

**IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Informe de auditoría independiente y cuentas anuales
al 20 de diciembre de 2016



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo IM Grupo Banco Popular Empresas 1, Fondo de Titulización de Activos que comprenden el balance al 20 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 20 de diciembre de 2016.

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de IM Grupo Banco Popular Empresas 1, Fondo de Titulización de Activos, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del fondo IM Grupo Banco Popular Empresas 1, Fondo de Titulización de Activos al 20 de diciembre de 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 20 de diciembre de 2016, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 1 de las cuentas anuales, que indica que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, una vez realizada la liquidación de los activos y pasivos del Fondo, adoptaron la decisión de realizar su extinción. No obstante, si las cuentas anuales del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 20 de diciembre de 2016 hubieran sido formuladas bajo el principio de empresa en funcionamiento, no hubiesen surgido diferencias significativas respecto a los criterios adoptados en las cuentas anuales adjuntas que se describen en la Nota 2. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Javier Pato Blázquez

19 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/29222
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a
NATURALEZA



0M5506231

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ÍNDICE:

A. CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

- Balance a 20 de diciembre de 2016
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 20 de diciembre de 2016
- Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 20 de diciembre de 2016
- Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 20 de diciembre de 2016

2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

- (1) Naturaleza y actividades principales
- (2) Bases de presentación
- (3) Principios contables y normas de valoración
- (4) Errores y cambios en las estimaciones contables
- (5) Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables

3: INFORMACIÓN FINANCIERA

- (6) Riesgos asociados a instrumentos financieros
- (7) Activos financieros
- (8) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes
- (9) Pasivos financieros
- (10) Ajustes por periodificaciones de pasivo y repercusión de pérdidas
- (11) Liquidaciones intermedias
- (12) Contrato de permuta financiera

4: OTRA INFORMACIÓN

- (13) Situación fiscal
- (14) Otra información
- (15) Hechos posteriores

5: ANEXOS:

- Anexos I y II



CLASE 8.^a



0M5506232

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balance a 20 de diciembre de 2016

A: CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

		Miles de euros	
	Nota	20.12.2016	31.12.2015
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		-	-
I. Activos financieros a largo plazo		-	-
1. Activos titulizados		-	-
Préstamos a empresas		-	-
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		-	185.058
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo		-	127.940
1. Activos titulizados	7	-	127.834
Préstamos a empresas		-	99.655
Activos dudosos-principal		-	33.721
Activos dudosos-intereses y otros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	(7.016)
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	1.425
Intereses vencidos e impagados		-	49
2. Derivados		-	-
3. Otros activos financieros	7	-	106
Valores representativos de deuda		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	106
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
Otros		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		-	57.118
1. Tesorería	8	-	57.118
2. Otros activos líquidos equivalentes		-	-
TOTAL ACTIVO		-	185.058

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales para el período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 20 de diciembre de 2016.



CLASE 8.^a



0M5506233

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balance a 20 de diciembre de 2016

	Nota	Miles de euros	
		20.12.2016	31.12.2015
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE			
I. Provisiones a largo plazo			
1. Provisión por margen de intermediación		-	-
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		-	-
Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
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			185.099
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			141.626
1. Obligaciones y otros valores emitidos	9	-	136.663
Series no subordinadas		-	23.780
Series subordinadas		-	111.960
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	36
Intereses vencidos e impagados		-	887
2. Deudas con entidades de crédito	9	-	4.900
Préstamos subordinados		-	4.900
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Intereses vencidos e impagados		-	-
3. Derivados	9 y 12	-	61
Derivados de cobertura		-	61
4. Otros pasivos financieros		-	2
Acreedores y otras cuentas a pagar		-	2
VII. Ajustes por periodificaciones	10	-	43.473
1. Comisiones		-	43.473
Comisión sociedad gestora		-	-
Comisión administrador		-	4
Comisión agente de pagos		-	-
Comisión variable		-	43.462
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Otras comisiones		-	7
2. Otros		-	-
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS			(41)
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo	12	-	(41)
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
TOTAL PASIVO			185.058

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales para el período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 20 de diciembre de 2016.



CLASE 8.^a



0M5506234

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al período comprendido entre el 1 de enero de 2016
y el 20 de diciembre de 2016

	Nota	Miles de euros	
		2016	2015
1. Intereses y rendimientos asimilados		321	5.029
Activos titulizados	7	321	5.029
Otros activos financieros		-	-
2. Intereses y cargas asimilados		(364)	(1.723)
Obligaciones y otros valores emitidos	9	(322)	(1.693)
Deudas con entidades de crédito		-	-
Otros pasivos financieros		(42)	(30)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos efectivo (neto)	12	(70)	(632)
		<hr/>	<hr/>
A) MARGEN DE INTERESES		(113)	2.674
		<hr/>	<hr/>
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
5. Diferencias de cambio (neto)		-	-
6. Otros ingresos de explotación		-	-
7. Otros gastos de explotación		(6.923)	(2.815)
Servicios exteriores		-	-
Servicios de profesionales independientes		-	-
Servicios bancarios y similares		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente	10	(6.923)	(2.815)
Comisión de sociedad gestora		(3)	(18)
Comisión administrador		(36)	(215)
Comisión del agente de pagos		(2)	(9)
Comisión variable		(6.860)	(2.532)
Otros gastos		(22)	(41)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	7	7.016	141
Deterioro neto de activos titulizados		7.016	141
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)		20	-
		<hr/>	<hr/>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
		<hr/>	<hr/>
12. Impuesto sobre beneficios	13	-	-
		<hr/>	<hr/>
RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-
		<hr/>	<hr/>

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales para el período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 20 de diciembre de 2016.

CLASE 8.^a

OM5506235

**IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al período comprendido entre el 1 de enero de 2016
y el 20 de diciembre de 2016

	Nota	Miles de euros	
		2016	2015
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(49.854)	1.874
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	11	(805)	3.861
Intereses cobrados de los activos titulizados		591	5.321
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos		(1.247)	(809)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura		-	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura		(107)	(651)
Intereses cobrados de otros activos financieros		(42)	-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito		-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)		-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	10	(49.119)	(1.963)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora		(4)	(18)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados		(41)	(217)
Comisiones pagadas de agentes de pagos		(2)	(9)
Comisión variable		(49.044)	(1.680)
Otras comisiones		(28)	(39)
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	11	70	(24)
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos		-	-
Pagos de Provisiones		-	-
Otros		70	(24)
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN / FINANCIACIÓN		(7.264)	2.057
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización		-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros		-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	11	(2.994)	(8.827)
Cobros por amortización ordinaria		3.090	22.779
Cobros por amortización anticipada		129.656	31.518
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos		(135.740)	(63.124)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	11	(4.270)	10.884
Cobros por concesiones de deudas con entidades de crédito		-	-
Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito		(4.900)	-
Pagos a Administraciones públicas		-	(1)
Otros cobros y pagos		630	10.885
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES		-57.118	3.931
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.		57.118	53.187
Efectivo o equivalentes al final del periodo.		-	57.118

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales para el período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 20 de diciembre de 2016.



CLASE 8.^a



OM5506236

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al período comprendido entre el 1 de enero de 2016
y el 20 de diciembre de 2016

	Miles de euros	
	2016	2015
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	(29)	(465)
2.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(29)	(465)
2.1.2. Efecto fiscal	-	-
2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	70	632
2.3. Otras reclasificaciones	-	-
2.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(41)	(167)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
3.1. Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del período	-	-
3.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
3.1.2. Efecto fiscal	-	-
3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
3.3. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales para el período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 20 de diciembre de 2016



CLASE 8.^a



0M5506237

1

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

(1) Naturaleza y actividades Principales

(a) Constitución y objeto social

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo) se constituyó mediante escritura pública el 18 de septiembre de 2006, con carácter de fondo cerrado, agrupando Derechos de Crédito derivados de Operaciones de Financiación a empresas no financieras (persona jurídica o empresario individual) por un importe de 1.800.000 miles de euros (Nota 7). La adquisición de los activos y el desembolso de los Bonos de Titulización se produjeron el 18 y 21 de septiembre de 2006, respectivamente. El detalle de los Derechos de Crédito adquiridos y de los Bonos de Titulización emitidos desglosado por entidades cedentes era el siguiente:

Entidad Cedente	Derechos de Crédito
Banco Popular Español (*)	1.023.365
Banco de Andalucía	275.709
Banco de Castilla (*)	186.565
Banco de Vasconia (*)	124.204
Banco de Galicia (*)	117.505
Banco de Crédito Balear (*)	72.652
	<hr/>
	1.800.000

(*) Con fecha 25 de septiembre de 2008, los Consejos de Administración de Banco Popular Español, S.A, Banco de Castilla, S.A., Banco de Crédito Balear, S.A., Banco de Galicia, S.A. y Banco de Vasconia, S.A., suscribieron un Proyecto de Fusión por absorción de Banco de Castilla, Banco de Crédito Balear, Banco de Galicia, y Banco de Vasconia por parte de Banco Popular, S.A. mediante la extinción de las cuatro primeras, por disolución sin liquidación y transmisión en bloque de sus patrimonios a Banco Popular Español, S.A., que adquirió, por sucesión universal, los derechos y obligaciones de las mencionadas Sociedades absorbidas. Con fecha 10 de noviembre de 2008, la Junta General Extraordinaria de accionistas de Banco Popular Español, S.A. aprobó la propuesta de fusión por absorción de los mencionados Bancos. Con fecha 19 de diciembre de 2008 se produjo la correspondiente inscripción de la fusión en el Registro Mercantil, una vez recibida la autorización del Ministerio de Economía y Hacienda. A efectos contables, a partir del 30 de junio de 2008, todas las operaciones realizadas por los Bancos absorbidos se entienden realizadas por Banco Popular Español, S.A.



