

**IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN**

Informe de Auditoría y Cuentas Anuales
al 19 de diciembre de 2018

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I, FONDO DE TITULIZACIÓN (el Fondo), que comprenden el balance a 19 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero y el 19 de diciembre de 2018.

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 19 de diciembre de 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero y el 19 de diciembre de 2018, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España, según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del período comprendido entre el 1 de enero y el 19 de diciembre de 2018. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría***Análisis del proceso de liquidación y extinción del Fondo*

De conformidad con la legislación vigente y la escritura de constitución del Fondo, el objeto social del Fondo viene reseñado en la Nota 1 a) de las cuentas anuales adjuntas. Asimismo, el Fondo está regulado principalmente conforme a la Escritura de Constitución del Fondo (Folleto de emisión).

De acuerdo con la actividad de su objeto social y su Folleto de emisión, el Fondo se extingue, en todo caso, al amortizarse íntegramente los activos que agrupe. Asimismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada recogidos en la Escritura de Constitución del Fondo (que se indica en la Nota 1 b) de las cuentas anuales adjuntas), puede liquidarse anticipadamente en el supuesto de que la Sociedad Gestora cuente con el consentimiento y la aceptación expresa de todos los titulares de los Bonos y de todos los que mantengan contratos en vigor con el Fondo, tanto en relación al pago de las cantidades que dicha Liquidación Anticipada implique como en relación al procedimiento en que deba ser llevada a cabo.

Por tanto, consideramos que dicho aspecto ha sido un aspecto relevante en el desarrollo de nuestra auditoría.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. como Sociedad Gestora del mismo.

En relación con esta cuestión, hemos realizado los siguientes procedimientos de auditoría enfocados a verificar el cumplimiento del Folleto de emisión, así como el cumplimiento del orden de prelación de cobros y pagos del Fondo:

- Reuniones con la Dirección de la Sociedad Gestora del Fondo, para actualizar la situación del proceso de liquidación del Fondo.
- Obtención de las Comunicaciones del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo en referencia a las decisiones tomadas con respecto al Fondo, su liquidación y extinción.
- Revisión del proceso de liquidación y extinción de los pagos y cobros durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 19 de diciembre de 2018 y comprobación del cumplimiento de la prelación de los mismos, así como su correspondiente reflejo contable en las cuentas anuales adjuntas.
- Verificación del desglose y adecuación de la información incluida por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo respecto a este aspecto en la memoria de las cuentas anuales del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 19 de diciembre de 2018.
- Verificación que las cuentas anuales del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 19 de diciembre de 2018 han sido preparadas de acuerdo con la Resolución del 18 de octubre de 2013 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre el marco de información financiera cuando no resulta adecuada la aplicación del principio contable de empresa en funcionamiento.

Como resultado de los procedimientos realizados, hemos concluido que el proceso de liquidación y extinción del Fondo se ha realizado conforme al Folleto de emisión del Fondo.

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

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

En la preparación de las cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los Administradores de la Sociedad Gestora tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I, FONDO DE TITULIZACIÓN

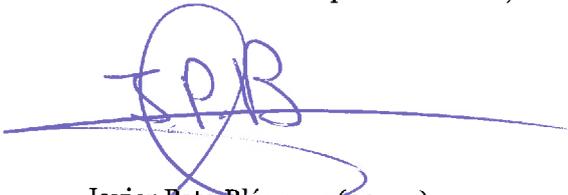
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo, para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación al Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

16 de abril de 2019



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 01/19/08319

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.^a



0N5615017

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Balance a 19 de diciembre de 2018

A: CUENTAS ANUALES

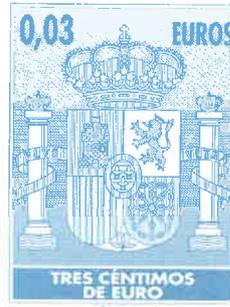
1: ESTADOS FINANCIEROS

		Miles de euros	Miles de euros
	Nota	2018	2017
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		-	330.634
I. Activos financieros a largo plazo		-	330.634
1. Activos titulizados	6	-	330.634
Préstamos consumo		-	328.859
Activos dudosos – principal		-	3.235
Activos dudosos – intereses y otros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	(1.460)
2. Derivados		-	-
3. Otros activos financieros		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		-	190.290
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo		-	158.860
1. Activos titulizados	6	-	158.836
Préstamos consumo		-	155.901
Otros		-	-
Activos dudosos – principal		-	2.959
Activos dudosos – intereses y otros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	(1.354)
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	1.230
Intereses vencidos e impagados		-	100
2. Derivados		-	-
3. Otros activos financieros	7	-	24
Valores representativos de deuda		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	24
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
Otros		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8	-	31.430
1. Tesorería		-	31.430
2. Otros activos líquidos equivalentes		-	-
TOTAL ACTIVO		-	520.924

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales del periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 19 de diciembre de 2018.



CLASE 8.^a



0N5615018

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Balance a 19 de diciembre de 2018

	Nota	Miles de euros 2018	Miles de euros 2017
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE			510.000
I. Provisiones a largo plazo			
1. Provisión por margen de intermediación			-
II. Pasivos financieros a largo plazo	9		510.000
1. Obligaciones y otros valores emitidos			510.000
Series no subordinadas			423.300
Series subordinadas			86.700
2. Deudas con entidades de crédito			-
Préstamo subordinado			-
Crédito Línea de Liquidez			-
Otras deudas con entidades de crédito			-
3. Derivados			-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)			-
Derivados de cobertura			-
4. Otros pasivos financieros			-
Garantías financieras			-
Otros			-
III. Pasivos por impuesto diferido			
B) PASIVO CORRIENTE			10.924
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta			
V. Provisiones a corto plazo			
1. Provisión por margen de intermediación			-
2. Provisión garantías financieras			-
3. Otras provisiones			-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	9		14
1. Obligaciones y otros valores emitidos			14
Series no subordinadas			-
Series subordinadas			-
Intereses y gastos devengados no vencidos			14
Intereses vencidos e impagados			-
2. Deudas con entidades de crédito			-
Préstamo subordinado			-
Intereses y gastos devengados no vencidos			-
3. Derivados			-
Derivados de cobertura			-
4. Otros pasivos financieros			-
Acreedores y otras cuentas a pagar			-
VII. Ajustes por periodificaciones	10		10.910
1. Comisiones			10.910
Comisión sociedad gestora			2
Comisión administrador			17
Comisión agente de pagos			-
Comisión variable			10.883
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)			-
Otras comisiones			8
2. Otros			-
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			520.924

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales para el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 19 de diciembre de 2018.



CLASE 8.^a
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS



ON5615019

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I, FONDO DE TITULIZACIÓN

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 19 de diciembre de 2018

	Nota	Miles de euros 2018	Miles de euros 2017
1. Intereses y rendimientos asimilados		19.378	22.095
Activos titulizados	6	19.378	22.095
Otros activos financieros		-	-
2. Intereses y cargas asimilados		(389)	(354)
Obligaciones y otros valores emitidos	9	(382)	(342)
Deudas con entidades de crédito	9	(7)	(12)
Otros pasivos financieros		-	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos efectivo (neto)		-	-
A) MARGEN DE INTERESES		18.989	21.741
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
5. Diferencias de cambio (neto)		-	-
6. Otros ingresos de explotación		-	-
7. Otros gastos de explotación		(21.803)	(18.927)
Servicios exteriores	13	1	(653)
Servicios de profesionales independientes		-	-
Servicios bancarios y similares		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente	10	(21.804)	(18.274)
Comisión de sociedad gestora		(76)	(57)
Comisión administrador		(597)	(578)
Comisión del agente de pagos		(5)	(5)
Comisión variable		(21.025)	(17.626)
Otros gastos		(101)	(8)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	6	2.814	(2.814)
Deterioro neto de activos titulizados (-)		2.814	(2.814)
9. Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Dotación de provisión por margen de intermediación		-	-
Dotación de provisión de garantías financieras		-	-
Otras provisiones		-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
12. Impuesto sobre beneficios	12	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales para el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 19 de diciembre de 2018.

