio de Compra de Participaciones de Préstamo Adicionales.

(ii) la Reserva Operativa y

(iii) los importes depositados en la Cuenta de Tesorería debido a un exceso de Bonos Adicionales sobre el Nominal Pendiente de las Participaciones de Préstamo generado en la última emisión de Bonos Adicionales.

(d) Orden de prelación de pagos

En cada Fecha de Pago, se aplicarán los Recursos Disponibles al cumplimiento de las obligaciones de pago siguiendo el orden de prioridad indicado a continuación:

(i) El pago de los impuestos y Gastos Ordinarios devengados y exigibles, adeudados por el Fondo.

(ii) El pago de los Gastos Extraordinarios devengados y exigibles, adeudados por el Fondo.

(iii) La retención de importes para financiar la Reserva Operativa, según las instrucciones formuladas por los Titulares de Bonos.

(iv) El pago de la Remuneración Ordinaria de los Bonos.

(v) La amortización de los Bonos hasta que el Nominal Pendiente de dichos Bonos se reduzca a cero.

(vi) El pago de la Remuneración Extraordinaria de los Bonos.



0M9157341

CLASE B.º

5

IM MARLAN 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

Otras reglas

En el supuesto de que los Recursos Disponibles no sean suficientes para abonar los importes mencionados en el apartado anterior, de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos establecido se aplicarán las normas siguientes:

- (i) El Fondo satisfará sus obligaciones en el orden establecido y en caso de que concurrieran otros acreedores del mismo rango, de forma proporcional a cada uno.
- (ii) Los importes que queden sin abonar se colocarán, en la siguiente Fecha de Pago, en un orden de prioridad inmediatamente superior al del concepto en cuestión, antes de las cantidades de la misma naturaleza que, en virtud de esta Escritura de Constitución, deban abonarse en dicha Fecha de Pago, pero por detrás del concepto que lo preceda a tenor de la prelación de pagos correspondiente.
- (iii) Los importes adeudados por el Fondo que no hayan sido abonados en sus respectivas Fechas de Pago no devengarán intereses adicionales.

(e) Gestión del fondo

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

Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. es la gestora del Fondo, actividad por la que recibe en cada Fecha de Pago, una comisión periódica que se devengará diariamente desde la constitución del Fondo hasta su extinción y que se pagará trimestralmente en la Fecha de Pago de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre, de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos.

(f) Administrador de los Activos Titulizados

A cambio de los servicios de administración, el Proveedor de los Servicios de Administración estará legitimado a recibir una comisión. La Remuneración de Servicios de Administración se calculará sobre el importe nominal pendiente de las Participaciones de Préstamo, se devengará diariamente y se pagará trimestralmente en la Fecha de Pago correspondiente a los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre, de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos.



OM9157342

CLASE B.º

6

IM MARLAN 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(g) Remuneración Variable

Los Bonos recibirán, con sujeción a lo establecido en el Orden de Prelación de Pagos, en cualquier Fecha de Pago la remuneración siguiente:

- (i) Remuneración Ordinaria: remuneración variable igual a la menor del interés efectivamente recibido de cada Participación del Préstamo cedida al Fondo como interés del Préstamo, desde la última Fecha de Cálculo y los Recursos Disponibles después de la aplicación de los puntos (i) a (iii) del Orden de Prelación de Pagos.
- (ii) Remuneración Extraordinaria: remuneración variable igual a los Recursos Disponibles después de la aplicación de todos los puntos (i) a (v) del Orden de Prelación de Pagos, cobrados de las Participaciones de Préstamo desde última Fecha de Cálculo.

La Remuneración Ordinaria y la Remuneración Extraordinaria serán exigibles en cada Fecha de Pago de forma proporcional entre todos los Bonos emitidos y no amortizados.

Se define como Fecha de Pago, el 20 de cada mes natural (o, si no fuera Día Hábil, el siguiente Día Hábil).

(h) Normativa Legal

La constitución del Fondo y la emisión de los Bonos con cargo al mismo se lleva a cabo al amparo de lo previsto en la Escritura de Constitución del Fondo así como en la legislación española, y en concreto de acuerdo con el régimen legal previsto en, (i) la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial que deroga el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo y los artículos de la Ley 19/1992, de 7 de julio, que hacían referencia a fondos de titulización hipotecaria, (ii) Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, (iii) La Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización, (iv) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.



OM9157343

CLASE B.º

7

IM MARLAN I,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(1) Régimen de tributación

De acuerdo con la Ley 5/2015; el artículo 5.10 de la Ley 19/1992; el artículo 7.1 h) de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades; el artículo 20, apartado uno, número 18, de la Ley 37/1992, de 28 de diciembre, del Impuesto sobre el Valor Añadido, modificada por la Ley 28/2014, de 27 de noviembre; el artículo 61, apartado k, del Real Decreto 634/2015, del 10 de julio, por el que se aprueba el Reglamento del Impuesto sobre Sociedades, las características del sistema fiscal del Fondo son las siguientes:

- (i) La constitución del Fondo está exenta del concepto "operaciones societarias" del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados.
- (ii) La emisión de Bonos está exenta del Impuesto sobre el Valor Añadido y del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados.
- (iii) El Fondo está sujeto a impuestos sobre beneficios, determinándose la base imponible de conformidad con lo dispuesto en el Título IV de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, y continúa aplicando el tipo general vigente en cada momento, que para los periodos fiscales que comiencen durante el ejercicio natural 2016, está fijado en el veinticinco por ciento.
- (iv) Los servicios de gestión que la Sociedad Gestora presta al Fondo están exentos del Impuesto sobre el Valor Añadido.
- (v) En cuanto a la rentabilidad de las Participaciones de Préstamo u otros derechos que constituyan ingresos del Fondo, no existe obligación de aplicar retenciones o cargos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades.