CLASE 8.^a



OM5506238

2

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

(**) Con fecha 19 de mayo de 2009, los Consejos de Administración de Banco Popular Español, S.A y Banco de Andalucía S.A., han suscrito un Proyecto de Fusión por absorción de Banco de Andalucía por parte de Banco Popular, S.A. mediante la extinción de la primera, por disolución sin liquidación y transmisión en bloque de sus patrimonios a Banco Popular Español, S.A., que adquirió, por sucesión universal, los derechos y obligaciones de las mencionadas Sociedades absorbidas. Con fecha 19 de marzo de 2009, la Junta General Extraordinaria de accionistas de Banco Popular Español, S.A. aprobó la propuesta de fusión por absorción del mencionado Banco. Con fecha 7 de agosto de 2009 se produjo la correspondiente inscripción de la fusión en el Registro Mercantil, una vez recibida la autorización del Ministerio de Economía y Hacienda. A efectos contables, a partir del 31 de diciembre de 2008, todas las operaciones realizadas por el Banco absorbidos se entienden realizadas por Banco Popular Español, S.A.

La verificación y registro del Folleto del Fondo en la Comisión Nacional del Mercado de Valores se realizó con fecha 14 de septiembre de 2006.

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

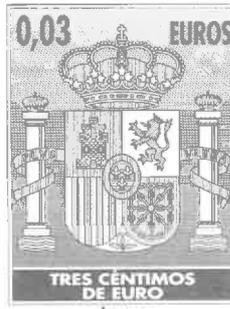
El único objeto del Fondo era la transformación de los activos que agrupa en valores de renta fija homogéneos, estandarizados y, por consiguiente, susceptibles de negociación en mercados de valores organizados.

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

Tras la liquidación de las deudas del Fondo, los Administradores de la Sociedad Gestora procedieron a su liquidación con fecha 21 de marzo de 2016, según hecho relevante comunicado a la CNMV con fecha 25 de febrero de 2016. Finalmente, los Administradores de la Sociedad Gestora iniciaron los trámites para que en el ejercicio 2016 se produjera la extinción del Fondo.



CLASE 8.^a



0M5506239

3

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

(b) Duración

La actividad del Fondo se inició el día de la fecha de constitución del Fondo y finalizó el 20 de diciembre de 2016.

Liquidación

La Sociedad Gestora, previa comunicación a la CNMV, está 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 21 de marzo de 2016, 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.

Extinción

Con fecha 20 de diciembre de 2016, la Sociedad Gestora otorgó la Escritura de Extinción del Fondo.

(c) Insolvencia del Fondo

En caso de insolvencia del Fondo se aplicará el orden general de prelación de pagos establecido en su escritura de constitución.

(d) Gestión del Fondo

De acuerdo con la Ley 19/1992 y posteriores modificaciones, 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.



CLASE 8.^a



0M5506240

4

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

La gestión y administración del Fondo estaba encomendada a Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., (en adelante, la Sociedad Gestora) con domicilio en Madrid, calle Príncipe de Vergara, 131, planta 3^a, la cual percibe por su actividad, en cada Fecha de Pago, una comisión periódica que se devenga diariamente desde la constitución del Fondo hasta su extinción y que se liquida y paga por períodos vencidos en cada Fecha de Pago. Asimismo, en calidad de representante legal le corresponde la representación legal y defensa de los intereses de los titulares de los Bonos emitidos con cargo al Fondo y de los restantes acreedores del mismo. La Sociedad Gestora figura inscrita en el registro especial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 10.

(e) Administrador de los préstamos a empresas

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

(f) Agente de pagos

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, procedió a sustituir a Banco Popular como Agente Financiero por BNP Paribas Securities Services, sucursal en España. Por los servicios prestados en virtud del Contrato de Agencia Financiera, BNP Paribas Securities Services recibía una comisión igual a 2.250 euros en cada Fecha de Pago como contraprestación de sus servicios como Depositario de los activos titulizados del Fondo, mantenimiento de la Cuenta de Tesorería del Fondo y Agente de Pagos de la Emisión de los Bonos.

(g) Margen de intermediación financiera

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, remuneraba al Agente Financiero, BNP Paribas, por el proceso de intermediación financiera desarrollado.



CLASE 8.^a



0M5506241

5

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

La remuneración a BNP Paribas consistía en una cantidad variable y subordinada, calculada como la diferencia positiva, si la hubiese, entre los ingresos y gastos devengados mensualmente por el Fondo, minorada, en su caso, por el importe correspondiente a bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, que puedan ser compensadas para corregir el resultado contable del ejercicio, a efectos de la liquidación anual del Impuesto sobre Sociedades.

(h) Normativa legal

El Fondo se regulaba por lo dispuesto en:

- la Escritura de Constitución del Fondo,
- la Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, en cuanto a lo no contemplado en el Real Decreto 926/1998 y en tanto resulte de aplicación,
- la Ley 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. Esta Circular, que se publicó en el B.O.E. de 30 de abril de 2016 y entró en vigor el día siguiente a su publicación, derogó a la Circular 2/2009, de 25 marzo, de la CNMV que regulaba los mismos aspectos,
- la Ley 3/1994, de 14 de abril, por la que se adapta la legislación española en materia de Entidades de Crédito a la Segunda Directiva de Coordinación Bancaria y se introducen otras modificaciones relativas al sistema financiero,



CLASE 8.^a



0M5506242

6

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

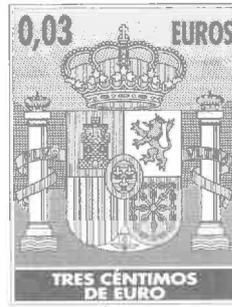
- el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por lo que se desarrolla parcialmente la Ley del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos,
- la Orden EHA/3537/2005, 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,
- Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley sobre el Impuesto de Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las Leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio,
- Disposición Transitoria trigésimo primera de la Ley 2/2010, de 1 de marzo, por la que se trasponen determinadas Directivas en el ámbito de la imposición indirecta y se modifica la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes para adaptarla a la normativa comunitaria,
- las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

(i) Régimen de tributación

El Fondo se encontraba sometido al tipo general del Impuesto sobre Sociedades. La actividad no se encuentra sujeta al Impuesto sobre el Valor Añadido.



CLASE 8.^a



0M5506243

7

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

(2) Bases de Presentación

(a) Imagen Fiel

Las Cuentas Anuales correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 20 de diciembre de 2016 comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria. Las Cuentas Anuales correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 20 de diciembre de 2016 se han obtenido de los registros contables del Fondo y, junto con el Informe de gestión, han sido formuladas aplicando las normas y principios contables contenidos en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de Intermoney Titulización, S.G.F.T. S.A. ha formulado estas Cuentas Anuales correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 20 de diciembre de 2016 con fecha 10 de marzo de 2017, con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2016. Estas cuentas, serán aprobadas por el mismo órgano, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

Los registros contables del Fondo se expresan en euros, si bien las presentes Cuentas Anuales correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 20 de diciembre de 2016 han sido formuladas en miles de euros, salvo que se indique lo contrario.

(b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de las Cuentas Anuales

En la preparación de las Cuentas Anuales del Fondo correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 20 de diciembre de 2016, 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 período.



CLASE 8.^a



OM5506244

8

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

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

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

(c) 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 2016 y el 20 de diciembre de 2016, además de las cifras del período comprendido entre el 1 de enero y el 20 de diciembre de 2016, las correspondientes al ejercicio anterior.

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 2016 con los del ejercicio anterior, hay que tener en cuenta que el Fondo se extinguió el 20 de diciembre de 2016, por lo que dichos estados corresponden al período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 20 de diciembre de 2016.

La información correspondiente al período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 20 de diciembre de 2016 y al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 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 dichos principios no ha producido diferencias significativas en la comparación de las cifras.