CLASE 8.^a

0N5615020

**IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN**

Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 19 de diciembre de 2018

	Nota	Miles de euros 2018	Miles de euros 2017
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(12.384)	12.384
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	11	20.305	20.425
Intereses cobrados de los activos titulizados		20.707	20.765
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos		(395)	(328)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura		-	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura		-	-
Intereses cobrados de otros activos financieros		-	-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito		-	(12)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)		(7)	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	11	(32.714)	(7.364)
Comisión sociedad gestora		(78)	(55)
Comisión administrador		(614)	(561)
Comisión agente financiero/pagos		(5)	(5)
Comisión variable		(31.908)	(6.743)
Otras comisiones		(109)	-
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	11	25	(677)
Pagos por garantías financieras		-	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura		-	-
Otros pagos de explotación		(189.694)	(190.820)
Otros cobros de explotación		189.719	190.143
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES / INVERSIÓN FINANCIACIÓN		(19.046)	19.046
4. Flujos de caja netos por emisión de Bonos de titulización de activos	6	-	510.000
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	6	(60.463)	(660.356)
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	6 y 11	41.417	169.402
Cobros por amortización ordinaria de los activos titulizados		113.756	111.328
Cobros por amortización anticipada de los activos titulizados		432.072	53.278
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados		5.589	4.796
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos		-	-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos (-)		(510.000)	-
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	9 y 11	-	-
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito		-	10.900
Pagos por amortización deudas con entidades de crédito (-)		-	(10.900)
Pagos a Administraciones públicas (-)		-	-
Otros cobros y pagos		-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES		(31.430)	31.430
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.		31.430	-
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	8	-	31.430

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales para el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 19 de diciembre de 2018.



CLASE 8.^a
Código de Clasificación



0N5615021

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I, FONDO DE TITULIZACIÓN

Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 19 de diciembre de 2018

	Miles de euros 2018	Miles de euros 2017
1. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
1.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.2. Efecto fiscal	-	-
1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.3. Otras reclasificaciones	-	-
1.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo	-	-
2.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
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 período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
3.1. Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del período	-	-
3.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
3.1.2. Efecto fiscal	-	-
3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
3.3. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales para el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 19 de diciembre de 2018.



CLASE 8.^a



0N5615022

1

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 19 de diciembre de 2018

2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

(1) Naturaleza y Actividades Principales

(a) Constitución y naturaleza jurídica

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I, Fondo de Titulización (en adelante, el Fondo), se constituyó mediante Escritura Pública el 29 de marzo de 2017, al amparo de la Ley 5/2015, de 27 de abril, consistiendo su función en la adquisición de activos titulizados titularidad de Banco Popular Español, S.A. y Banco Pastor, S.A.U. (en adelante, los Cedentes) concedidos a personas físicas y en la emisión de dos series de Bonos de Titulización, por un importe total de 510.000 miles de euros (Nota 9). La constitución del Fondo y el desembolso de los Bonos de Titulización, se produjeron el 29 y el 31 de marzo de 2017, respectivamente.

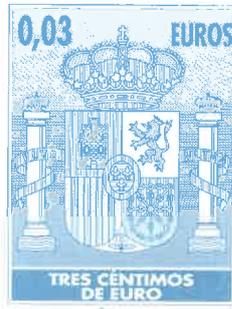
La verificación y registro del Folleto del Fondo en la CNMV se realizó con fecha 28 de marzo de 2017.

El Fondo se constituyó como un patrimonio separado carente de personalidad jurídica, abierto por su activo y cerrado por su pasivo, y era gestionado por Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora). La gestión y administración de los activos correspondía a los Cedentes en su calidad de administradores de los mismos, sin asumir ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una Comisión de Administración.

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



CLASE 8.^a



0N5615023

2

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 19 de diciembre de 2018

El Fondo se regulaba por lo dispuesto en:

- la Escritura de Constitución del Fondo,
- la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial. En el Título III de esta ley se regula el régimen jurídico de las titulizaciones y adicionalmente deroga el Real Decreto 926/1998 y los artículos de la Ley 19/1992 que hacían referencia a fondos de titulización hipotecaria y sus sociedades gestoras,
- el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción,
- 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,
- el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por lo que se desarrolla parcialmente la Ley del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos,
- la Orden EHA/3537/2005, de 10 de noviembre, por la que se desarrolla el artículo 27.4 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores,
- la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las Leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio,
- la Disposición Transitoria trigésimo primera de la Ley 2/2010, de 1 de marzo, por la que se trasponen determinadas Directivas en el ámbito de la imposición indirecta y se modifica la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes para adaptarla a la normativa comunitaria,
- las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.



CLASE 8.^a
TRES CÉNTIMOS DE EURO



0N5615024

3

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 19 de diciembre de 2018

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

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

La gestión y administración del Fondo estaba encomendada a la Sociedad Gestora, con domicilio en Madrid, calle Príncipe de Vergara, 131, planta 3^a. Asimismo, en calidad de representante legal, le correspondía 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.

(b) Duración

La actividad del Fondo se inició el día de la Fecha de Constitución del Fondo y finalizó el 19 de diciembre de 2018.

Liquidación

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

Con fecha 22 de octubre de 2018, la Sociedad Gestora acordó la liquidación anticipada del Fondo y, con ello, la amortización anticipada de todos los bonos de titulización emitidos con cargo al mismo, de conformidad con los requisitos y el procedimiento recogidos a estos efectos en el Folleto informativo del Fondo.



CLASE 8.^a



0N5615025

4

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 19 de diciembre de 2018

Extinción

Con fecha 19 de diciembre de 2018, la Sociedad Gestora otorgó la Escritura de Extinción del Fondo.

(c) Recursos disponibles

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

(d) Orden de prelación de pagos

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

(e) Gestión del fondo

De acuerdo con la Ley 5/2015, la gestión del Fondo estaba 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. era la gestora del Fondo, actividad por la que recibía en cada Fecha de Pago, una comisión periódica que se devengaba diariamente desde la constitución del Fondo hasta su extinción y que se liquidaba y pagaba por períodos vencidos en cada Fecha de Pago.

La Sociedad Gestora percibió una comisión inicial incluida en los Gastos Iniciales detallados en el apartado 6 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

Adicionalmente, la Sociedad Gestora recibía en cada Fecha de Pago, comenzando en la primera de ellas, una comisión de gestión que se devengará mensualmente igual a una parte fija más una parte variable calculada sobre el Saldo de Nominal Pendiente de los Bonos en la Fecha de Pago inmediatamente anterior. Dicha comisión se entendía bruta, en el sentido de incluir cualquier impuesto directo o indirecto o retención que pudiera gravar la misma.



CLASE 8.^a
CÓDIGO CLASE



0N5615026

5

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 19 de diciembre de 2018

(f) Administrador de los Préstamos

Los Cedentes, como administradores de los Préstamos de los que se derivaban los Activos titulizados cedidos al Fondo, percibían una remuneración del 0,15% del Saldo Nominal Pendiente de los Activos titulizados por ellos administrados. Dicha remuneración se detalla en el apartado 3.7.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

(g) Comisión Variable

Cada Cedente tenía derecho a la Comisión Variable. Dicha Comisión Variable se define en el apartado 3.4.6.6 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

(h) Agente de pagos

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, celebró con Banco Popular un contrato que regulaba estas funciones, y que se describe en el apartado 3.4.7.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

(i) Fondo de Reserva

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

El Fondo de Reserva se aplicaba, en cada Fecha de Pago, en una cantidad igual a la Disposición del Fondo de Reserva, conforme se define ésta en el Folleto de Emisión y en la Escritura de Constitución del Fondo, al cumplimiento de las obligaciones de pago contenidas en el Orden de Prelación de Pagos o, en su caso, el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, establecidos en los apartados 3.4.6.3 y 3.4.6.4 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

El Fondo de Reserva se constituyó en la Fecha de Desembolso, con cargo a los fondos provenientes del Préstamo Subordinado FR, esto es, por un importe igual a 10.200 miles de euros.