(2) Bases de Presentación

(a) Imagen Fiel

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de Intermoney Titulización, S.G.F.T. S.A. ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2016. Estas cuentas, serán aprobadas por el mismo órgano, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

Las Cuentas Anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y, junto con el Informe de gestión, han sido formuladas aplicando las normas y principios contables contenidos en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



OM9157344

CLASE 8.ª

8

IM MARLAN I,  
FONDO DE TITULIZACION

## Memoria de Cuentas Anuales

Las Cuentas Anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.5 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06 que se recogen como Anexo I.

Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2016, han sido formuladas al objeto de cumplir con las obligaciones de verificación y publicidad de la información contable contenida en la escritura de constitución del Fondo.

Con fecha 10 de marzo de 2017, las Cuentas Anuales del ejercicio han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora y se someterán a la aprobación del mismo, estimándose que serán aprobadas sin cambios significativos.

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

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

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

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

(c) Agrupación de partidas

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





0M9157345

CLASE 8.ª

9

IM MARLAN 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(d) Elementos recogidos en varias partidas

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

(e) Principios contables no obligatorios

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

(3) Principios Contables y Normas de Valoración

Las Cuentas Anuales han sido formuladas siguiendo los principios y normas de valoración contenidas en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en vigor.

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

(a) Empresa en funcionamiento

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

(b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

(c) Corriente y No Corriente

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



0M9157346

CLASE B.2

10

IM MARLAN 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(d) Activos dudosos

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

(e) Gastos de constitución y de emisión de Bonos

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

(f) Activos financieros

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

(g) Préstamos y partidas a cobrar

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

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

*Valoración inicial*

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

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

*Valoración posterior*

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



CLASE 8.ª



OM9157347

II

IM MARLAN 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(h) Pasivos financieros

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

(i) Débitos y partidas a pagar

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

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

*Valoración inicial*

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

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

*Valoración posterior*

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

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



OM9157348

CLASE 8.ª

12

IM MARLAN I,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

*Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros*

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

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

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

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

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

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

*Cancelación*

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

(j) Intereses y gastos devengados no vencidos

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

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



0M9157349

CLASE 8.ª

13

IM MARLAN I,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(k) Ajustes por periodificación

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

(l) Impuesto sobre Sociedades

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

(m) Deterioro del valor de los activos financieros

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

(n) Activos Titulizados

El Fondo estará legitimado a recibir los importes cobrados, ya sean principal, intereses o comisiones, en virtud de cada Préstamo del que se deriven las Participaciones de Préstamo adquiridas, en un porcentaje equivalente a la participación de cada Préstamo cedida al Fondo.

De igual modo, el Fondo adquirirá, en la proporción adquirida del Préstamo, los derechos accesorios y acciones derivados de los Préstamos, a los que estaba legitimada Banca March.

Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. A 31 de diciembre de 2016, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

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.



0M9157350

CLASE 8.ª

14

IM MARLAN 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(o) Estado de Flujos de Efectivo

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

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

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

(p) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

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

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

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



OM9157351

CLASE 8.ª

15

IM MARLAN 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

(4) Errores y Cambios en las Estimaciones Contables

Durante el ejercicio 2016 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.

(5) Riesgos asociados a instrumentos financieros

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

Riesgo de concentración

La exposición al riesgo surge por la concentración de la exposición a cada uno de los deudores. El saldo de cada deudor a 31 de diciembre de 2016 se presenta en el Estado S.05.1 (Cuadro F) del Anexo de la memoria.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de cada uno de los deudores finales de las operaciones de financiación cedidos al fondo no atiendan sus compromisos.

No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo recogida en el Folleto de Emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo serán repercutidas a los titulares de los Bonos de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tendrían impacto patrimonial en el Fondo.

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre del ejercicio 2016:

	<u>Miles de euros</u>
	<u>31.12.2016</u>
Activos titulizados	215.955
Otros activos financieros	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	<u>140</u>
<b>Total Riesgo</b>	<u><u>216.095</u></u>



OM9157352

CLASE B.º

16

IM MARLAN I,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(6) Activos financieros

Este epígrafe recoge principalmente las Participaciones de Préstamo adquiridas. Dichas participaciones se derivan del Préstamo Inicial y de Préstamos originados por Banca March de los que se derivan participaciones cedidas al Fondo.

Con fecha 13 de abril de 2016, se produjo la primera cesión de los Activos Titulizados, por un importe nominal de 47.500.000 euros.

El detalle de este epígrafe, a cierre del ejercicio 2016 es el siguiente:

	Miles de euros		
	2016		
	Corriente	No corriente	Total
Activos titulizados			
Préstamos a empresas	-	215.096	215.096
Otros	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	859	-	859
	<u>859</u>	<u>215.096</u>	<u>215.955</u>

“Otros” recoge el importe por principal vencido de los Activos titulizados con antigüedad inferior a tres meses, por lo que dichas operaciones no se encuentran clasificadas como activos dudosos. A 31 de diciembre de 2016 no hay facturas vencidas e impagadas.