CLASE 8.^a



0M5506245

9

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

El 30 abril de 2016 se publicó en el B.O.E. 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, que entró en vigor el día siguiente al de su publicación. Esta Circular derogó la Circular 2/2009, de 25 de abril, de la CNMV que versaba sobre el mismo asunto. Los principales efectos de este cambio normativo son los siguientes:

- Se establece que, cuando de acuerdo con el folleto o la escritura de constitución del Fondo, la comisión variable no se determine como la diferencia entre los ingresos y gastos devengados, y dicha diferencia resulte positiva, el importe que, en su caso, exceda a la compensación de pérdidas de periodos anteriores repercutidas a pasivos del Fondo, se registrará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias en la partida de "Dotación provisión por margen de intermediación" con cargo a la partida de "Provisión por margen de intermediación". A estos efectos, la Sociedad Gestora ha considerado las Cuentas Anuales del periodo comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 20 de diciembre de 2016 como cuentas anuales iniciales a los efectos exclusivos en lo que se refiere a la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad.
- La nueva Circular introduce algunos cambios en la denominación de determinadas cuentas de los estados financieros, sin que impliquen cambios en la clasificación de activos y pasivos entre "no corrientes" y "corrientes". Por tanto, debe tenerse en cuenta que los modelos de Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Flujos de Efectivo y Estados de Ingresos y Gastos y las notas explicativas incluidos a efectos comparativos en las presentes Cuentas Anuales correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 20 de diciembre de 2016, difieren de los incluidos en las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2015.

(d) Agrupación de partidas

En la confección de estas Cuentas Anuales correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 20 de diciembre de 2016 no se ha procedido a la agrupación de partidas relativas al Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Flujos de Efectivo y Estados de Ingresos y Gastos.



CLASE 8.^a



0M5506246

10

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

(e) Elementos recogidos en varias partidas

En la confección de estas Cuentas Anuales correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 20 de diciembre de 2016 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 2016 y el 20 de diciembre de 2016 los Administradores de la Sociedad Gestora no han utilizado ningún principio contable no obligatorio.

(3) Principios Contables y Normas de Valoración aplicadas

Las Cuentas Anuales correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 20 de diciembre de 2016 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 2016 y el 20 de diciembre de 2016 adjuntas han sido los siguientes:

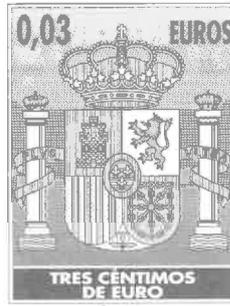
(a) Empresa en liquidación

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo procedieron a su liquidación anticipada con fecha 21 de marzo de 2016, según hecho relevante comunicado a la CNMV con fecha 25 de febrero de 2016.

Con el objeto de representar la imagen fiel de las operaciones tendentes a realizar el activo, cancelar las deudas y, en su caso, repartir a los bonistas el remanente resultante, los Administradores de la Sociedad Gestora han aplicado el principio de empresa en liquidación para el período comprendido entre el 1 de enero y el 20 de diciembre de 2016 y para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8.^a



0M5506247

11

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

Las Cuentas Anuales correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero y el 20 de diciembre de 2016 han sido preparadas de acuerdo con la Resolución del 18 de octubre de 2013 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre el marco de información financiera cuando no resulta adecuada la aplicación del principio contable de empresa en funcionamiento.

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

(b) Principio del devengo

Las presentes Cuentas Anuales correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 20 de diciembre de 2016 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



0M5506248

12

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

(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.

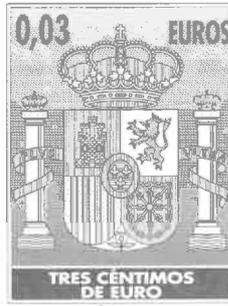
Se consideran activos fallidos aquéllos activos titulizados, vencidos o no, para los que después de un análisis individualizado se considera remota su recuperación y procede darlos de baja del activo.

(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



0M5506249

13

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

(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.

- Préstamos y partidas a cobrar

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

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

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

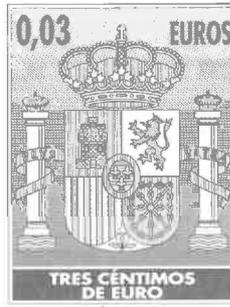
Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

(h) 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.



CLASE 8.^a



0M5506250

14

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

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.

(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.

- Débitos y partidas y pagar

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

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

Valoración inicial

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

Se consideran costes directamente atribuibles a las emisiones los costes incurridos en la Fecha de Constitución del Fondo que se relacionan en el apartado 6 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.



CLASE 8.^a



0M5506251

15

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

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

Valoración posterior

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

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

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

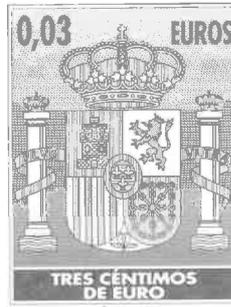
Dicha repercusión se registra como un ingreso en la partida “Repercusión de pérdidas (ganancias)” en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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



CLASE 8.^a



0M5506252

16

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

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

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

Cancelación

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

(j) 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.

(k) Impuesto sobre Sociedades

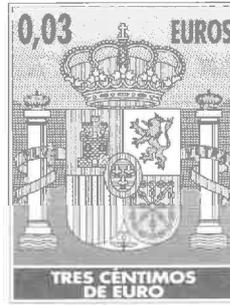
El gasto, en su caso, por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el resultado económico, corregido por las diferencias permanentes de acuerdo con los criterios fiscales, y consideradas las diferencias temporarias en caso de existencia.

(l) Coberturas contables

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



CLASE 8.^a



0M5506253

17

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

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

En relación a los derivados financieros, se considera valor razonable el importe por el que puede ser intercambiado un activo o liquidado un pasivo entre partes interesadas y debidamente informadas, que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua. Para ello se obtienen referencias y precios comparables en mercados activos, y se usan técnicas de valoración y metodologías generalmente aceptadas para la determinación de los precios.

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

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

El Fondo contrató con JP Morgan Chase una permuta financiera de interés para la cobertura del riesgo de tipo de interés y de las diferencias temporales entre el momento en que el Fondo recibía sus ingresos y aquel en el que tenía obligación de efectuar pagos.



CLASE 8.^a



0M5506254

18

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

A los efectos de su registro y valoración, las operaciones de cobertura se clasifican en las siguientes categorías:

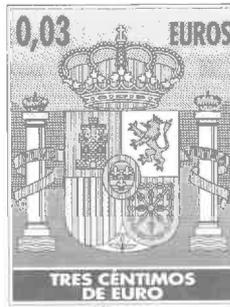
- Cobertura del valor razonable: cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una parte concreta de los mismos, atribuible a un riesgo en particular que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los cambios de valor del instrumento de cobertura y de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Cobertura de los flujos de efectivo: cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a activos o pasivos reconocidos o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. La parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz, se reconocerá en el estado de ingresos y gastos reconocidos con signo positivo (valor razonable a favor del Fondo) o negativo (valor razonable en contra del Fondo), transfiriéndose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado.

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

Una cobertura se considerará altamente eficaz si, al inicio y durante la vida, el Fondo puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sea atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del 80 al 125% respecto del resultado de la partida cubierta.



CLASE 8.^a



0M5506255

19

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

De acuerdo con el apartado 9 de la norma 16^a de la Circular 2/2016 de la C.N.M.V., las coberturas contratadas por la Sociedad Gestora por cuenta del Fondo son consideradas altamente eficaces porque se cumple que:

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

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

(m) Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros del Fondo es corregido por la Sociedad Gestora con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro. De forma simétrica se 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.

- 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.



CLASE 8.^a



0M5506256

20

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

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 considera toda la información relevante que esté disponible en la fecha de formulación de los estados financieros y que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales.

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

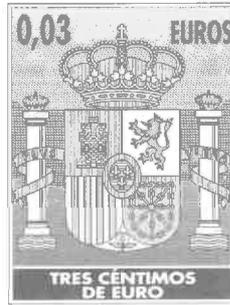
En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo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

Cuando se renegocien o modifiquen las condiciones de los instrumentos de deuda se utiliza 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. En particular, cuando el plazo previsto para el cobro de los flujos de efectivo sea igual o inferior a doce meses.