CLASE 8.^a
DE SU NÚMERO



0N5615027

6

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 19 de diciembre de 2018

(2) Bases de Presentación

(a) Imagen Fiel

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad Gestora han formulado estas Cuentas Anuales correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y 19 de diciembre de 2018 con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo en el periodo comprendido entre el 1 de enero y 19 de diciembre de 2018 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en la situación financiera correspondientes al mismo periodo.

Las Cuentas Anuales correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero y 19 de diciembre de 2018 se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Por esta razón, y de acuerdo con lo contenido en el artículo 16 del Código de Comercio, que autoriza la modificación de las estructuras del balance o la cuenta de pérdidas y ganancias, se modifica la correspondiente a la cuenta de pérdidas y ganancias y la definición de las cuentas contables y el modelo del estado de origen y aplicación de fondos al objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo en base a su operativa.

Las Cuentas Anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 19 de diciembre de 2018.

Las Cuentas Anuales correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero y 19 de diciembre de 2018 han sido formuladas al objeto de cumplir con las obligaciones de verificación y publicidad de la información contable contenida en la Escritura de Constitución del Fondo.



CLASE 8.^a



0N5615028

7

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 19 de diciembre de 2018

Con fecha 14 de marzo de 2019, las Cuentas Anuales correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero y 19 de diciembre de 2018 han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora y se someterán a la aprobación del mismo, estimándose que serán aprobadas sin cambios significativos.

Los registros contables del Fondo se expresan en euros, si bien las presentes Cuentas Anuales correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y 19 de diciembre de 2018 han sido formuladas en miles de euros, salvo que se indique lo contrario.

(b) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes Cuentas Anuales correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 19 de diciembre de 2018, además de las cifras correspondientes a dicho periodo, las correspondientes al período comprendido entre el 29 de marzo de 2017 y el 31 de diciembre de 2017. La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2018 no es comparable con la del ejercicio precedente, por haberse preparado bajo el principio de empresa en liquidación.

Con el objeto de poder comparar la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo y el estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2018 con los del ejercicio anterior, hay que tener en cuenta que el Fondo se extinguió el 19 de diciembre de 2018, por lo que dichos estados corresponden al período comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 19 de diciembre de 2018.

La información correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 19 de diciembre de 2018 y al periodo comprendido entre el 29 de marzo y el 31 de diciembre de 2017 se ha elaborado bajo el principio de empresa en liquidación, tal y como se menciona en la Nota 3. a. No obstante, los Administradores de la Sociedad Gestora confirman que la aplicación de dicho principio no ha producido diferencias significativas en la comparación de las cifras.



CLASE 8.^a



0N5615029

8

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 19 de diciembre de 2018

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

En la preparación de las Cuentas Anuales del Fondo correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 19 de diciembre de 2018, 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 correspondientes al mismo periodo.

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

Las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas Cuentas Anuales correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 19 de diciembre de 2018 se refieren a:

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

Para estas estimaciones se sigue y aplica lo establecido por la Circular 2/2016, de 20 de abril y, en su caso, en la escritura de constitución del Fondo.



CLASE 8.^a



ON5615030

9

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 19 de diciembre de 2018

(d) Agrupación de partidas

En la confección de estas Cuentas Anuales correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 19 de diciembre de 2018 no se ha procedido a la agrupación de partidas relativas al Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Flujos de Efectivo y Estados de Ingresos y Gastos.

(e) Elementos recogidos en varias partidas

En la confección de estas Cuentas Anuales correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 19 de diciembre de 2018 no se han registrado elementos patrimoniales en dos o más partidas del Balance.

(f) Principios contables no obligatorios

En la preparación de las presentes Cuentas Anuales correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 19 de diciembre de 2018, los Administradores de la Sociedad Gestora no han utilizado ningún principio contable no obligatorio.

(3) Principios Contables y Normas de Valoración

Las Cuentas Anuales correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 19 de diciembre de 2018 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 correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 19 de diciembre de 2018 adjuntas han sido los siguientes:

(a) Empresa en liquidación

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo procedieron a su liquidación anticipada con fecha 22 de octubre de 2018, según hecho relevante comunicado a la CNMV con fecha 28 de septiembre de 2018.



CLASE 8.^a



0N5615031

10

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 19 de diciembre de 2018

Con el objeto de representar la imagen fiel de las operaciones tendentes a realizar el activo, cancelar las deudas y, en su caso, repartir a los bonistas el remanente resultante, los Administradores de la Sociedad Gestora han aplicado el principio de empresa en liquidación para el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 19 de diciembre de 2018 y para el ejercicio comprendido entre el 29 de marzo y el 31 de diciembre de 2017.

Las Cuentas Anuales correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 19 de diciembre de 2018 han sido preparadas de acuerdo con la Resolución del 18 de octubre de 2013 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre el marco de la información financiera cuando no resulta adecuada la aplicación del principio contable de empresa en funcionamiento.

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

(b) Principio del devengo

Las presentes Cuentas Anuales correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 19 de diciembre de 2018 salvo, en su caso, en lo relacionado con los Estados de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

(c) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

(d) Corriente y No Corriente

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



CLASE 8.^a



ON5615032

11

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 19 de diciembre de 2018

(e) Activos dudosos

Se clasifica como activo dudoso 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, salvo que proceda clasificarlos como fallidos. También se incluyen en esta categoría los importes de todas las operaciones del Fondo con un mismo deudor cuando los saldos calificados como dudosos como consecuencia de impagos sean superiores al 25% de los importes pendientes de cobro.

En las operaciones con cuotas de amortización periódica, la fecha de primer vencimiento, a efectos de la clasificación de las operaciones en esta categoría, es la correspondiente a la cuota más antigua de la que, en la fecha de balance, permanezca impagado algún importe por principal o intereses.

La prórroga o reinstrumentación de las operaciones no interrumpe su morosidad, ni producirá reclasificación, salvo que exista una razonable certeza de que el deudor puede hacer frente a su pago en el calendario previsto o se aporten nuevas garantías eficaces que cubran plenamente el riesgo que garanticen y, en ambos casos, se perciban los intereses ordinarios pendientes de cobro, sin tener en cuenta los intereses de demora.

Se consideran activos fallidos aquéllos activos titulizados, vencidos o no, para los que después de un análisis individualizado se considera remota su recuperación y procede darlos de baja del activo.

(f) Gastos de constitución y de emisión de Bonos

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



CLASE 8.^a



0N5615033

12

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 19 de diciembre de 2018

(g) Activos financieros

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

(h) Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se 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. No se incluyen aquellos activos financieros para los cuales el tenedor pueda no recuperar sustancialmente toda la inversión inicial, por circunstancias diferentes al deterioro crediticio.

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 equivale 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 un plazo inferior a tres meses se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea inmaterial. En estos casos no se registrarán ingresos o gastos por los intereses devengados.

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



0N5615034

13

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 19 de diciembre de 2018

No obstante lo anterior, los activos financieros 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.

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

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

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



CLASE 8.^a

01/10/2018



ON5615035

14

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 19 de diciembre de 2018

(i) 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.

(j) 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, las obligaciones, bonos y pagarés 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.

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

No obstante lo señalado en el párrafo anterior, los débitos con vencimiento no superior a 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 inmaterial. En estos casos no se registrarán ingresos o gastos por los intereses devengados.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



0N5615036

15

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 19 de diciembre de 2018

Valoración posterior

Los pasivos 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.

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.

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

Las pérdidas incurridas en el período serán repercutidas a los pasivos emitidos por el Fondo, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada Fecha de Pago.

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0N5615037

16

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 19 de diciembre de 2018

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, por el importe correspondiente a los ingresos en él acumulados.