El detalle y movimiento de los Activos Titulizados para el ejercicio 2016 es el siguiente:

	Miles de euros
	31.12.2016
Saldo inicial al 13 de abril de 2016	47.500
Adquisición de Activos Titulizados	167.600
Amortización ordinaria	(4)
Amortización anticipada	-
Amortizaciones previamente impagadas	-
Activos titulizados dados de baja por adjudicación/dación de bienes	-
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	-
Recompra	-
Saldo final cierre del ejercicio	<u>215.096</u>





OM9157353

CLASE 8.ª

17

IM MARLAN 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

A 31.12.2016 no se han registrado saldos en activos dudosos ni en correcciones de valor.

Durante el ejercicio 2016 se ha devengado intereses implícitos por los Activos Titulizados por importe de 2.646 miles de euros, de los cuales 859 miles de euros se encuentran devengados pendientes de vencimiento.

Las características principales de la cartera a cierre del ejercicio 2016 son las siguientes:

	<u>31.12.2016</u>
Tasa de amortización anticipada	-
Tipo de descuento medio de la cartera:	3,16%
Tipo descuento máximo de la cartera:	3,75%
Tipo de descuento mínimo de la cartera:	2,75%

Los vencimientos estimados de los activos titulizados a cierre de 2016 es el siguiente:

	Miles de euros						
	2017	2018	2019	2020	2021	2022-2026	Resto
Por principal	-	2.500	2.500	5.000	72.500	132.500	-
Por intereses implícitos	<u>6.896</u>	<u>6.896</u>	<u>6.896</u>	<u>6.896</u>	<u>5.700</u>	<u>11.652</u>	-
<b>Total</b>	<u>6.896</u>	<u>6.896</u>	<u>6.896</u>	<u>6.896</u>	<u>25.710</u>	<u>206.738</u>	-

(7) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

El detalle de este epígrafe del activo del balance a 31 de diciembre de 2016 es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
	<u>31.12.2016</u>
Tesorería	140
Otros activos líquidos equivalentes	-
	<u>140</u>

Al 31 de diciembre de 2016 este epígrafe se compone del saldo depositado en la cuenta abierta en Banca March (Cuenta de Tesorería).

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



OM9157354

CLASE 8.ª

18

IM MARLAN I,  
FONDO DE TITULIZACION

## Memoria de Cuentas Anuales

(8) Pasivos Financieros

Los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	Miles de euros		
	31.12.2016		
	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos			
Series no subordinadas	-	215.400	215.400
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	(256)	(256)
Intereses y gastos devengados no vencidos	788	-	788
	<b>788</b>	<b>215.144</b>	<b>215.932</b>

(a) Obligaciones y otros valores emitidos

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo y con cargo al mismo, procedió en la Fecha de Constitución del Fondo, a la emisión una serie de Bonos de titulización, cuyas características se muestran a continuación:

	Serie 20160413
Número de Bonos	479
Valor Nominal	100.000 €
Balance Total	47.900.000 €
Frecuencia Pago de interés	Mensual
Frecuencia Pago de principal	Mensual
Fechas de pago	20 de cada mes natural (si no fuera día hábil, el siguiente día hábil)
Fecha de inicio del devengo de intereses	13/04/2016
Primera Fecha de Pago	20/05/2016
Vencimiento Legal	01/01/2030
Cupón	Variable
Índice de Referencia	N/A
Margen	N/A
Calificación inicial Moody's	N/A

El vencimiento final de los Bonos tendrá lugar en la fecha en la que se amorticen plenamente o en la Fecha Final de Vencimiento del Fondo.

Para cada Fecha de Pago, el "Importe de Amortización" se define como el menor de (i) las amortizaciones abonadas sobre las Participaciones de Préstamo desde la última Fecha de Cálculo más el exceso (de haberlo) del Nominal Pendiente de los Bonos Adicionales sobre el Nominal Pendiente de las Participaciones de Préstamo en la última emisión de Bonos Adicionales y (ii) los Recursos Disponibles restantes tras la aplicación de los puntos (i) a (iv) del Orden de Prelación de Pagos, hasta que el Nominal Pendiente de los Bonos se reduzca a cero.



OM9157355

CLASE 8.ª

19

IM MARLAN I,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

El movimiento de los bonos durante el ejercicio 2016 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo inicial a 13 de abril de 2016	47.900
Nuevas emisiones	167.500
Amortizaciones	-
Saldo final a 31 de diciembre de 2016	215.400

Durante el ejercicio 2016, se han devengado intereses y cargas asimiladas por un importe de 2.284 miles de euros registrados en "Obligaciones y otros valores emitidos" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, encontrándose pendientes de vencimiento 788 miles de euros encontrándose registrados en "Intereses y gastos devengados no vencidos" en el epígrafe de "Obligaciones y otros valores emitidos" del pasivo corriente.

La estimación de los vencimientos futuros de los Bonos a 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

PASIVOS FINANCIEROS	VENCIMIENTOS (AÑOS)						Resto
	2017	2018	2019	2020	2021	2022-2026	
Serie 20161219 Amortización	-	2.500	2.500	5.000	72.500	132.900	-
Serie 20161219 Intereses	6.341	6.341	6.341	6.341	5.185	9.077	-
Total	6.341	6.341	6.341	6.341	25.185	204.477	-

(9) Ajustes por Periodificación de Pasivo

La composición de este epígrafe del balance de situación a 31 diciembre de 2016 es la siguiente:

	Miles de euros
	<u>31.12.2016</u>
Comisiones	
Comisión Sociedad Gestora	7
Comisión administrador	21
Comisión agente financiero/ pagos	-
Otras comisiones	40
Otros	96
Total	<u>164</u>



0M9157356

CLASE 8.ª

20

IM MARLAN 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

El epígrafe “Otros” con un importe de 96 miles de euros recoge los gastos asociados a las participaciones de los préstamos. Estos gastos son incorporados al coste amortizado de las participaciones del préstamo.