CLASE 8.^a



0M5506257

21

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

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 resulta de la aplicación de lo previsto en los párrafos anteriores no puede ser inferior a la que obtenga de la aplicación de los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad que se indican en los siguientes apartados, 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:

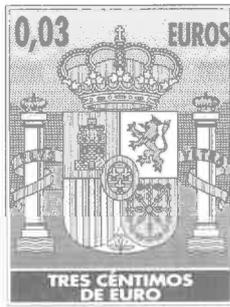
- Tratamiento general

Criterio aplicado	Porcentaje (%)
Hasta 6 meses	25
Más de 6 meses, sin exceder de 9	50
Más de 9 meses, sin exceder de 12	75
Más de 12 meses	100

La escala anterior se aplica, por acumulación, al conjunto de operaciones que el Fondo mantiene con un mismo deudor, en la medida que en cada una presente impagos superiores a tres meses. A estos efectos, se considera 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



0M5506258

22

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

- (i) Vivienda terminada residencia habitual del prestatario. Incluye las viviendas con cédula de ocupación en vigor donde el prestatario vive habitualmente y tiene los vínculos personales más fuertes. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.
- (ii) Fincas rústicas en explotación, y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas. Incluye terrenos no declarados como urbanizables en los que no está autorizada la edificación para usos distintos a su naturaleza agrícola, forestal o ganadera; así como los inmuebles de uso polivalente, vinculados o no a una explotación económica, que no incorporan características o elementos constructivos que limiten o dificulten su uso polivalente y por ello su fácil realización en efectivo. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 70%.
- (iii) Viviendas terminadas (resto). Incluye las viviendas terminadas que, a la fecha a que se refieren los estados financieros, cuentan con la correspondiente cédula de habitabilidad u ocupación expedida por la autoridad administrativa correspondiente pero que no están cualificadas para su consideración en el apartado (i) anterior. El valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 60%.
- (iv) Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios. El valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación ponderado por un 50%.



CLASE 8.^a



0M5506259

23

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

La cobertura por riesgo de crédito aplicable a todas las operaciones calificadas como “activos dudosos” a que se refieren los apartados anteriores se debe estimar aplicando al importe del riesgo vivo pendiente que exceda del valor de la garantía, estimada de acuerdo con la metodología de las letras anteriores, y sobre la base de la fecha más antigua que permanezca incumplida, los porcentajes señalados en el primer cuadro del apartado “Tratamiento general” de esta Nota.

La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. No obstante, durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 20 de diciembre de 2016 y durante el ejercicio 2015 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

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

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



CLASE 8.^a



0M5506260

24

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

Se ha calculado el deterioro del periodo comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 20 de diciembre de 2016 y el ejercicio 2015 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, aplicando los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

(n) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. A 20 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

(o) Garantías financieras

Un contrato de garantía financiera es aquél que exige que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al acreedor por la pérdida en la que incurre cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda, con independencia de su forma jurídica, que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero, contrato de seguro o derivado de crédito.

Los contratos de garantía relacionados con el riesgo de crédito, tanto si el Fondo compra o vende protección, que no satisfagan los criterios del apartado anterior se tratarán como instrumentos financieros derivados. Entre este tipo de contratos se incluirán tanto aquellos en los que la ejecución de la garantía no requiera, como condición necesaria para el pago, que el tenedor esté expuesto y haya incurrido en una pérdida por haber impagado el deudor cuando correspondía según las condiciones del activo financiero garantizado, como en los contratos en los que la ejecución de la garantía dependa de los cambios en una calificación crediticia específica o en un índice crediticio.



CLASE 8.^a



0M5506261

25

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

- Contratos de garantía financiera emitidos por el Fondo

Un contrato de garantía financiera emitido por el Fondo se reconocerá en la partida de Otros pasivos financieros – Garantías financieras por su valor razonable más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles a su emisión. Inicialmente, salvo evidencia en contrario, el valor razonable de los contratos de garantía financiera emitidos a favor de un tercero no vinculado, dentro de una transacción aislada en condiciones de independencia mutua, será la prima recibida más, en su caso, el valor actual de los flujos de efectivo a recibir, utilizando un tipo de interés similar al que se hubiera concedido financiación, activos financieros para el Fondo, a la contraparte con similar plazo y riesgo, y, simultáneamente, se reconocerá como un crédito en el activo en la partida Otros activos financieros – Otros el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir, utilizando el tipo de interés anteriormente citado.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los contratos de garantía financiera emitidos se valorarán de acuerdo con los siguientes criterios:

- El valor de las comisiones o primas a recibir por garantías financieras se actualizará registrando las diferencias en la cuenta de pérdidas y ganancias como un ingreso financiero.
- El valor de los contratos de garantía financiera que no se hayan clasificado como dudosos será el importe inicialmente reconocido en el pasivo menos la parte imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias linealmente a lo largo de la vida esperada de la garantía o con otro criterio siempre que éste refleje más adecuadamente la percepción de los beneficios y riesgos económicos de la garantía.



CLASE 8.^a



0M5506262

26

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

La Sociedad Gestora clasificará como dudoso un contrato de garantía financiera cuando el deudor presente impagos de principal, intereses o gastos pactados contractualmente del activo financiero garantizado, con una antigüedad superior a tres meses o bien cuando existan dudas razonables respecto al reembolso total (principal e intereses), por el deudor, en los términos pactados contractualmente del activo financiero garantizado. Dicha clasificación implicará la reclasificación del importe reconocido en Otros pasivos financieros – Garantías financieras a la partida de Provisión garantías financieras, valorándose a partir de ese momento con arreglo a lo indicado en la Nota 3. I) anterior de Deterioro del valor de los activos financieros, para la determinación de la provisión por deterioro. Los resultados de dicha valoración se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo que resulten en la partida de Dotación provisión por garantías financieras.

- Contratos de garantía financiera adquiridos por el Fondo

Un contrato de garantía financiera adquirido por el Fondo, que cumpla con los criterios de definición de garantía financiera, se reconocerá en la partida Otros activos financieros - Garantías por su valor razonable más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. En el inicio el valor razonable de los contratos de garantía financiera adquiridos por el Fondo será la prima pagada más, en su caso, el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de pago que se reconocerá en el pasivo en la partida Otros pasivos financieros - Otros.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los contratos de garantía financiera adquiridos se valorarán de acuerdo con los siguientes criterios:

- El valor de las comisiones o primas a pagar en el pasivo por garantías financieras se actualizará registrando las diferencias en la cuenta de pérdidas y ganancias como un gasto financiero.
- El valor de los contratos de garantía financiera será el importe inicialmente reconocido en el activo menos la parte imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias linealmente a lo largo de la vida esperada de la garantía, o con otro criterio siempre que éste refleje más adecuadamente el consumo de los beneficios y riesgos económicos de la garantía.



CLASE 8.ª



0M5506263

27

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

(p) 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:

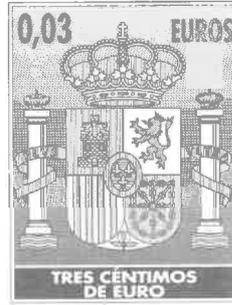
- Una disposición legal o contractual.
- Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por el Fondo frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando el Fondo acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que el Fondo no podrá sustraerse.

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

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



CLASE 8.^a



0M5506264

28

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

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

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

(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.



CLASE 8.^a



0M5506265

29

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

- Actividades de inversión y financiación: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, así como aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los activos y pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

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

(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



0M5506266

30

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

(t) Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

En este epígrafe se recogerá el saldo neto, con el signo que corresponda, que resulta de los siguientes conceptos:

- Activos financieros disponibles para la venta: en esta partida se incluyen los ajustes, netos del correspondiente impacto fiscal, derivados de la valoración a valor razonable de los instrumentos financieros clasificados bajo la categoría de activos disponibles para la venta.
- Coberturas de flujos de efectivo: en esta partida se incluyen los ajustes, netos del correspondiente efecto impositivo, derivados de la valoración a valor razonable de los instrumentos designados como coberturas contables de flujos de efectivo.
- Otros ingresos / ganancias y gastos / pérdidas reconocidos.
- Gastos de constitución en transición: en el caso de que a la fecha de entrada en vigor de la Circular 2/2016 no se hayan amortizado completamente los gastos de constitución según la normativa anterior, los importes pendientes de amortización son reconocidos en la cuenta de Gastos de constitución en transición del epígrafe de Ajustes por repercusión en balance de ingresos y gastos reconocidos, procediendo a su amortización en el periodo residual según la normativa anterior, salvo que se decida su cancelación de forma acelerada, con cargo a la cuenta de Otros gastos de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias.

La amortización diferida de los gastos de constitución deberá quedar debidamente explicada en las notas de la memoria de las cuentas anuales.



CLASE 8.^a



0M5506267

31

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

(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.

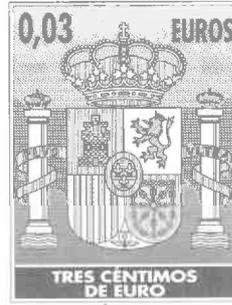
- Comisión variable

Es aquella remuneración variable y subordinada destinada a remunerar al Cedente 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.

La diferencia entre los ingresos y los gastos devengados incluirá, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones, las pérdidas o ganancias de la cartera de negociación y las diferencias que se originen en el proceso de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional y cualquier otro rendimiento o retribución, distinto de esta comisión variable a percibir por el cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo, devengada en el periodo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia comisión variable y el gasto por impuesto sobre beneficios.