(k) Intereses y gastos devengados no vencidos

En este epígrafe del activo se incluye la periodificación de los ingresos financieros derivados de los 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 emitidos y de los préstamos mantenidos con entidades de crédito, que aún no han sido pagados, calculados de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

(l) Ajustes por periodificación

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

(m) Impuesto sobre Sociedades

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



CLASE 8.^a



0N5615038

17

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 19 de diciembre de 2018

(n) Deterioro del valor de los activos financieros

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

(o) Activos titulizados

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

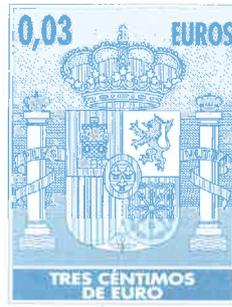
Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda corresponden a todos los importes, principal e intereses, que la Sociedad Gestora estima que el Fondo obtendrá durante la vida del instrumento. En su estimación se considerará toda la información relevante que esté disponible en la fecha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

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, siempre que éstas se hayan considerado en la cesión del 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.

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 que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.



CLASE 8.^a



0N5615039

18

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 19 de diciembre de 2018

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

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

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

a) Tratamiento general

	<u>Porcentaje (%)</u>
Hasta 6 meses	25
Más de 6 meses, sin exceder de 9 meses	50
Más de 9 meses, sin exceder de 12 meses	75
Más de 12 meses	100

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



CLASE 8.^a



0N5615040

19

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 19 de diciembre de 2018

(p) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. A 19 de diciembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

(q) Compensación de saldos

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

(r) Estado de Flujos de Efectivo

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

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



CLASE 8.ª



0N5615041

20

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 19 de diciembre de 2018

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.

(s) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

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

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

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



CLASE 8.^a
TÍTULOS DE DEUDA



0N5615042

21

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 19 de diciembre de 2018

(t) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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

La Sociedad Gestora incluye en las Cuentas Anuales del Fondo correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 19 de diciembre de 2018 todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las Cuentas Anuales sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.



CLASE 8.^a
CORREOS Y TELÉGRAFOS



0N5615043

22

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 19 de diciembre de 2018

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

(u) Comisiones

Las Comisiones se clasifican en:

- Comisiones financieras

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

- Comisiones no financieras

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

- Comisión variable

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



CLASE 8.^a



0N5615045

24

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 19 de diciembre de 2018

- El importe positivo que resulte una vez realizada la detracción, conforme al punto anterior, se registrará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en concepto de comisión variable y únicamente será objeto de liquidación en la parte que no corresponda a las plusvalías de la cartera de negociación o de derivados de cobertura, ni de beneficios de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional, ni de aquellos provenientes de la adjudicación, dación o adquisición de bienes. El importe correspondiente a los beneficios reconocidos por los conceptos indicados se diferirá, en la partida de periodificaciones del pasivo del balance de Comisión variable, hasta la baja efectiva, por liquidación o venta, de los activos o pasivos financieros que las han ocasionado y siempre que existan fondos previstos suficientes para abonar los compromisos contractualmente fijados con los titulares de las emisiones del Fondo.
- Cuando, de acuerdo con el folleto o la escritura de constitución, el cálculo de la retribución variable se determine de forma distinta a la establecida en el primer apartado, la retribución variable devengada de acuerdo con las condiciones contractuales se registrará como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo. La diferencia entre la totalidad de ingresos y gastos del periodo, incluyendo la propia comisión variable, cuando resulte negativa se repercutirá a los pasivos del Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada fecha de pago. Dicha repercusión se registrará como un ingreso en la partida "Repercusión de pérdidas (ganancias)" en la cuenta de pérdidas y ganancias. Cuando sea positiva se utilizará, en primer lugar, para detraer las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo, registrándose el importe positivo que resulte tras dicha detracción como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en la partida de "Dotación provisión por margen de intermediación" con cargo a la partida de "Provisión por margen de intermediación".



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



ON5615046

25

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 19 de diciembre de 2018

(4) Errores y cambios en las estimaciones contables

Durante el ejercicio 2018 y hasta la fecha de formulación de las Cuentas Anuales correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 19 de diciembre de 2018 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 estaban expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (riesgo del tipo de interés), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de amortización anticipada. Estos riesgos fueron gestionados por la Sociedad Gestora a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo.

Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que cambios en los tipos de interés afecten a los flujos de caja o al valor razonable de los instrumentos financieros. En concreto, surge como consecuencia de que los préstamos titulizados tengan un tipo de interés (por ejemplo EURIBORH) distinto al tipo de interés de los Bonos de titulización (EURIBOR 3M) y los vencimientos de dichos activos y pasivos no sean coincidentes.



CLASE 8.^a
CÓDIGO CLASE



0N5615047

26

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 19 de diciembre de 2018

Riesgo de liquidez

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

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

Riesgo de crédito

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

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

Tabla 5.1: Exposición total al riesgo de crédito

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre del ejercicio 2017:

	Miles de euros
	31.12.2017
Activos titulizados	489.470
Deudores y otras cuentas a cobrar	24
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	31.430
Total Riesgo	520.924



CLASE 8.^a



ON5615048

27

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 19 de diciembre de 2018

La actividad del Fondo finalizó el 19 de diciembre de 2018, por lo que a esta fecha las partidas desglosadas anteriormente presentan saldo igual a cero.

Riesgo de amortización anticipada

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

Estimación del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizaban en un mercado activo se determinaba usando técnicas de valoración. La Sociedad Gestora utilizaba una variedad de métodos y realizaba hipótesis que se basaban en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance.

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

A 31 de diciembre de 2017 tanto los Activos titulizados como las Obligaciones y otros valores negociables eran a tipo variable, con revisión periódica de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no era significativamente diferente del registrado en el balance de situación adjunto.

(6) Activos financieros

Este epígrafe recoge principalmente los Activos titulizados cedidos al Fondo por los Cedentes. Dichos Activos titulizados se derivan de los Préstamos concedidos a personas físicas para financiar actividades de consumo.



CLASE 8.^a



ON5615049

28

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 19 de diciembre de 2018

Con fecha 29 de marzo de 2017 se produjo la cesión efectiva de los Activos titulizados, por importe de 510.000 miles de euros.

Tabla 6.1: Activos financieros

El detalle de este epígrafe a cierre del ejercicio 2017 era el siguiente:

	Miles de euros		
	2017		
	Corriente	No corriente	Total
Activos titulizados	158.836	330.634	489.470
Préstamos al consumo	155.901	328.859	484.760
Otros	-	-	-
Activos Dudosos - principal	2.959	3.235	6.194
Activos Dudosos - intereses	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1.354)	(1.460)	(2.814)
Intereses devengados no vencidos	1.230	-	1.230
Intereses vencidos e impagados	100	-	100
Otros activos financieros	24	-	24
Deudores y otras cuentas a cobrar	24	-	24
Saldo final cierre del ejercicio	158.860	330.634	489.494

La actividad del Fondo finalizó el 19 de diciembre de 2018, por lo que a esta fecha las partidas desglosadas anteriormente presentan saldo igual a cero.



CLASE 8.^a
TITULACIÓN DE VALORES



0N5615050

29

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 19 de diciembre de 2018

Tabla 6.2: Detalle y movimiento de los activos titulizados

El detalle y movimiento del principal de los activos titulizados, neto de los intereses de mora, para el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 19 de diciembre de 2018, y el periodo comprendido entre el 29 de marzo de 2017 y el 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2018	2017
Saldo inicial del ejercicio	490.954	-
Adquisición de derechos de cobro	60.463	660.356
Amortización ordinaria	(113.756)	(111.328)
Amortización anticipada	(432.072)	(53.278)
Amortizaciones previamente impagadas	(5.589)	(4.796)
Saldo final cierre del ejercicio	-	490.954

El Fondo constituyó un patrimonio separado carente de personalidad jurídica, abierto por su activo y cerrado por su pasivo. Según el apartado 4.9.3 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión del Fondo, la amortización de los Bonos de Titulización de activos habría comenzado el 20 de junio de 2019. No obstante, como consecuencia de la liquidación y extinción del Fondo con fechas 22 de octubre y 19 de diciembre de 2018, respectivamente, se ha procedido a la amortización anticipada de la totalidad de los Bonos de Titulización, no habiendo importe alguno pendiente de amortización a la fecha de extinción del Fondo.