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo-cuentas correctoras de repercusión de pérdidas a cierre del ejercicio 2016 ha sido el siguiente:

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros
Saldos a 13 de abril de 2016	-	-	-	-	-
Correcciones de valor	-	-	-	-	-
Importes devengados durante el ejercicio 2016	61	196	-	-	105
Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-	-	-	-
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
20/05/2016	-	-	-	-	-
20/06/2016	(7)	(22)	-	-	-
20/07/2016	-	-	-	-	-
22/08/2016	-	-	-	-	(40)
20/09/2016	-	-	-	-	(22)
20/10/2016	-	-	-	-	(3)
21/11/2016	-	-	-	-	-
20/12/2016	(47)	(153)	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2016	7	21	-	-	40
Correcciones de valor	-	-	-	-	-



0M9157357

CLASE 8.ª

21

IM MARLAN 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(11) Liquidaciones Intermedias

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos producidas durante el ejercicio 2016 es el siguiente:

<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>	Miles de euros	
	Real	2016
<u>Activos titulizados clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	-	-
Cobros por amortizaciones anticipadas	-	-
Cobros por intereses ordinarios	1.787	-
Cobros por intereses previamente impagados	-	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	-	-
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>		
Pagos por amortización ordinaria	-	-
Pagos por intereses ordinarios	(1.497)	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (serie...)	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (serie...)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (serie...)	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-
Otros pagos del periodo	(550)	-

A continuación se recoge una comparativa entre las tasas e hipótesis de los activos y pasivos en el momento inicial y el momento actual:

	Ejercicio 2016
Descuento medio de la cartera	3,16%
Tasa de amortización anticipada de la cartera	0,00%
Tasa de fallidos de la cartera	0,00%
Tasa de recuperación de fallidos de la cartera	0,00%
Tasa de morosidad de la cartera	0,00%
Vida media de los activos (meses)	72
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	01/01/2028



0M9157358

CLASE B.ª

22

IM MARLAN I,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016 no se cumple ningún supuesto que suponga la amortización anticipada de la cartera. Por tanto, suponemos que los Bonos se amortizarán en la fecha de amortización pactada.

El Fondo no ha presentado impagos en ninguno de los Bonos durante el ejercicio 2016. Asimismo, el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de la serie durante el ejercicio 2016 ni ha abonado ningún concepto Comisión Variable a los Cedentes.

(12) Situación Fiscal

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

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

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

(13) Otra Información

El auditor de cuentas de la Sociedad es KPMG Auditores, S.L. Los honorarios de auditoría correspondientes al ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2016 han ascendido a 4 miles de euros, con independencia del momento de su facturación.

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2016, en base a los criterios recogidos en la nota 3 de estas Cuentas Anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

A 31 de diciembre de 2016 el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a sus proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un plazo superior al plazo legal de pago.



CLASE B.º



0M9157359

23

IM MARLAN 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(14) 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 2016.

(15) Hechos Posteriores

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9157360

I  
IM MARLAN I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN  
Información sobre el Fondo

S.05.1
Denominación Fondo: IM MARLAN I
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCA MARCH

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Ratios (N)	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Hojas de encuestas folios habilitados	
	Tasa de activos efectivos	Tasa de fidejato	Tasa de activos efectivos	Tasa de fidejato	Tasa de activos efectivos	Tasa de fidejato
Participaciones inmobiliarias	0320	0 0400	0 1380	0 1400	0 2300	0 2400
Contratos de transmisión de hipoteca	0321	0401	1391	1401	2391	2401
Prestamos hipotecarios	0322	0402	1382	1402	2382	2402
Letras hipotecarias	0323	0403	1383	1403	2383	2403
Prestamos a promotores	0324	0404	1324	1404	2324	2404
Prestamos a PYMES	0325	0405	1325	1405	2325	2405
Prestamos a empresas	0326	0406	1326	1406	2326	2406
Prestamos corporativos	0327	0407	1327	1407	2327	2407
Letras comerciales	0328	0408	1328	1408	2328	2408
Letras de comercio	0329	0409	1329	1409	2329	2409
Letras subordinadas	0330	0410	1390	1410	2390	2410
Créditos AMP	0331	0411	1391	1411	2391	2411
Prestamos consumo	0332	0412	1392	1412	2392	2412
Prestamos a corto plazo	0333	0413	1393	1413	2393	2413
Prestamos a largo plazo	0334	0414	1394	1414	2394	2414
Letras de comercio	0335	0415	1395	1415	2395	2415
Letras de comercio	0336	0416	1396	1416	2396	2416
Bonos de emisión	0337	0417	1397	1417	2397	2417
Letras de emisión	0338	0418	1398	1418	2398	2418
Otros	0399	0419	1399	1419	2399	2419





CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9157361

IM MARLAN 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN  
Información sobre el Fondo