CLASE 8.^a



0M5506268

32

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

El tratamiento específico es el siguiente:

- Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y los gastos devengados sea 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 de prelación de pagos establecido. Dicha repercusión se registrará como un ingreso en la partida Repercusión de pérdidas / (ganancias) en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Cuando la diferencia obtenida sea positiva, se utilizará en primer lugar, para detraer las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si, tras la detracción, continúan existiendo pasivos corregidos por imputación de pérdidas, no se procederá a registrar comisión variable alguna. En consecuencia, sólo se producirá el devengo y registro de la comisión variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas. Cuando la diferencia obtenida sea positiva, se le detraerán las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo, de forma que únicamente se producirá el devengo de la comisión variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.



CLASE 8.^a



0M5506269

33

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

- Si la resultante del apartado anterior fuera negativa, se repercutirá conforme al apartado primero. El importe positivo que resulte una vez realizada la detracción conforme al punto anterior, se devengará 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 del periodificaciones del pasivo del balance de Comisión variable - Resultados no realizados, 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. Si la resultante del apartado anterior fuera negativa, se repercutirá conforme al apartado primero. El importe positivo que resulte se devengará 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 y los beneficios de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional. El importe correspondiente a los beneficios reconocidos por los conceptos indicados se diferirá, en la partida del periodificaciones del pasivo del balance de Comisión variable - Resultados no realizados, 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.

(4) Errores y cambios en las estimaciones contables

Durante el ejercicio 2016 y hasta la fecha de formulación de las Cuentas Anuales correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 20 de diciembre de 2016 no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario desglosar en las presentes Cuentas Anuales correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 20 de diciembre de 2016.



CLASE 8.^a



0M5506270

34

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

(5) Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables

En cumplimiento de la normativa vigente, las Cuentas Anuales del período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 20 de diciembre de 2016 han sido las primeras cuentas anuales que se presentan de acuerdo con 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.

Tal y como se indica en la Norma Transitoria Primera de la mencionada Circular 2/2016, los criterios contenidos en la misma se aplicarán por primera vez respecto a las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2016.

Los primeros estados, públicos y reservados, de información a remitir a la C.N.M.V. con los formatos, criterios de elaboración, comparabilidad, frecuencia y plazos de presentación de la Circular 2/2016 han sido los correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 20 de diciembre de 2016.

Tal y como se describe en su exposición de motivos, el hecho de que la Circular 2/2016 opte por la derogación de la Circular previa, en vez de modificarla, obedece al esfuerzo por mejorar la sistematicidad y claridad de las normas financieras. Asimismo, este es también otro de los ejes sobre los que se articula la reforma del régimen de titulizaciones contenido en la Ley 5/2015, de 27 de abril, que procede a su necesaria refundición, para garantizar la coherencia y sistemática de todos los preceptos que disciplinan esta materia, aportando mayor claridad y seguridad jurídica al marco regulatorio.

3: INFORMACIÓN FINANCIERA

(6) Riesgos asociados a instrumentos financieros

El Fondo se constituyó con elementos de cobertura específicos para los distintos riesgos a los que estuvo expuesto.

El Fondo estuvo expuesto al riesgo de mercado (en concreto, al riesgo de tipo de interés), riesgo de liquidez y de crédito derivados de los instrumentos financieros que mantenía en su cartera.



CLASE 8.^a



0M5506271

35

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

Riesgo de mercado

Este riesgo comprendía principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, y de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales.

- 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 esperados o al valor razonable de los instrumentos financieros.

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

- Riesgo de tipo de cambio

El Fondo no presenta exposición significativa a riesgo de tipo de cambio a las fechas de referencia de las Cuentas Anuales al estar todos sus activos y pasivos referenciados al euro.

Riesgo de liquidez

Este riesgo se refiere a la posible dificultad del Fondo para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago conforme al orden de prelación de pagos establecido en el folleto del Fondo.

Dada la estructura financiera del Fondo, la exposición a este riesgo se encuentra mitigada. Los flujos de principal y de intereses que se reciben de los activos se utilizan para atender los compromisos en función del orden de prelación de pagos.



CLASE 8.^a



0M5506272

36

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de cada uno de los deudores finales de las operaciones de financiación de la cartera titulizada del Fondo.

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

Adicionalmente, el Fondo tenía contratadas operaciones financieras con terceros que también exponían al Fondo a incurrir en pérdidas en el caso de que la contraparte no fuera capaz de atender sus compromisos. En este sentido, todas las contrapartes son entidades financieras y la propia estructura del fondo establece mecanismos de protección como la sustitución de los mismos o la constitución de garantías adicionales en caso de rebajas de calificaciones crediticias de estas contrapartes.

(6.1) Exposición total al riesgo de crédito

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre del ejercicio 2015:

	<u>Miles de euros</u>
	<u>31.12.2015</u>
Activos titulizados	127.834
Otros activos financieros	106
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	<u>57.118</u>
Total Riesgo	<u>185.058</u>



CLASE 8.^a



0M5506273

37

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

Riesgo de amortización anticipada

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

Estimación del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determinó usando técnicas de valoración. La Sociedad Gestora utilizaba una variedad de métodos y realizaba hipótesis basadas en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. El valor razonable de las permutas de tipo de interés se calculaba como el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados.

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

Tanto los Activos titulizados como las Obligaciones y otros valores emitidos a 31 de diciembre de 2015 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 adjunto.



CLASE 8.^a



0M5506274

38

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

(7) Activos financieros

La composición de la cartera de Activos Financieros a 31 de diciembre de 2015 era la siguiente:

	Miles de euros		
	31.12.2015		
	Corriente	No corriente	Total
Activos titulizados	127.834	-	127.834
Préstamos a PYMES	99.655	-	99.655
Activos Dudosos - Principal	33.721	-	33.721
Activos Dudosos - Intereses	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(7.016)	-	(7.016)
Intereses devengados no vencidos	1.425	-	1.425
Intereses vencidos e impagados	49	-	49
Otros activos financieros	106	-	106
Deudores y otras cuentas a cobrar	106	-	106
Saldo final cierre del ejercicio	127.940	-	127.940

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015, los intereses devengados pendientes de cobro de los activos dudosos del Fondo ascendieron a un importe de 1.602 miles de euros.

(7.1) Activos titulizados

Este epígrafe recoge principalmente los activos titulizados que el Cedente cedió al Fondo derivados de los Préstamos a empresas.

Con fecha 18 de septiembre de 2006, se produjo la cesión efectiva de los activos titulizados, por importe de 1.800.000 miles de euros.



CLASE 8.^a



0M5506275

39

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

(7.1.1) Detalle y movimiento de los Activos titulizados:

El detalle y movimiento de los activos titulizados para el período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 20 de diciembre de 2016, y el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	20.12.2016	31.12.2015
Saldo inicial del ejercicio	133.376	198.558
Amortización ordinaria	(3.090)	(22.779)
Amortización anticipada	(129.656)	(31.518)
Amortizaciones previamente impagadas	(630)	(10.885)
Saldo final cierre del ejercicio	-	133.376

(7.1.2) Movimiento de los Activos dudosos:

El movimiento de los activos dudosos para el período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 20 de diciembre de 2016, y el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	20.12.2016	31.12.2015
Saldo inicial del ejercicio	33.721	34.906
Altas	6.860	7.543
Bajas	(40.581)	(8.728)
Saldo final cierre del ejercicio	-	33.721

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



CLASE 8.^a



0M5506276

40

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

(7.1.3) Plazo de vencimiento de los activos dudosos:

Por vencimiento, a 31 de diciembre de 2015, los activos dudosos se dividían en:

	Miles de euros	
	31.12.2015	
	Activo	Correcciones por deterioro
Hasta 6 meses	5.646	-
Entre 6 y 9 meses	20.954	-
Entre 9 y 12 meses	7.121	(7.016)
Más de 12 meses	-	-
Total	33.721	(7.016)

(7.1.4) Movimiento de las correcciones de valor:

El movimiento de las correcciones de valor para el período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 20 de diciembre de 2016, y el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	20.12.2016	31.12.2015
Saldo inicial del ejercicio	(7.016)	(7.157)
Dotaciones	(80)	(103)
Recuperaciones	7.096	244
Otros	-	-
Saldo final cierre del ejercicio	-	(7.016)



CLASE 8.^a



0M5506277

41

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

Devengo de los intereses de los activos titulizados

Los intereses devengados durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 20 de diciembre de 2016, y el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015, ascienden a un importe de 321 y 5.029 miles de euros respectivamente, de los que un importe de 1.474 miles de euros se encontraba pendiente de pago a 31 de diciembre de 2015, no habiendo importe alguno pendiente de pago por este concepto en el período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 20 de diciembre de 2016. 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 “Activos financieros a corto plazo – Activos Titulizados – Intereses y gastos devengados no vencidos e Intereses vencidos e impagados”.