CLASE 8.^a



0N5615051

30

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 19 de diciembre de 2018

Con fecha 31 de marzo de 2017 se produjo el desembolso de las dos series de Bonos de Titulización por parte del Fondo por un importe de 510.000 miles de euros. Adicionalmente, según lo dispuesto en la Estipulación 7.2 de la Escritura de Constitución, Emisión y Suscripción de Bonos de Titulización del Fondo, con fechas 19 de junio, 19 de septiembre y 19 de diciembre de 2017 se produjo la aceptación por parte del Fondo de la adquisición de los Derechos de Crédito Adicionales ofertados por Banco Popular Español, S.A. y por Banco Pastor, S.A.U. por un importe total 150.356 miles de euros, siendo el importe total de adquisición de derechos de cobro a 31 de diciembre de 2017 de 660.356 miles de euros.

Tal y como establece el Folleto de Emisión del Fondo, los nuevos préstamos adicionales de los que se deriven los Derechos de Crédito Adicionales que el Fondo adquirirá una vez constituido, serán objeto de auditoría. La auditoría de los Derechos de Crédito Adicionales se realizó con fecha 10 de julio de 2018.

Con fecha 20 de marzo se produjo la aceptación por parte del Fondo de la adquisición de los Derechos de Crédito Adicionales ofertados por Banco Popular Español, S.A. y por Banco Pastor, S.A.U. por un importe total 60.463 miles de euros.

Tabla 6.3: Movimiento de los activos dudosos

El movimiento de los activos dudosos durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 19 de diciembre de 2018, y el periodo comprendido entre el 29 de marzo y el 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

	Miles de euros 2018	Miles de euros 2017
Saldo inicial del ejercicio	6.194	-
Altas	87.261	6.194
Bajas	(93.455)	-
Saldo final cierre del ejercicio	-	6.194

A 19 de diciembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 el Fondo no tenía clasificados activos dudosos por causas distintas a la morosidad.



CLASE 8.^a



0N5615052

31

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 19 de diciembre de 2018

Tabla 6.4: Movimiento de las correcciones de valor

El movimiento de las correcciones de valor durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 19 de diciembre de 2018, y el periodo comprendido entre el 29 de marzo y el 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

	Miles de euros 2018	Miles de euros 2017
Saldo inicial del ejercicio	(2.814)	-
Dotaciones	(52.962)	(2.814)
Recuperaciones	55.776	-
Saldo final cierre del ejercicio	-	(2.814)

Devengo los intereses de los activos titulizados

Los intereses devengados durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 19 de diciembre de 2018, y el periodo comprendido entre el 29 de marzo y el 31 de diciembre de 2017, ascienden a un importe de 19.378 y 22.095 miles de euros, respectivamente, de los que 1.330 miles de euros se encontraban pendientes de cobro a 31 de diciembre de 2017, no habiendo importe alguno pendiente de cobro por este concepto a 19 de diciembre de 2018. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de "Intereses y rendimientos asimilados – Activos titulizados" y en el epígrafe del balance de situación de "Activos financieros a corto plazo – Activos titulizados – Intereses y gastos devengados no vencidos e Intereses vencidos e impagados".



CLASE 8.^a



0N5615053

32

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 19 de diciembre de 2018

Tabla 6.5: Características principales de la cartera

Las características principales de la cartera a cierre del ejercicio 2017 eran las siguientes:

	<u>31.12.2017</u>
Tasa de amortización anticipada	10%
Tipo de interés medio de la cartera	6,30%
Tipo máximo de la cartera	16,88%
Tipo mínimo de la cartera	<1%

La actividad del Fondo finalizó el 19 de diciembre de 2018, por lo que a esta fecha las partidas desglosadas anteriormente presentan saldo igual a cero.

Tabla 6.6: Plazos de vencimiento del principal de los préstamos

El desglose de este apartado a cierre del ejercicio 2017, neto de los intereses de mora, era el siguiente:

	<u>Miles de euros</u> <u>31.12.2017</u>
Vida Residual	
Inferior a 1 año	28.779
Entre 1 y 2 años	58.298
Entre 2 y 3 años	92.384
Entre 3 y 5 años	213.020
Entre 5 y 10 años	92.128
Superior a 10 años	6.345
Total	490.954

La actividad del Fondo finalizó el 19 de diciembre de 2018, por lo que a esta fecha las partidas desglosadas anteriormente presentan saldo igual a cero.



CLASE 8.^a



0N5615054

33

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 19 de diciembre de 2018

Tabla 6.7: Vencimientos estimados de activos titulizados

Los vencimientos estimados de los activos titulizados a cierre del ejercicio 2017 eran los siguientes:

	Miles de euros						
	2018	2019	2020	2021	2022	2023-2027	Resto
Por principal							
Corriente	155.901	123.130	95.512	60.203	28.626	22.678	1.945
Mora	2.959	-	-	-	-	-	-
Por intereses	25.958	16.808	9.799	4.899	2.095	1.379	137
	<u>184.818</u>	<u>139.938</u>	<u>105.311</u>	<u>65.102</u>	<u>30.721</u>	<u>24.057</u>	<u>2.082</u>

La actividad del Fondo finalizó el 19 de diciembre de 2018, por lo que a esta fecha las partidas desglosadas anteriormente presentan saldo igual a cero.

Tabla 6.8: Plazo de vencimiento de los activos dudosos

Por vencimiento, a 31 de diciembre de 2017, los activos dudosos se dividían en:

	Miles de euros	
	31.12.2017	
	Activo	Correcciones por deterioro
Hasta 6 meses	937	(234)
Entre 6 y 9 meses	928	(375)
Entre 9 y 12 meses	1.094	(745)
Más de 12 meses	3.235	(1.460)
Total	6.194	(2.814)

La actividad del Fondo finalizó el 19 de diciembre de 2018, por lo que a esta fecha las partidas desglosadas anteriormente presentan saldo igual a cero.



CLASE 8.ª



0N5615055

34

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 19 de diciembre de 2018

(7) Deudores y Otras Cuentas a Cobrar

Tabla 7.1: Deudores y otras cuentas a cobrar

A continuación se presenta el detalle de este epígrafe a cierre del ejercicio 2017:

	Miles de euros
	<u>31.12.2017</u>
Deudores y otras cuentas a cobrar:	24
Principal e intereses pendientes de cobro de los Activos titulizados cobrados durante el mes de enero del ejercicio siguiente:	24

La actividad del Fondo finalizó el 19 de diciembre de 2018, por lo que a esta fecha las partidas desglosadas anteriormente presentan saldo igual a cero.

(8) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

Este epígrafe correspondía al saldo depositado en concepto de Fondo de Reserva así como el excedente de Tesorería, en la cuenta abierta en Banco Popular Español (Cuenta de Tesorería), una vez contabilizados todos los cobros y todos los pagos del período.

Tabla 8.1: Tesorería

El saldo de la Cuenta de Tesorería del Fondo a cierre del ejercicio 2017 era el siguiente:

	Miles de euros
	<u>31.12.2017</u>
Cuenta de Tesorería en Banco Popular Español, S.A.	<u>31.430</u>

La actividad del Fondo finalizó el 19 de diciembre de 2018, por lo que a esta fecha las partidas desglosadas anteriormente presentan saldo igual a cero.

En la Cuenta de Tesorería se encontraba depositada la liquidez derivada de la operativa del Fondo y devengaba un tipo de interés variable revisable cada mes igual al Euribor.



CLASE 8.^a
RESERVA



0N5615056

35

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 19 de diciembre de 2018

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

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 no se devengaron intereses en la Cuenta de Tesorería.

El Fondo disponía de una cuenta bancaria abierta en Banco Santander (en adelante, la "Cuenta de Excedentes"), por haber superado el saldo de la Cuenta de Tesorería el importe de 80.000 miles de euros tal y como se indica en el apartado 3.4.4.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión. Dicha Cuenta de Excedentes se abrió con fecha 9 de octubre de 2017.

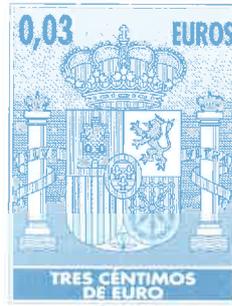
En la Cuenta de Excedentes se depositaban las cantidades que excediesen el límite máximo de la Cuenta de Tesorería, esto es, las cantidades que excediesen el importe de 100.000 miles de euros.