5.05.1	
Denominación Fondo: IM MARLAN 1	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCA MARCH	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impagos (miles de euros)	Impagos devengados en contabilidad			Impagos no devengados en contabilidad			Total	Principales pendientes no vencidos	Otros importes	Deuda Total
	Principales pendientes vencidos	Principales pendientes no vencidos	Intervenciones interrumpidas en contabilidad	Principales pendientes vencidos	Principales pendientes no vencidos	Intervenciones interrumpidas en contabilidad				
Hasta 1 mes	0460	0467	0474	0481	0488	0495	0502	0509	0510	0511
De 1 a 3 meses	0461	0468	0475	0482	0489	0496	0503	0510	0511	0512
De 3 a 6 meses	0462	0469	0476	0483	0490	0497	0504	0511	0512	0513
De 6 a 9 meses	0463	0470	0477	0484	0491	0498	0505	0512	0513	0514
De 9 a 12 meses	0464	0471	0478	0485	0492	0499	0506	0513	0514	0515
Más de 12 meses	0465	0472	0479	0486	0493	0500	0507	0514	0515	0516
Total	0466	0473	0480	0487	0494	0501	0508	0515	0516	0517

Impagos con garantía real (miles de euros)	Impagos devengados en contabilidad			Impagos no devengados en contabilidad			Total	Principales pendientes no vencidos	Otros importes	Deuda Total	Valor garantizado	Valor garantizado con vencimiento > 90 días	% Deuda / v. garantizado
	Principales pendientes vencidos	Principales pendientes no vencidos	Intervenciones interrumpidas en contabilidad	Principales pendientes vencidos	Principales pendientes no vencidos	Intervenciones interrumpidas en contabilidad							
Hasta 1 mes	0515	0522	0529	0536	0543	0550	0557	0564	0571	0578	0585	0592	0599
De 1 a 3 meses	0516	0523	0530	0537	0544	0551	0558	0565	0572	0579	0586	0593	0600
De 3 a 6 meses	0517	0524	0531	0538	0545	0552	0559	0566	0573	0580	0587	0594	0601
De 6 a 9 meses	0518	0525	0532	0539	0546	0553	0560	0567	0574	0581	0588	0595	0602
De 9 a 12 meses	0519	0526	0533	0540	0547	0554	0561	0568	0575	0582	0589	0596	0603
Más de 12 meses	0520	0527	0534	0541	0548	0555	0562	0569	0576	0583	0590	0597	0604
Total	0521	0528	0535	0542	0549	0556	0563	0570	0577	0584	0591	0598	0605

IM MARLAN 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

Denominación Fondo: IM MARLAN 1	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCA MARCH	
<b>INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS</b>	
<b>CUADRO C</b>	

Vista residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente		
	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 14/04/2016
Infancia 1 año	0600	0	0
Entre 1 y 2 años	0601	1600	0
Entre 2 y 3 años	0602	1601	0
Entre 3 y 4 años	0603	1602	0
Entre 4 y 5 años	0604	1603	0
Entre 5 y 10 años	0605	67.510	0
Superior a 10 años	0606	147.586	0
Total	0607	215.096	0
Vista residual media ponderada (años)	0608	6,73	0

Amortabilidad	Principal pendiente		
	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 14/04/2016
Amortabilidad media ponderada (años)	0609	0,44	0



CLASE 8.ª



OM9157362



CLASE 8.ª



OM9157363

4

IM MARLAN I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

S.05.1	
Denominación Fondo: IM MARLAN I	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMOINEY TITULIZACION, S.G.F.T.-S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCA MARCH	
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS	
CUADRO D	

ImpORTE pendiente activos titulizados / Valor garantido (miles de euros)	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación Inicial 14/04/2016	
	Nº de activos vltos	Principio pendiente	Nº de activos vltos	Principio pendiente	Nº de activos vltos	Principio pendiente
0%	0620	0	1620	0	2620	0
50%	0621	0	1621	0	2621	0
60%	0622	0	1622	0	2622	0
80%	0623	0	1623	0	2623	0
100%	0624	0	1624	0	2624	0
Mayor a 160%	0625	0	1625	0	2625	0
Mayor a 160%	0626	0	1626	0	2626	0
superior al 160%	0627	0	1627	0	2627	0
Total	0628	0	1628	0	2628	0
Media ponderada (%)	0629	0	1629	0	2629	0

IM MARLAN I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo



CLASE 8.ª



OM9157364

S.05.1					
Denominación Fondo: IM MARLAN I					
Denominación del compartimento:					
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.S.A.					
Estados agregados: NO					
Fecha: 31/12/2016					
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCA MARCH					
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS					
CUADRO E					
Tipo de interés de los activos titulizados (%)					
Situación actual 31/12/2016					
Situación cierre anual anterior 31/12/2015					
Situación inicial 14/04/2016					
0650	3,16	1650	0	2650	0
0651	3,25	1651	0	2651	0
0652	3,25	1652	0	2652	0
Tipo de interés medio ponderado					
Tipo de interés nominal máximo					
Tipo de interés nominal mínimo					



CLASE 8.ª



OM9157365

IM MARLAN 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN  
Información sobre el Fondo