(7.1.5) Características principales de la cartera:

Las características principales de la cartera a cierre del ejercicio 2015 eran las siguientes:

	31.12.2015
Tasa de amortización anticipada	24,24%
Tipo de interés medio de la cartera:	3,38%
Tipo máximo de la cartera:	7,80%
Tipo mínimo de la cartera:	<1%

(7.1.6) Plazos de vencimiento del principal de los derechos de cobro del Fondo:

El desglose de este apartado a cierre del ejercicio 2015 era el siguiente:

	Miles de euros
	31.12.2015
Vida Residual	
Inferior a 1 año	16.865
De 1 a 2 años	9.700
De 2 a 3 años	8.136
De 3 a 5 años	39.540
De 5 a 10 años	43.779
Superior a 10 años	15.356
Total	133.376



CLASE 8.^a



0M5506278

42

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

(7.1.7) Vencimientos estimados de activos titulizados:

Los vencimientos estimados de los Activos titulizados a cierre del ejercicio 2015 eran los siguientes:

31.12.2015	Miles de euros						
	2016	2017	2018	2019	2020	2021 - 2025	Resto
Por principal							
Corriente	99.655	-	-	-	-	-	-
Mora	33.721	-	-	-	-	-	-
Por intereses	2.338	-	-	-	-	-	-
Total	135.714	-	-	-	-	-	-

A 31 de diciembre de 2015 no se habían realizado reclasificaciones de activos.

(7.2) Otros activos financieros

A continuación se presenta el detalle de este epígrafe a cierre del ejercicio 2015:

	Miles de euros
	31.12.2015
Deudores y otras cuentas a cobrar:	106
Principal e intereses pendientes de cobro de los Activos titulizados cobrados durante el mes de enero del ejercicio siguiente:	70
Intereses de la Cuenta de Tesorería	36

(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 BNP Paribas Securities Services (Cuenta de Tesorería), una vez contabilizados todos los cobros y todos los pagos del período.



CLASE 8.^a



0M5506279

43

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

(8.1) Tesorería

El saldo de las cuentas del Fondo a cierre del ejercicio 2015 era el siguiente:

	Miles de euros
	31.12.2015
Cuenta de Tesorería en BNP Paribas Securities Services, S.E.	57.118
Saldo final cierre del ejercicio	57.118

El saldo de este epígrafe recogía el saldo de la cuenta abierta por el Fondo (Cuenta de Tesorería) en el Agente Financiero (BNP Paribas Securities Services).

En dicha cuenta se encontraba depositada la liquidez derivada de la operativa del Fondo que devengaba intereses, día a día, a favor del Fondo a un tipo de interés variable igual al EONIA menos el 0,1%. No obstante, el tipo de interés de la cuenta no podía ser inferior al 0%. A través de la Cuenta de Tesorería se realizaban todos los ingresos y pagos del Fondo, siguiendo las instrucciones de la Sociedad Gestora.

Con fecha 1 de julio de 2014 se trasladaron todas las cantidades depositadas en la cuenta del Fondo en Banco de España a la Cuenta de Tesorería en BNP Paribas. Asimismo, a partir del 25 de junio de 2014 todos los ingresos correspondientes a las cantidades procedentes de los activos titulizados comenzaron a ingresarse directamente en la Cuenta de Tesorería del Fondo mantenida en BNP Paribas. De esta forma, quedaron unificados en dicha Cuenta de Tesorería todos los ingresos y pagos que debía recibir o realizar el Fondo.

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

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 20 de diciembre de 2016, y durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre 2015 no se habían devengado intereses.



CLASE 8.^a



0M5506280

44

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

(8.2) Fondo de reserva

Con el objeto de permitir al Fondo hacer frente a sus obligaciones de pago y como mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas debidas a los Activos titulizados impagados, se constituyó un fondo de reserva financiado mediante un préstamo subordinado concedido por BNP Paribas Security Services, cuyo importe estaba depositado en la "Cuenta de Tesorería" abierta en dicha entidad. La descripción completa del Fondo de Reserva se encuentra en el apartado 3.4.2.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

El Nivel Mínimo y el Saldo del Fondo de Reserva a cierre del ejercicio 2015 era el siguiente:

	Miles de euros
	31.12.2015
Nivel Mínimo Requerido	45.000
Fondo de Reserva	44.603

Los movimientos del Fondo de Reserva durante las Fechas de Pago del período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 20 de diciembre de 2016, y durante el ejercicio 2015 han sido los siguientes:

Fecha Pago	Miles de euros					
	Importe Fondo Reserva Inicial	Nivel mínimo del F.R.	Disposición	Adiciones	Bajas	Importe Fondo Reserva Final
21/03/2016	44.603	-	-	-	(44.603)	-

Fecha Pago	Miles de euros					
	Importe Fondo Reserva Inicial	Nivel mínimo del F.R.	Disposición	Adiciones	Bajas	Importe Fondo Reserva Final
23/03/2015	45.000	45.000	-	-	-	45.000
22/06/2015	45.000	45.000	(3.300)	-	-	41.700
21/09/2015	41.700	45.000	-	2.574	-	44.274
21/12/2015	44.274	45.000	-	329	-	44.603



CLASE 8.ª



0M5506281

45

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

(9) Pasivos Financieros

Los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2015 eran los siguientes:

	Miles de euros		
	31.12.2015		
	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos	136.663	-	136.663
Series no subordinadas	23.780	-	23.780
Series subordinadas	111.960	-	111.960
Intereses y gastos devengados no vencidos	36	-	36
Intereses vencidos e impagados	887	-	887
Deudas con Entidades de Crédito	4.900	-	4.900
Préstamos Subordinados	4.900	-	4.900
Intereses vencidos e impagados	-	-	-
Derivados	61	-	61
Derivados de Cobertura	61	-	61
Intereses vencidos e impagados	-	-	-
Otros pasivos financieros	2	-	2
Acreedores y otras cuentas a pagar	-	-	-
Garantías financieras	-	-	-
Otros	2	-	2
Saldo final cierre del ejercicio	141.626	-	141.626



CLASE 8.^a



0M5506282

46

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

(9.1) Obligaciones y otros valores emitidos

a) Características principales de los Bonos en la Fecha de Constitución:

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

	Serie A1	Serie A2	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E
ISIN	ES0347843007	ES0347843015	ES0347843023	ES0347843031	ES0347843049	ES0347843056
Número de Bonos	5.535	11.358	288	270	549	324
Valor Nominal	100.000 euros					
Balance Total	553.500.000 euros	1.135.800.000 euros	28.800.000 euros	27.000.000 euros	54.900.000 euros	32.400.000 euros
Frecuencia Pago de interés	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Frecuencia Pago de principal	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Fechas de pago	21 de marzo, junio, septiembre y diciembre siguiente Día Hábil	21 de marzo, junio, septiembre y diciembre siguiente Día Hábil	21 de marzo, junio, septiembre y diciembre siguiente Día Hábil	21 de marzo, junio, septiembre y diciembre siguiente Día Hábil	21 de marzo, junio, septiembre y diciembre siguiente Día Hábil	21 de marzo, junio, septiembre y diciembre siguiente Día Hábil
Fecha de inicio del devengo de intereses	18/09/2006	18/09/2006	18/09/2006	18/09/2006	18/09/2006	18/09/2006
Primera Fecha de Pago	21/12/2006	21/12/2006	21/12/2006	21/12/2006	21/12/2006	21/12/2006
Vencimiento Legal	21/03/2033	21/03/2033	21/03/2033	21/03/2033	21/03/2033	21/03/2033
Cupón	Variable	Variable	Variable	Variable	Variable	Variable
Índice de Referencia	Euribor a 3 Meses					
Margen	0,050%	0,130%	0,180%	0,300%	0,550%	3,900%
Calificación inicial DBRS	-	-	-	-	-	-
Calificación inicial Fitch	AAA	AAA	AA	A+	BBB+	CCC
Calificación inicial Moody's	Aaa	Aaa	Aa3	A3	Baa3	C
Calificación inicial Standard&Poors	AAA	AAA	AA-	A	BBB	CCC-

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

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



OM5506283

CLASE 8.^a

47

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

A partir de la primera Fecha de Pago y hasta aquella en que se produzca la total amortización de los mismos, la amortización de cada Serie de Bonos A1, A2, B, C y D se efectuaba aplicando la Cantidad Disponible para Amortizar (según se define en el apartado 4.9.4 siguiente) en cada Fecha de Pago a prorrata entre las Series que corresponda amortizar de acuerdo con las reglas establecidas en el apartado 4.9.6 de la Nota de Valores.