La Sociedad Gestora daba las instrucciones oportunas para realizar los pagos que fuesen necesarios desde la Cuenta de Excedentes a la Cuenta de Tesorería para atender las obligaciones de pago del Fondo a través de la Cuenta de Tesorería. Concretamente, la Sociedad Gestora ordenaba que se transfiriese a la Cuenta de Tesorería, el 2º Día Hábil anterior a cada Fecha de Pago, o en su caso en la Fecha de Liquidación, las cantidades que correspondiesen a los Recursos Disponibles que fuesen a ser aplicados en dicha Fecha de Pago o en la Fecha de Liquidación conforme al Orden de Prelación de Pagos y el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación descrito en el apartado 3.4.6 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

A 19 de diciembre de 2018 el Fondo había registrado 7 miles de euros a favor de Banco Santander como consecuencia de los intereses devengados de la Cuenta de Excedentes en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 19 de diciembre de 2018, resultantes de aplicar tipos negativos, no habiendo importe alguno registrado por este concepto a 31 de diciembre de 2017. Dichos intereses han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de "Intereses y cargas asimilados – Otros pasivos financieros".



CLASE 8.^a



0N5615057

36

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 19 de diciembre de 2018

Tabla 8.2: Fondo de Reserva

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva y el Saldo del Fondo de Reserva a cierre del ejercicio 2017 era el siguiente:

	Miles de euros
	31.12.2017
Nivel Mínimo Requerido	10.200
Fondo de Reserva	10.200

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

La actividad del Fondo finalizó el 19 de diciembre de 2018, por lo que a esta fecha las partidas desglosadas anteriormente presentan saldo igual a cero.

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

Los movimientos del Fondo de Reserva durante las Fechas de Pago del periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 19 de diciembre de 2018, y durante el periodo comprendido entre el 29 de marzo y el 31 de diciembre de 2017, han sido los siguientes:

Fecha Pago	Miles de euros					
	Importe Fondo Reserva Inicial	Nivel mínimo del F.R.	Disposición	Adiciones	Reducción	Importe Fondo Reserva Final
20/03/2018	10.200	10.200	-	-	-	10.200
20/06/2018	10.200	10.200	-	-	-	10.200
20/09/2018	10.200	10.200	-	-	-	10.200
22/10/2018	10.200	10.200	-	-	(10.200)	-

Fecha Pago	Miles de euros					
	Importe Fondo Reserva Inicial	Nivel mínimo del F.R.	Disposición	Adiciones	Reducción	Importe Fondo Reserva Final
20/06/2017	10.200	10.200	-	-	-	10.200
20/09/2017	10.200	10.200	-	-	-	10.200
20/12/2017	10.200	10.200	-	-	-	10.200



CLASE 8.^a
Código 8410



0N5615058

37

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 19 de diciembre de 2018

(9) Pasivos Financieros

Tabla 9.1: Pasivos financieros

Los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2017 eran los siguientes:

	Miles de euros		
	31.12.2017		
	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos	14	510.000	510.014
Series no subordinadas	-	423.300	423.300
Series subordinadas	-	86.700	86.700
Intereses y gastos devengados no vencidos	14	-	14
Deudas con Entidades de Crédito	-	-	-
Préstamo Subordinado	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
Saldo final cierre del ejercicio	14	510.000	510.014

La actividad del Fondo finalizó el 19 de diciembre de 2018, por lo que a esta fecha las partidas desglosadas anteriormente presentan saldo igual a cero.



CLASE 8.^a



0N5615059

38

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 19 de diciembre de 2018

a) Obligaciones y otros valores emitidos

Tabla 9.2: Características de los Bonos en la Fecha de Constitución

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

	Serie A	Serie B
ISIN	ES0305253009	ES0305253017
Numero de Bonos	4.233	867
Valor Nominal	100.000 €	100.000 €
Balance Total	423.300.000 €	86.700.000 €
Frecuencia Pago de interés	Trimestral	Trimestral
Frecuencia Pago de principal	Trimestral	Trimestral
Fechas de pago	20 de marzo, junio, septiembre y diciembre o siguiente día Hábil	20 de marzo, junio, septiembre y diciembre o siguiente día Hábil
Fecha de inicio del devengo de intereses	31/03/2017	31/03/2017
Primera Fecha de Pago	20/06/2019	20/06/2019
Vencimiento Legal	30/04/2050	30/04/2050
Cupón	Variable	Variable
Índice de Referencia	EUR3M	EUR3M
Margen	0,400%	0,500%
Calificación inicial DBRS	A (sf)	CC (sf)
Calificación inicial Fitch	-	-
Calificación inicial Moody's	A2(sf)	Caa2(sf)
Calificación inicial Standard&Poors	-	-

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

La Cantidad Disponible para Amortizar en cada Fecha de Pago se describe en el apartado 4.9.3 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

La amortización de los Bonos se realizaba en cada Fecha de Pago de Amortización. Se definen las Fechas de Pago de Amortización como las Fechas de Pago siguientes a la Fecha de Terminación del Periodo de Nuevas Cesiones, tal y como se define en el apartado 3.3.1.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión. La primera Fecha de Pago de Amortización era la Fecha de Pago inmediata siguiente a la Fecha de Terminación del Periodo de Nuevas Cesiones. La primera y única Fecha de Pago de Amortización fue el 22 de octubre de 2018.



CLASE 8.^a



0N5615060

39

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 19 de diciembre de 2018

A partir de la primera Fecha de Pago de Amortización y hasta aquella en que se produjese la total amortización de los mismos, la Cantidad Disponible para Amortizar se aplicaría a la amortización de los Bonos de la Serie A de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos y del Orden de Prelación de Pagos de Liquidación establecidos en los apartados 3.4.6.3 y 3.4.6.4 del Módulo Adicional. La Cantidad Disponible para Amortizar se aplicaría a la amortización de los Bonos de la Serie B de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos correspondiente una vez se hubiesen amortizado por completo los Bonos de la Serie A.

Tabla 9.3: Movimiento de los Bonos de Titulización

La amortización de los Bonos durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 19 de diciembre de 2018, y durante el periodo comprendido entre el 29 de marzo y el 31 de diciembre de 2017, ha sido la siguiente:

	Miles de euros			
	Serie A		Serie B	
	19.12.2018	31.12.2017	19.12.2018	31.12.2017
Saldo inicial del ejercicio	423.300	423.300	86.700	86.700
Amortizaciones	(423.300)	-	(86.700)	-
Saldo final cierre del ejercicio	-	423.300	-	86.700

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



CLASE 8.^a



0N5615061

40

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 19 de diciembre de 2018

Devengo de los intereses de las obligaciones y otros valores emitidos

Los intereses devengados durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 19 de diciembre de 2018 y en el ejercicio comprendido entre el 29 de marzo y el 31 de diciembre de 2017 ascendieron a un importe de 382 y 342 miles de euros, respectivamente, de los que un importe de 14 miles de euros se encontraban pendientes de pago a 31 de diciembre de 2017, no quedando importe alguno pendiente de pago a 19 de diciembre de 2018. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de “Intereses y cargas asimiladas – Obligaciones y otros valores emitidos” y en el epígrafe del balance de situación de “Pasivos financieros a corto plazo – Obligaciones y otros valores emitidos – Intereses y gastos devengados no vencidos e Intereses vencidos e impagados”.

Tabla 9.4: Tipo vigente de las Series

A 31 de diciembre de 2017, el tipo vigente de los Bonos era el siguiente:

	<u>Tipo vigente</u>
	<u>31.12.2017</u>
Serie A	0,071%
Serie B	0,171%

La actividad del Fondo finalizó el 19 de diciembre de 2018, por lo que a esta fecha las partidas desglosadas anteriormente presentan saldo igual a cero.