5.05.1	
Denominación Fondo: IM MARLAN 1	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.I., S.A.	
Estrados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCA MARCH	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Descripción geográfica activos titulizados (filas de red)	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre más anterior 31/12/2015		Situación inicial 14/04/2015	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
Andalucía	0660	0663	1660	1603	2660	2663
Aragón	0661	0664	1661	1664	2661	2664
Asturias	0662	0665	1662	1625	2662	2683
Balears	0663	0686	1663	1625	2663	2686
Canarias	0664	0667	1664	1607	2664	2687
Cantabria	0665	0688	1665	1620	2665	2680
Cast. la Leon	0666	0669	1666	1609	2666	2689
Castilla la Mancha	0667	0690	1667	1690	2667	2690
Cataluña	0668	0691	1668	1691	2668	2691
Extremadura	0669	0692	1669	1692	2669	2692
Galicia	0670	0693	1670	1693	2670	2693
Madrid	0671	0694	1671	1694	2671	2694
Mérida	0672	0695	1672	1695	2672	2695
Murcia	0673	0696	1673	1696	2673	2696
Navarra	0674	0697	1674	1697	2674	2697
País Vasco	0675	0698	1675	1698	2675	2698
Comunidad Valenciana	0676	0699	1676	1699	2676	2699
Total España	0677	0700	1677	1700	2677	2700
UEFS países Unión Europea	0678	0701	1678	1701	2678	2701
UEFS	0679	0702	1679	1702	2679	2702
UEFS	0680	0703	1680	1703	2680	2703
UEFS	0681	0704	1681	1704	2681	2704
Total general	0682	0705	1682	1705	2682	2705
						41.500





CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9157367

8

IM MARLAN 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN  
Información sobre el Fondo

5.05.2	
Denominación Fondo: IM MARLAN 1	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T.-S.A.	
Estados agregados: NO	
Período de la declaración: 31/12/2016	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS.

CUADRO A

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 14/04/2016	
		Nº de pasivos emitidos	Principial pendiente (€)	Nº de pasivos emitidos	Principial pendiente (€)	Nº de pasivos emitidos	Principial pendiente (€)
23001 0100001	Serie 20160413	0	0	0	0	0	0
23001 0100002	Serie 20160715	0	0	0	0	0	0
23001 0100003	Serie 20160719	1.454	1.454.400	0	0	0	0
23001 0100004	Serie 20161216	0	0	0	0	0	0
23001 0100005	Serie 20161219	0	0	0	0	0	0
Total		0723	1.454.400	1723	1724	2723	2724
						479	479.900



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9157368

9

IM MARLAN I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

Denominación Fondo: IM MARLAN I	5.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2016	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

Serie	Descripción del valor	Grado de subordinación	Índice de referencia	Margen aplicado	Tipo aplicado	Intereses			Principal pendiente		Total Pendiente	Corrección de valor por reposición de partidas		
						Intereses Acumulados	Ingresos pagados	Saldo de deuda pendiente en el periodo	Principal no vencido	Principal impagado				
230010100001	Serie 2016041	NS	0731	0732	0733	0734	0735	0742	0736	0737	0738	0739		
								NO	0	0	0			
230010100002	Serie 2016071	NS						NO	0	0	0			
								NO	0	0	0			
230010100003	Serie 2016072	NS	0					NO	145.400	0	145.400			
								NO	0	0	0			
230010100004	Serie 2016121	NS	0					NO	0	0	0			
								NO	0	0	0			
230010100005	Serie 2016121	NS	0		0,27		766	NO	0	0	766	-256		
								NO	0	0	0			
Total						0740	700	0747	0743	145.400	0745	146.300	0746	-256

Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	Situación actual 31/12/2016	Situación de cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 1/1/2016
	0,01	0748	0749







CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9157370

11

IM MARLAN 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN  
Información sobre el Fondo

5.05.2
Denominación Fondo: IM MARLAN 1
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.I., S.A.
Estratos agregados: NO
Período de la declaración: 31/12/2016
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

Vista residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (triles de euros)	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación Inicial 1/4/2016	
	0765	143,400	1765	0	2765	0
Inferior a 1 año	0766	0	1766	0	2766	0
Entre 1 y 3 años	0767	0	1767	0	2767	0
Entre 3 y 4 años	0768	0	1768	0	2768	0
Entre 4 y 5 años	0769	0	1769	0	2769	0
Entre 5 y 10 años	0770	0	1770	0	2770	0
Superior a 10 años	0771	0	1771	0	2771	4/1000
Total	0772	143,400	1772	0	2772	4/1000
Vista residual media ponderada (años)	0773	0	1773	0	2773	11,12



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9157371

IM MARLAN 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN  
Información sobre el Fondo

Denominación Fondo: IM MARLAN 1	5.05.3
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las magnitudes crediticias del Fondo	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación fiscal 14/04/2016
	0775	140	1775	0	
1. Importe del fondo de Reserva contrarriesgo (miles de euros)	0776	140	1776	0	2775
1.1 Importe mínimo del fondo de Reserva (miles de euros)	0777	0.10	1777	0	2776
1.2 Porcentaje que representa el fondo de Reserva construido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0778	IM MARLAN 1	1778	0	2777
1.3 Denominación de la contrapartida	0779		1779	0	2778
1.4 Naturaleza de la contrapartida	0780		1780	0	2779
1.5 Naturaleza requerido de la contrapartida	0781		1781	0	2780
2. Importe disponible de las líneas de liquidez (miles de euros)	0782		1782	0	2781
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0783		1783	0	2782
2.2 Denominación de la contrapartida	0784		1784	0	2783
2.3 Naturaleza de la contrapartida	0785		1785	0	2784
2.4 Naturaleza requerido de la contrapartida	0786		1786	0	2785
3. Importe de los pasivos extra-riesgos garantizados por avales (miles de euros)	0787		1787	0	2786
3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0788		1788	0	2787
3.2 Denominación de la entidad avalista	0789		1789	0	2788
3.3 Naturaleza del avalista	0790		1790	0	2789
3.4 Naturaleza requerido del avalista	0791		1791	0	2790
4. Subordinación de series (S/N)	0792	N	1792	N	2791
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0793	100	1793	0	2792
5. Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras aduimadas (miles de euros)	0794		1794	0	2793
5.1 Denominación de la contrapartida	0795		1795	0	2794
5.2 Naturaleza de la contrapartida	0796		1796	0	2795
5.3 Naturaleza requerido de la contrapartida					2796





CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9157373

14

IM MARLAN I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN  
Información sobre el Fondo

5.05.5	
Denominación Fondo: IM MARLAN I	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Categoría	Importe fijo (triles de euros)	Cuentas de determinación de la comisión		Máximo (triles de euros)	Mínimo (triles de euros)	Periodicidad pago según folio / escritura	Otras consideraciones
			Base de cálculo	% anual				
Comisión sociedad gestora	0062 InterMoney Titulización, S.G.F.I., S.A.	1862	2862	3462	4862	50	Trimestral	7862 5 8862
Comisión administrador	0063 Banca March, S.A.	1863	2863	3463	4863	50	Trimestral	7863 5 8863
Comisión del agente financiero/pagador	0064	1864	2864	3464	4864			7864 8864
Otras	0065	1865	2865	3465	4865			7865 8865



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9157374

15

IM MARLAN 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

Denominación Fondo: IM MARLAN 1	5.055
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.I., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

INFORMACIÓN RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

	Forma de cálculo
1. Diferencia ingresos y gastos (I/M)	S
2. Diferencia cobros y pagos (C/M)	N
3. Diferencia (I/M)	N
3.1. Descripción	
Compartidos	
Capítulo folio de emisión (solo i endos con folio de emisión)	BANCA MARCH
	0871

Determinada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)	Fecha cálculo				Total
	31/12/2016	30/11/2016	31/10/2016	31/12/2015	
Ingresos y gastos del periodo de cálculo	0872				0
Margen de intereses	0873				0
Derecho de activos financieros (neto)	0874				0
Deducciones (perdidas) de activos	0875				0
Ganancias (perdidas) de activos no concretas en venta	0876				0
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y diferencia de pérdidas/ganancias	0877				160
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuestos sobre beneficios y repercutión de pérdidas	0878				160
Impuesto sobre beneficios (IB)	0879				0
Reserva, I.M. de ganancias (IC)	0880				0
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (I.M.)	0881				0
Reversión de pérdidas (I.M.) (I.M.) (I.M.) (I.M.)	0882				0
Comisión variable pagada	0883				0
Comisión variable enajenada en el periodo de cálculo	0884				0



CLASE 8.ª



0M9157375

IM MARLAN 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

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

**IM MARLAN 1, Fondo de Titulización**, en adelante el “Fondo”, de carácter privado que fue constituido, por InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., ante el notario de Madrid D. Valerio Pérez, con el número de protocolo 776, compuesto por una Participación de Préstamo, por un importe total de 47.900.000 €, que corresponde al Precio de Compra de la Participación del Préstamo Inicial, los gastos iniciales y el importe mínimo inicial de la Reserva Operativa. Dicha Participación de Préstamo fue cedida por Banca March.

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

La inscripción en los registros oficiales, por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de los documentos acreditativos y de la Escritura de Constitución tuvo lugar con fecha 14 de abril de 2016.

Con fecha 13 de abril de 2016, se procedió a la emisión inicial de un Título Múltiple por un importe nominal de 47.900.000 €, integrado por 497 bonos de titulización. El valor nominal de cada Bono es de 100.000 €. La Fecha de Desembolso fue el 13 de abril de 2016.

El Fondo constituye un patrimonio separado, abierto por su activo y pasivo, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo, por Participaciones de Préstamo derivadas de préstamos originados por Banca March sujetos a determinados criterios de elegibilidad y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización emitidos en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo es nulo.

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

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

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



OM9157376

CLASE 8.<sup>a</sup>

2

## 2. Situación actual del Fondo

### 2.1. Principales datos del activo

A 31 de diciembre de 2016 la cartera de Participaciones de Préstamo cedidas al Fondo contaban con las siguientes características:

Préstamo	Importe del Préstamo	Importe de la Participación de Préstamo	Fecha de compra	Fecha de vencimiento
Loan 1	50.000.000 €	47.500.000 €	13/04/2016	13/04/2021
Loan 2	85.000.000 €	50.000.000 €	14/07/2016	14/07/2026
Loan 3	50.000.000 €	47.500.000 €	29/07/2016	29/07/2023
Loan 4	174.500.000 €	20.000.000 €	16/12/2016	16/12/2021
Loan 5	55.000.000 €	50.000.000 €	19/12/2016	19/12/2023

### 2.2. Principales datos del pasivo

A 31 de diciembre de 2016 las características principales de los Bonos emitidos por el Fondo de Titulización eran las siguientes:

Bonos de Titulización	Saldo actual
Serie 20161219	215.400.000

Durante el 2016, se han emitido los siguientes Bonos por el Fondo de Titulización:

Bonos de Titulización	Saldo en emisión	Fecha de emisión
Serie 20160413	47.900.000 €	13/04/2016
Serie 20160715	97.900.000 €	15/07/2016
Serie 20160729	145.400.000 €	29/07/2016
Serie 20161216	165.400.000 €	16/12/2016
Serie 20161219	215.400.000 €	21/12/2016

Hay que tener en cuenta que cada emisión de Bonos supone la cancelación del anterior, estando viva en cada momento solo una Serie de Bonos.