La amortización de los Bonos de la Serie E se efectuaba en cada Fecha de Pago conforme al Orden de Prelación de Pagos descrito en el apartado 3.4.6.3 del Módulo Adicional.

b) Movimiento de los Bonos de Titulización:

La amortización de los Bonos durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 20 de diciembre de 2016, y el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 ha sido la siguiente:

	Miles de euros									
	Serie A2		Serie B		Serie C		Serie D		Serie E	
	20.12.2016	31.12.2015	20.12.2016	31.12.2015	20.12.2016	31.12.2015	20.12.2016	31.12.2015	20.12.2016	31.12.2015
Saldo inicial del ejercicio	-	58.104	23.780	28.800	27.000	27.000	54.900	54.900	30.060	30.060
Amortizaciones	-	(58.104)	(23.780)	(5.020)	(27.000)	-	(54.900)	-	(30.060)	-
Saldo final cierre del ejercicio	-	-	-	23.780	-	27.000	-	54.900	-	30.060

A 31 de diciembre de 2015 la serie A2 estaba totalmente amortizada.

Devengo de los intereses de las obligaciones y otros valores emitidos

Los intereses devengados durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 20 de diciembre de 2016 y en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 ascendieron a un importe de 322 y 1.693 miles de euros respectivamente, de los que un importe de 923 miles de euros se encontraba pendiente de pago a 31 de diciembre de 2015, no quedando importe alguno pendiente de pago a 20 de diciembre de 2016. 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 "Pasivos financieros a corto plazo – Obligaciones y otros valores emitidos – Intereses y gastos devengados no vencidos e Intereses vencidos e impagados".



CLASE 8.^a



0M5506284

48

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

c) Tipos vigentes de las diferentes Series de Bonos:

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés aplicados al cierre del ejercicio 2015 de cada uno de los bonos emitidos y vivos:

	Tipo vigente 31.12.2015
Serie A2	-
Serie B	0,047%
Serie C	0,167%
Serie D	0,417%
Serie E	3,767%

d) Calificación crediticia de los Bonos emitidos:

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

	Calificación Fitch	Calificación DBRS	Calificación S&P	Calificación Moody's
	31.12.2015			
Serie A2	-	-	-	-
Serie B	AA + (sf)	-	AA- (sf)	Aa2 (sf)
Serie C	AA + (sf)	-	A+(sf)	Aa2 (sf)
Serie D	BBB (sf)	-	BB+(sf)	A1 (sf)
Serie E	CC	-	D	C



CLASE 8.^a



0M5506285

49

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

e) Estimaciones de vencimientos de los Bonos del Fondo:

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

Clase de Bono	Tipo de Flujo	Miles de euros						Resto
		2016	2017	2018	2019	2020	2021-2025	
Bono B	Amortización	23.780	-	-	-	-	-	-
Bono B	Intereses	4	-	-	-	-	-	-
Bono C	Amortización	27.000	-	-	-	-	-	-
Bono C	Intereses	41	-	-	-	-	-	-
Bono D	Amortización	54.900	-	-	-	-	-	-
Bono D	Intereses	233	-	-	-	-	-	-
Bono E	Amortización	30.060	-	-	-	-	-	-
Bono E	Intereses	1.151	-	-	-	-	-	-
		137.169	-	-	-	-	-	-

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

Hipótesis	
Tasa amortización anticipada	20,43%
Call (opción de amortización anticipada)	0,00%
Tasa de fallidos	6,31%
Tasa de recuperación	75,00%



CLASE 8.ª



0M5506286

50

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

(9.2) Deudas con entidades de crédito

El desglose del epígrafe de Deudas con Entidades de Crédito a 31 de diciembre de 2015 era el siguiente:

	Miles de euros
	31.12.2015
Línea de Liquidez	4.900
Intereses vencidos e impagados	-
Total	4.900

(9.2.1) Movimiento de los Préstamos Subordinados y Línea de Liquidez

El movimiento de la línea de liquidez durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 20 de diciembre de 2016, y el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	20.12.2016		31.12.2015	
	Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales	Línea de Liquidez	Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales	Línea de Liquidez
Saldo inicial	-	4.900	-	4.900
Adiciones	-	-	-	-
Amortización	-	(4.900)	-	-
Saldo final	-	-	-	4.900

A 31 de diciembre de 2015 el Préstamo subordinado para gastos iniciales se encontraba totalmente amortizado.



CLASE 8.^a



0M5506287

51

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales

La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con el Cedente un contrato de préstamo subordinado de carácter mercantil por un importe de 1.776 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 existiera algún sobrante para esta finalidad, el Fondo pudiera utilizarlo como Recursos Disponibles.

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

A 31 de diciembre de 2014 el Préstamo subordinado para gastos iniciales se encontraba totalmente amortizado.

Línea de Liquidez

La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con el Cedente un contrato de crédito por un importe máximo de 4.900 miles de euros. El importe del crédito se destinó a cubrir el desfase que se produce entre el devengo y cobro de los intereses de los activos titulizados.

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

Devengo de los intereses de las deudas con entidades de crédito

Durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el de diciembre de 2016, y en el ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2015 no se devengaron intereses de deudas con entidades de crédito, no encontrándose en ningún caso importes pendientes de pago.



CLASE 8.^a



0M5506288

52

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

(9.2.2) Estimaciones de vencimiento de los pasivos financieros:

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

Clase de Préstamo	Tipo de Flujo	Miles de euros						
		2016	2017	2018	2019	2020	2021-2025	Resto
Préstamo Gastos Iniciales	Amortización	-	-	-	-	-	-	-
Préstamo Gastos Iniciales	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Línea de Liquidez	Amortización	4.900	-	-	-	-	-	-
Línea de Liquidez	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
		4.900	-	-	-	-	-	-

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

	31.12.2015
Tasa de amortización anticipada	20,43%
Call (opción de amortización anticipada)	0,00%
Tasa de fallidos	6,31%
Tasa de recuperación	75,00%



CLASE 8.^a



0M5506289

53

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

(10) Ajustes por periodificaciones de pasivo

Los ajustes por Periodificación de Pasivo a 31 de diciembre de 2015 eran los siguientes:

	Miles de euros
	31.12.2015
Comisión Sociedad Gestora	-
Comisión administrador	4
Comisión agente de pagos	-
Comisión variable	43.462
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-
Otras comisiones	7
Otros	-
	43.473

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 de pagos recibía una comisión por sus servicios de agencia financiera que se define en el contrato de agencia financiera.

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



CLASE 8.^a



0M5506290

54

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

(10.1) Movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo:

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo en el período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 20 de diciembre de 2016, y a cierre del ejercicio 2015 ha sido el siguiente:

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros
Saldos a 31 de diciembre de 2015	-	4	-	43.462	7
Importes devengados durante el ejercicio 2016	3	36	2	6.860	22
Eliminación Repercusión de pérdidas	-	-	-	-	-
Pagos realizados por Fecha de Pago:	-	-	-	-	-
21/03/2016	(3)	(40)	(2)	(50.322)	(29)
Saldos a 20 de diciembre de 2016	-	-	-	-	-

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros
Saldos a 31 de diciembre de 2014	-	6	-	42.610	5
Importes devengados durante el ejercicio 2015	18	215	9	2.532	41
Eliminación Repercusión de pérdidas	-	-	-	-	-
Pagos realizados por Fecha de Pago:	-	-	-	-	-
23/03/2015	(5)	(64)	(2)	(1.680)	(6)
22/06/2015	(5)	(57)	(2)	-	(8)
21/09/2015	(4)	(52)	(2)	-	(2)
21/12/2015	(4)	(44)	(3)	-	(23)
Saldos a 31 de diciembre de 2015	-	4	-	43.462	7



CLASE 8.^a



0M5506291

55

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

(11) Liquidaciones intermedias

(11.1) Detalle de las liquidaciones de cobros y pagos

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos producidas durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 20 de diciembre de 2016, y el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Miles de euros	
	2016	2015
<u>Activos titulizados clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	3.090	22.779
Cobros por amortizaciones anticipadas	129.656	31.518
Cobros por intereses ordinarios	462	4.068
Cobros por intereses previamente impagados	129	1.253
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	630	10.885
Otros cobros en efectivo	70	(24)
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie A2)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie A2)	-	(58.104)
Pagos por intereses ordinarios (serie A2)	-	(54)
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie B)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	(23.780)	(5.020)
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	(3)	(56)
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie C)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie C)	(27.000)	-
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	(11)	(86)
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie D)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie D)	(54.900)	-
Pagos por intereses ordinarios (serie D)	(58)	(311)
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie E)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie E)	(30.060)	-
Pagos por intereses ordinarios (serie E)	(1.173)	(302)
<u>Línea de Liquidez</u>		
Pago por amortización de la Línea de Liquidez	(4.900)	-
Pagos por intereses de la Línea de Liquidez	-	-
<u>Otros</u>		
Otros pagos en el período	-	(2.615)