Tabla 9.5: Calificación crediticia de los Bonos emitidos

La calificación crediticia de los Bonos por parte de las Agencias de Calificación a 31 de diciembre de 2017 era la siguiente:

	Calificación Fitch	Calificación DBRS	Calificación Scope Ratings	Calificación Moody's
	<u>31.12.2017</u>			
Serie A	-	A (sf)	-	A2(sf)
Serie B	-	CC (sf)	-	Caa2 (sf)



CLASE 8.^a



0N5615062

41

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 19 de diciembre de 2018

La actividad del Fondo finalizó el 19 de diciembre de 2018, por lo que a esta fecha las partidas desglosadas anteriormente presentan saldo igual a cero.

Tabla 9.6: Estimaciones de vencimientos de los Bonos

La estimación de los vencimientos futuros de los Bonos a 31 de diciembre de 2017 era la siguiente:

Clase de Bono	Tipo de Flujo	Miles de euros						
		2018	2019	2020	2021	2022	2023-2027	Resto
Bono A	Amortización	-	159.560	160.813	102.927	-	-	-
Bono A	Intereses	305	274	145	42	-	-	-
Bono B	Amortización	-	-	-	5.327	81.373	-	-
Bono B	Intereses	150	150	151	150	62	-	-
		<u>455</u>	<u>159.984</u>	<u>161.109</u>	<u>108.446</u>	<u>81.435</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

La actividad del Fondo finalizó el 19 de diciembre de 2018, por lo que a esta fecha las partidas desglosadas anteriormente presentan saldo igual a cero.

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

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

Hipótesis

Tasa amortización anticipada	10%
Call (opción de amortización anticipada)	10%
Tasa de fallidos	2%
Tasa de recuperación	50%



CLASE 8.^a
SERIES 8015



0N5615063

42

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 19 de diciembre de 2018

(b) Deudas con Entidades de Crédito

A 19 de diciembre de 2018 no existen deudas con Entidades de Crédito.

Tabla 9.8: Movimientos de los Préstamos Subordinados

El movimiento del Préstamo Subordinado GI y del Préstamo Subordinado FR durante el ejercicio comprendido entre el 29 de marzo y el 31 de diciembre de 2017 fue el siguiente:

	Miles de euros	
	2017	
	Préstamo Subordinado GI	Préstamo Subordinado FR
Saldo inicial	700	10.200
Adiciones	-	-
Amortización	(700)	(10.200)
Saldo final	-	-

La actividad del Fondo finalizó el 19 de diciembre de 2018, por lo que a esta fecha las partidas desglosadas anteriormente presentan saldo igual a cero.

Préstamo Subordinado GI

La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con Banco Popular un contrato de préstamo subordinado de carácter mercantil por un importe de 700 miles de euros. El importe del préstamo se destinó al pago de los gastos iniciales correspondientes a la constitución del Fondo, sin perjuicio de que en el caso de que existiese algún sobrante para esta finalidad, el Fondo pueda utilizarlo para amortizar el Préstamo Subordinado GI en la Fecha de Pago siguiente a aquella en la que el Fondo haya hecho frente al pago de todos los gastos iniciales del mismo.

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



CLASE 8.^a



0N5615064

43

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 19 de diciembre de 2018

A 31 de diciembre de 2017 el Préstamo Subordinado GI se encontraba totalmente amortizado.

Préstamo Subordinado FR

La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con Banco Popular un contrato de préstamo subordinado de carácter mercantil por un importe de 10.200 miles de euros. El importe del préstamo se destinó a la dotación inicial del Fondo de Reserva.

La descripción completa del Préstamo Subordinado FR se encuentra en el apartado 3.4.3.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

A 31 de diciembre de 2017 el Préstamo Subordinado FR se encontraba totalmente amortizado.

Devengo de los intereses de las deudas con entidades de crédito

Los intereses devengados durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 19 de diciembre de 2018 y en el periodo comprendido entre el 29 de marzo y el 31 de diciembre de 2017 ascendieron a un importe de 7 y 12 miles de euros, respectivamente. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de "Intereses y cargas asimiladas – Deudas con entidades de crédito". A 19 de diciembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 no existían intereses pendientes de pago.



CLASE 8.^a



0N5615065

44

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 19 de diciembre de 2018

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

Tabla 10.1: Ajustes por periodificación de pasivo

Los ajustes por Periodificación de Pasivo a 31 de diciembre de 2017 eran los siguientes:

	Miles de euros
	<u>31.12.2017</u>
Comisiones	
Comisión de Sociedad Gestora	2
Comisión de administración	17
Comisión variable	10.883
Otras comisiones	8
Otros	-
	<u>10.910</u>

La Sociedad Gestora recibía de acuerdo al Orden de Prelación de Pagos, en cada Fecha de Pago, una comisión periódica que se devengaba diariamente desde la constitución del Fondo hasta su extinción y que se liquidaba y pagaba por períodos vencidos en cada Fecha de Pago.

Asimismo, el agente financiero recibía una comisión por sus servicios de agencia financiera que se define en el apartado 3.4.7.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

Cada uno de los Cedentes tenía derecho a la Comisión Variable, que se describe en el apartado 3.4.6.6 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.



CLASE 8.^a



0N5615066

45

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 19 de diciembre de 2018

Tabla 10.2: Movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo a cierre del periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 19 de diciembre de 2018, y a cierre del ejercicio comprendido entre el 29 de marzo y el 31 de diciembre de 2017 ha sido el siguiente:

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros
Saldos a 31 de diciembre de 2017	2	17	-	10.883	8
Importes devengados durante el ejercicio 2018	76	597	5	21.025	101
20/03/2018	(19)	(191)	(2)	(6.259)	(19)
20/06/2018	(19)	(196)	(1)	(4.282)	(24)
20/09/2018	(19)	(174)	(1)	(4.361)	(5)
22/10/2018	(21)	(53)	(1)	(17.006)	(61)
Saldos a 19 de diciembre de 2018	-	-	-	-	-

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros
Saldos a 29 de marzo de 2017	-	-	-	-	-
Importes devengados durante el ejercicio 2017	57	578	5	17.626	8
20/06/2017	(17)	(172)	(1)	-	-
20/09/2017	(19)	(196)	(2)	-	-
20/12/2017	(19)	(193)	(2)	(6.743)	-
Saldos a 31 de diciembre de 2017	2	17	-	10.883	8



CLASE 8.^a



0N5615067

46

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 19 de diciembre de 2018

(11) Liquidaciones intermedias

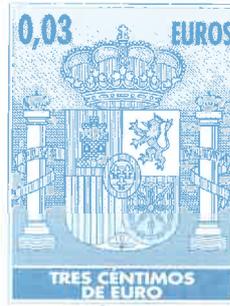
Tabla 11.1: Detalle de las liquidaciones de cobros y pagos

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos producidas durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 19 de diciembre de 2018, y el ejercicio comprendido entre el 29 de marzo y el 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Liquidación de cobros y pagos del periodo	2018	2017
Activos titulizados clasificados en el Activo		
Cobros por amortizaciones ordinarias	113.756	111.328
Cobros por amortizaciones anticipadas	432.072	53.728
Cobros por intereses ordinarios	19.893	20.008
Cobros por intereses previamente impagados	814	757
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	5.589	4.796
Otros cobros en efectivo	189.719	190.143
Series emitidas clasificadas en el Pasivo (serie A)		
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	(423.300)	-
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	(267)	(219)
Series emitidas clasificadas en el Pasivo (serie B)		
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	(86.700)	-
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	(128)	(109)
Préstamo Subordinado GI		
Pagos por amortización	-	(700)
Pagos por intereses	-	-
Préstamo Subordinado FR		
Pagos por amortización	-	(10.200)
Pagos por intereses	-	(12)
Otros		
Otros pagos del periodo	(222.415)	(198.184)



CLASE 8.^a



0N5615068

47

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 19 de diciembre de 2018

Tabla 11.2: Liquidaciones intermedias de los pagos

El detalle de las liquidaciones intermedias de pagos durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 19 de diciembre de 2018, y el ejercicio comprendido entre el 29 de marzo y el 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Fecha de Pago	Amortización ordinaria (BONO A)	Intereses ordinarios (BONO A)	Amortización ordinaria (BONO B)	Intereses ordinarios (BONO B)	Amortización ordinaria (P.SUBORDINADO GI)	Amortización ordinaria (P.SUBORDINADO F.R)	Intereses ordinarios (P.SUBORDINADO F.R)
20/03/2018	-	(75)	-	(37)	-	-	-
20/06/2018	-	(78)	-	(38)	-	-	-
20/09/2018	-	(83)	-	(39)	-	-	-
22/10/2018	(423.000)	(31)	(86.700)	(14)	-	-	-
	(423.000)	(267)	(86.700)	(128)	-	-	-