## 3. Principales riesgos e incertidumbres

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

La cartera está compuesta de Participaciones de Préstamo. Los préstamos de los que se derivan dichas participaciones, son préstamos corporativos por lo que los riesgos de la cartera son los riesgos de crédito asociados a cada uno de estos préstamos.





CLASE 8.ª



OM9157377

### 3.2. Riesgo de contrapartida

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

Operación	Contrapartida Entidad	Calificación de riesgo plazo Medio a Largo Moody's - S&P BBB- / A- / b+	Calificación de riesgo plazo Medio a Largo Moody's - S&P Baa2 / - / - / -
Cuenta Tesorería (Contrato cuenta de Tesorería)	Banca March, S.A.	P-3 / - / - / -	Baa2 / - / - / -
Banco Agente (Contrato de Agency)	Banca March, S.A.	P-3 / - / - / -	Baa2 / - / - / -
Servicer (Contrato de Servicing)	Banca March, S.A.	P-3 / - / - / -	Baa2 / - / - / -

### 4. Evolución del Fondo en el ejercicio 2016

El fondo fue constituido en abril de 2016 compuesto únicamente por una Participación de Préstamo Inicial de 47.500.000 €.

Los primeros bonos emitidos ascienden un importe total de 47.900.000 €, que corresponde al Precio de Compra de la Participación del Préstamo Inicial, los gastos iniciales y el importe mínimo inicial de la Reserva Operativa.

Posteriormente, en el mes de julio se realizaron dos nuevas incorporaciones al activo fondo. La primera de una Participación de Préstamo de 50.000.000 € y la segunda de 47.500.000 €. Dichas compras adicionales se realizaron con cargo a la emisión de unos nuevos bonos, previa cancelación de los bonos existentes.

Por último, durante el mes de diciembre, se compraron dos nuevas Participaciones de Préstamo, por un total de 20.000.000 € la primera y 50.000.000 € la segunda. Estas nuevas compras se financiaron al igual que las anteriores mediante cancelación y posterior emisión de bonos, siendo el saldo final de los bonos a 31 de diciembre de 215.400.000 euros.

#### 4.1. Morosidad y Siniestros

Las tasas de morosidad al cierre del ejercicio 2016 es de cero.

#### 4.2. Rentabilidad de los activos

El tipo medio ponderado de la cartera a cierre del 2016 es de 3,16%.

#### 4.3. Bonos de titulización: pagos realizados e importes pendientes

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

Identificación Línea de serie	Saldo emitido	Fecha de emisión	Fecha de cancelación	Saldo a 31/12/2016	Amortización durante 2016	% Amortización	Intereses Pagados 2016
Serie 20160413	47.900.000 €	13/04/2016	15/07/2016	0 €	47.900.000 €	100%	269.356 €
Serie 20160715	97.900.000 €	15/07/2016	29/07/2016	0 €	97.900.000 €	100%	0 €
Serie 20160729	145.400.000 €	29/07/2016	16/12/2016	0 €	145.400.000 €	100%	1.227.554 €
Serie 20161216	165.400.000 €	16/12/2016	21/12/2016	0 €	165.400.000 €	100%	0 €
Serie 20161219	215.400.000 €	21/12/2016	NA	215.400.000 €	0 €	0%	0 €

A 31 de diciembre de 2016, no hay ningún importe pendiente de pago a los Bonos emitidos por el Fondo.



OM9157378

CLASE 8.ª

4

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

A 31 de diciembre de 2016 no existe ningún importe pendiente debido y no pagado.

#### **5. Generación de flujos de caja en 2016.**

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos durante el ejercicio 2016 han ascendido a 1,7 millones de euros, siendo los 1,7 millones en concepto de intereses.

La aplicación de estos flujos junto con el resto de recursos disponibles del Fondo (tal y como se definen en el Apartado 15.2 de la Escritura de Constitución) se han aplicado siguiendo las condiciones establecidas en la Escritura de Constitución (Orden de Prelación de Pagos, Apartado 15.3 de la Escritura de Constitución).

#### **6. Riesgos y mecanismos de cobertura: mejora de crédito y triggers.**

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

Tal y como se ha detallado en el apartado 3 anterior los principales riesgos de la cartera son el riesgo de crédito de los préstamos de los cuales derivan las Participaciones de Préstamo.

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

No existen mejoras de crédito en el Fondo.

##### **6.3. Triggers del Fondo**

No existen Triggers en el Fondo.

#### **7. Perspectivas del Fondo**

##### **7.1. Liquidación y extinción del Fondo**

El Fondo se extinguirá cuando se amorticen íntegramente las Participaciones de Préstamo, siendo la Fecha de Vencimiento Legal del Fondo el 1 de enero de 2030.

Suponiendo una evolución similar del Fondo a la del ejercicio 2016, durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en la Estipulación 4.1 de la Escritura.

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

##### **7.2. Hechos posteriores al cierre**

No se han producido hechos posteriores al cierre del ejercicio 2016.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9157379

### DILIGENCIA DE FIRMA

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM MARLAN 1, Fondo de Titulización, en fecha 10 de marzo de 2017, y en cumplimiento de la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización y demás normativa aplicable, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión de dicho Fondo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 extendidas en un ejemplar, en papel timbrado del Estado, numerado correlativamente e impreso por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Cuentas anuales	Del 0M9157332 al 0M9157374
Informe de Gestión	Del 0M9157375 al 0M9157378

### **Firmantes**

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

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

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

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

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