OM5506292

CLASE 8.^a

56

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

(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 2016 y el 20 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Series emitidas Clasificadas en el Pasivo (información serie a serie) Fecha de Pago	Amortización	Intereses	Amortización	Intereses	Amortización	Intereses	Amortización	Intereses	Amortización	Intereses
	ordinaria (BONO A2)	ordinarios (BONO A2)	ordinaria (Bono B)	ordinarios (Bono B)	ordinaria (Bono C)	ordinarios (Bono C)	ordinaria (BONO D)	ordinarios (BONO D)	ordinaria (BONO E)	ordinarios (BONO E)
21/03/2016	-	-	(23.780)	(3)	(27.000)	(11)	(54.900)	(58)	(30.060)	(1.173)

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

Series emitidas Clasificadas en el Pasivo (información serie a serie) Fecha de Pago	Amortización	Intereses	Amortización	Intereses	Amortización	Intereses	Amortización	Intereses	Amortización	Intereses
	ordinaria (BONO A2)	ordinarios (BONO A2)	ordinaria (Bono B)	ordinarios (Bono B)	ordinaria (Bono C)	ordinarios (Bono C)	ordinaria (BONO D)	ordinarios (BONO D)	ordinaria (BONO E)	ordinarios (BONO E)
23/03/2015	(18.470)	(31)	-	(19)	-	(26)	-	(87)	-	(302)
22/06/2015	(16.122)	(15)	-	(12)	-	(22)	-	(80)	-	-
21/09/2015	(18.502)	(7)	-	(15)	-	(20)	-	(74)	-	-
21/12/2015	(5.010)	(1)	(5.020)	(10)	-	(18)	-	(70)	-	-

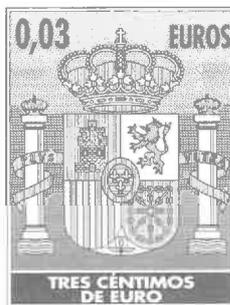
(11.3) Comparativa entre las tasas e hipótesis de los activos y pasivos en el momento inicial y el actual

Atendiendo a la dificultad práctica en la elaboración de la información contractual y en consecuencia, de la adecuada comparativa entre los datos reales y los contractuales según folleto o escritura de constitución, la mencionada información ha sido sustituida con una comparativa entre las tasas e hipótesis de los activos y pasivos a 31 de diciembre de 2015 y en el momento inicial presentada a continuación:

	31.12.2015	Momento inicial
Tipo de interés medio de la cartera	3,38%	4,22%
Hipótesis de tasa de amortización anticipada de la cartera	24,24%	0%
Hipótesis de tasa de fallidos de la cartera	5,02%	0,30%
Hipótesis de tasa de recuperación de fallidos de la cartera	0%	75%
Hipótesis de tasa de morosidad de la cartera	2,40%	0%
Ratio Saldo/Valor de Tasación	25,92	50,09
Vida media de los activos (meses)	76	107
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	21/03/2016	21/06/2014



CLASE 8.^a



0M5506293

57

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

Nota: La CNMV recomienda que se recoja como Tasa de Amortización Anticipada en el momento inicial la primera de las Tasas de Amortización Anticipada recogidas en el Folleto. No obstante lo anterior, la Sociedad Gestora consideraba razonable que la tasa de amortización que debía incluirse es la tasa central de las estimaciones del Folleto, esto es 0%.

El Fondo no ha presentado impagos en ninguna de las series de Bonos durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 20 de diciembre de 2016, y el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015. Asimismo, el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de la serie durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 20 de diciembre de 2016, y el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015, ni ha abonado ningún concepto de margen de intermediación al Cedente.

(12) Contrato de permuta financiera de intereses

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0M5506294

58

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

En virtud del contrato firmado con fecha 1 de septiembre de 2014 entre la Sociedad Gestora, actuando en nombre del Fondo e Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A, se acordó, en base al artículo 9 del Reglamento 648/2012 del Parlamento Europeo y del Consejo de 4 de Julio de 2012, solicitar los servicios de Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A, para gestionar el cumplimiento de las obligaciones de notificación de ciertas operaciones sobre instrumentos financieros derivados a los registros de operaciones, o a la Autoridad Europea de Mercado de Valores, cuando no existían registros de operaciones al efecto.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 20 de diciembre de 2016, y el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015, los importes recogidos en balance en concepto de Permuta Financiera de Intereses fueron los siguientes:

	Miles de euros	
	2016	2015
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo	(70)	(632)
Valoración del derivado de cobertura	-	(41)
Intereses a pagar devengados y no vencidos	-	(61)

Las principales hipótesis utilizadas para realizar la valoración del derivado fueron:

	31.12.2015
Curva para estimación de intereses y descuento de Flujos	Curva de Bloomberg
Call	0,00%
Tasa de amortización anticipada	20,43%
Tasa de impago	2,00%
Tasa de Fallido	6,31%
Recuperación de fallidos	75,00%

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



CLASE 8.^a



0M5506295

59

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

4: OTRA INFORMACIÓN

(13) 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%.

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

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. A 20 de diciembre de 2016 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.



CLASE 8.ª



0M5506296

60

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 20 de diciembre de 2016

(14) Otra información

El auditor de cuentas de la Sociedad es PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. Los honorarios de auditoría correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 20 de diciembre de 2016, y al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015, han ascendido a 2 y 5 miles de euros, respectivamente, con independencia del momento de su facturación, no habiendo prestado ningún otro servicio.

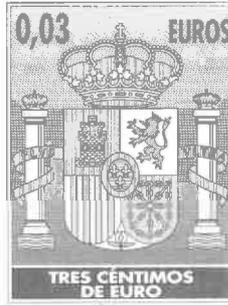
A cierre del periodo comprendido entre el 1 enero de 2016 y el 20 de diciembre de 2016, y a 31 de diciembre de 2015 el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a sus proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un plazo superior al plazo legal de pago.

(15) Hechos Posteriores

Con posterioridad al cierre del período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 20 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 20 de diciembre de 2016 no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las mismas.



CLASE 8.^a



0M5506297

1

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

5: ANEXOS

ANEXO I – ESTADO S01 A 31 DE MARZO DE 2016

(Expresado en miles de euros)

	31.03.2016
ACTIVO	
A) ACTIVO NO CORRIENTE	-
I. Activos financieros a largo plazo	-
1. Activos titulizados	-
Certificados de transmisión hipotecaria	-
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	67
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	-
V. Activos financieros a corto plazo	-
1. Activos titulizados	36
Certificados de transmisión hipotecaria	-
Otros	-
Activos dudosos-principal	-
Activos dudosos-intereses y otros	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(1.204)
Intereses y gastos devengados no vencidos	1.240
Intereses vencidos e impagados	-
2. Derivados	-
3. Otros activos financieros	-
Valores representativos de deuda	-
Deudores y otras cuentas a cobrar	-
VI. Ajustes por periodificaciones	-
Otros	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	31
1. Tesorería	31
2. Otros activos líquidos equivalentes	-
TOTAL ACTIVO	67



CLASE 8.^a



0M5506298

2

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información del Fondo

	31.03.2016
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	67
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-
V. Provisiones a corto plazo	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	(16)
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	(16)
Derivados de cobertura	(16)
4. Otros pasivos financieros	-
VII. Ajustes por periodificaciones	83
1. Comisiones	83
Comisión sociedad gestora	-
Comisión administrador	-
Comisión agente de pagos	-
Comisión variable	83
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-
Otras comisiones	-
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	-
TOTAL PASIVO	67



CLASE 8.^a



0M5506299

3

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información del Fondo

ANEXO II – ESTADO S03 DEL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 31 DE MARZO DE 2016 Y EL 20 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en miles de euros)

A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(31)
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	-
Intereses cobrados de los activos titulizados	-
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	-
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	(31)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	-
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	-
Comisiones pagadas de agentes de pagos	-
Comisión variable	(11)
Otras comisiones	(20)
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	-
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-
Pagos de Provisiones	-
Otros	-
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	(31)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	31
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	-



CLASE 8.^a
CORRESPONDIENTE



0M5463970

DILIGENCIA DE FIRMAS

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1, Fondo de Titulización de Activos, en fecha 10 de marzo de 2017, y en cumplimiento de la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización, 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 2016 y el 20 de diciembre de 2016 extendidas en dos ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados correlativamente e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales	Del 0M5506231 al 0M5506299
Segundo ejemplar	Cuentas anuales	Del 0M5506300 al 0M5506368

Firmantes

D. José Antonio Trujillo del Valle

D. Iñigo Trincado Boville

D. Rafael Bunzl Csonka

D. Javier de la Parte Rodríguez

D^{ña}. Beatriz Senís Gilmartín