El detalle de las liquidaciones intermedias de pagos durante el período comprendido entre el 29 de marzo de 2017 y el 20 de diciembre de 2017 ha sido el siguiente:

Fecha de Pago	Amortización ordinaria (BONO A)	Intereses ordinarios (BONO A)	Amortización ordinaria (BONO B)	Intereses ordinarios (BONO B)	Amortización ordinaria (P.SUBORDINADO GI)	Amortización ordinaria (P.SUBORDINADO F.R)	Intereses ordinarios (P.SUBORDINADO F.R)
20/06/2017	-	(67)	-	(33)	(700)	(2.984)	(6)
20/09/2017	-	(77)	-	(38)	-	(7.082)	(6)
20/12/2017	-	(75)	-	(38)	-	(134)	-
	-	(219)	-	(109)	(700)	(10.200)	(12)



CLASE 8.^a



0N5615069

48

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 19 de diciembre de 2018

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

Dado que el fondo fue constituido en 2017, las tasas e hipótesis a 31 de diciembre de 2017, detalladas a continuación, coinciden con las del momento inicial:

	<u>Ejercicio 2017</u>
Tipo de interés medio de la cartera	6,30%
Tasa de amortización anticipada de la cartera	10%
Tasa de fallidos de la cartera	2%
Tasa de recuperación de fallidos de la cartera	50%
Tasa de morosidad de la cartera	1,49%
Ratio Saldo/Valor de Tasación	-
Vida media de los activos (meses)	46
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	-

El Fondo no ha presentado impagos en ninguna de las series de Bonos durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 19 de diciembre de 2018. Asimismo, el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de la serie durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 19 de diciembre de 2018 ni ha abonado ningún concepto de margen de intermediación a los Cedentes.

4: OTRA INFORMACIÓN

(12) Situación Fiscal

El Fondo tributaba en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por el Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, que establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 25%.



CLASE 8.ª



0N5615070

49

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 19 de diciembre de 2018

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

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. A 19 de diciembre de 2018 el Fondo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos que le son de aplicación desde su constitución. Los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que, en caso de inspección del Fondo, surjan pasivos adicionales de importancia.

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

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

(13) Otra Información

Los gastos de constitución durante el ejercicio comprendido entre el 29 de marzo de 2017 y el 31 de diciembre de 2017 ascendieron a 700 miles de euros y correspondieron, básicamente, a tasas y otros gastos asociados a la constitución del Fondo. El Cedente concedió al Fondo un préstamo subordinado destinado a financiar los gastos de constitución (Nota 9). A 31 de diciembre de 2017 este préstamo se encontraba totalmente amortizado.



CLASE 8.^a



0N5615071

50

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 19 de diciembre de 2018

El auditor de cuentas de la Sociedad es PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. Los honorarios de auditoría correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 19 de diciembre de 2018, y al ejercicio comprendido entre el 29 de marzo y el 31 de diciembre de 2017 han ascendido a 3 y 5 miles de euros en el ejercicio, con independencia del momento de su facturación. Los honorarios por otros servicios prestados al Fondo correspondientes al ejercicio comprendido entre el 29 de marzo y el 31 de diciembre de 2017, en relación con el Informe de Revisión de atributos de titulización, ascendieron a 25 miles de euros.

A cierre del periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 19 de diciembre de 2018, y a 31 de diciembre de 2017, 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.

(14) Hechos Posteriores

Con posterioridad al cierre del periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 19 de diciembre de 2018 y hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 19 de diciembre de 2018 no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las mismas.



CLASE 8.^a
Reserva de garantía



0N5615072

1

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

5: ANEXOS

ANEXO I - ESTADO S01 A 21 DE OCTUBRE DE 2018

(Expresado en miles de euros)

	21.10.2018
ACTIVO	
A) ACTIVO NO CORRIENTE	
I. Activos financieros a largo plazo	-
1. Activos titulizados	-
Préstamos consumo	-
Activos dudosos-principal	-
Activos dudosos-intereses y otros	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-
2. Derivados	-
3. Otros activos financieros	-
Valores representativos de deuda	-
II. Activos por impuesto diferido	-
III. Otros activos no corrientes	-
B) ACTIVO CORRIENTE	47
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	-
V. Activos financieros a corto plazo	8
1. Activos titulizados	-
Préstamos consumo	-
Otros	-
Activos dudosos-principal	-
Activos dudosos-intereses y otros	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-
Intereses vencidos e impagados	-
2. Derivados	-
3. Otros activos financieros	8
Valores representativos de deuda	-
Deudores y otras cuentas a cobrar	8
VI. Ajustes por periodificaciones	-
Otros	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	39
1. Tesorería	39
2. Otros activos líquidos equivalentes	-
TOTAL ACTIVO	47



CLASE 8.^a



0N5615073

2

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

	21.10.2017
PASIVO	
A) PASIVO NO CORRIENTE	
I. Provisiones a largo plazo	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	-
1. Obligaciones y otros valores emitidos	-
Series no subordinadas	-
Series subordinadas	-
2. Deudas con entidades de crédito	-
Préstamos subordinados	-
3. Derivados	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)	-
Derivados de cobertura	-
4. Otros pasivos financieros	-
III. Pasivos por impuesto diferido	-
B) PASIVO CORRIENTE	47
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-
V. Provisiones a corto plazo	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	1
1. Obligaciones y otros valores emitidos	-
Series no subordinadas	-
Series subordinadas	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-
Intereses vencidos e impagados	-
2. Deudas con entidades de crédito	-
Préstamos subordinados	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-
Intereses vencidos e impagados	-
3. Derivados	-
Derivados de cobertura	-
4. Otros pasivos financieros	1
VII. Ajustes por periodificaciones	46
1. Comisiones	45
Comisión sociedad gestora	-
Comisión administrador	-
Comisión agente de pagos	-
Comisión variable	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-
Otras comisiones	45
2. Otros	1
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	-
TOTAL PASIVO	47



CLASE 8.^a
BILLETES



0N5615074

3

IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

ANEXO II – ESTADO S03 DEL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 21 DE OCTUBRE DE 2018 Y EL 19 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en miles de euros)

A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	37
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1
Intereses cobrados de los activos titulizados	-
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	1
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	-
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 por el Fondo	37
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(1)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	-
Comisiones pagadas de agentes de pagos	-
Comisión variable	15
Otras comisiones	23
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	(1)
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-
Pagos de Provisiones	(1)
Otros cobros y pagos de explotación	-
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES / INVERSIÓN FINANCIACIÓN	-
4. Flujos de caja netos por emisión de Bonos de titulización de activos	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	-
Cobros por amortización ordinaria	-
Cobros por amortización anticipada	-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	-
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	-
Cobros por concesiones de deudas con entidades de crédito	-
Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito	-
Cobros activos titulizados pendientes de ingreso	-
Pagos a Administraciones públicas	-
Otros cobros y pagos	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	37
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	-
Efectivo o equivalentes al final del periodo	(37)



CLASE 8.^a



ON5745412

DILIGENCIA DE FIRMAS

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I, Fondo de Titulización, en fecha 14 de marzo de 2019, y en cumplimiento de la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la C.N.M.V. sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización, del artículo 37 del Código de Comercio y demás normativa aplicable, proceden a formular las Cuentas Anuales de dicho Fondo correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 19 de diciembre de 2018 extendidas en un ejemplar, en papel timbrado del Estado, numerado correlativamente e impreso por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales	Del ON5615016 al ON5615074

Firmantes

D. José Antonio Trujillo del Valle

D. Iñigo Trincado Boville

D. Rafael Bunzl Csonka

D. Manuel González Escudero

D^a. Carmen Barrenechea Fernández