

D. José Antonio Trujillo, en su condición de apoderado de la sociedad InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., con domicilio en Madrid, calle Príncipe de Vergara, 131 planta 3 y C.I.F.: A-83774885, en relación con la constitución de **“IM EVO RMBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN”**, cuyo Folleto Informativo ha sido inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 16 de julio de 2015,

DECLARA

Que el contenido del Folleto Informativo de **“IM EVO RMBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN”** que ha sido registrado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 16 de julio de 2015, coincide exactamente con el que se presenta adjunto a la presente declaración en soporte informático;

Y AUTORIZA

La difusión del texto del citado Folleto Informativo a través de la página de internet de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Y para que conste a los efectos oportunos, expido la presente en Madrid, a 16 de julio de 2015.

José Antonio Trujillo
PRESIDENTE
InterMoney Titulización, S.G.F.T., S.A.

IM EVO RMBS 1
FONDO DE TITULIZACIÓN
500.000.000 EUROS

EMISIÓN DE BONOS DE TITULIZACIÓN

	IMPORTE	DBRS	MOODY'S
Serie A	468.700.000	A (sf)	Aa3 (sf)
Serie B	31.300.000	BBB (sf)	Baa3 (sf)

Respaldados por Préstamos Hipotecarios cedidos y administrados por



Entidad Directora
EVO BANCO, S.A.U.

Entidad Suscriptora
EVO BANCO, S.A.U.

Agente Financiero
BANCO SANTANDER, S.A.

Fondo constituido y administrado por



ÍNDICE

FACTORES DE RIESGO	1
1 RIESGOS DERIVADOS DE LA NATURALEZA JURÍDICA Y LA ACTIVIDAD DEL EMISOR. ...	1
1.1 Naturaleza del Fondo y obligaciones de la Sociedad Gestora.....	1
1.2 Sustitución forzosa de la Sociedad Gestora.	1
1.3 Limitación de acciones frente a la Sociedad Gestora.....	1
1.4 Aplicabilidad de la Ley Concursal.	1
1.5 Riesgo de Commingling	2
1.6 Incumplimiento de contratos por terceros.....	2
2 RIESGOS DERIVADOS DE LOS VALORES.	3
3 RIESGOS DERIVADOS DE LOS ACTIVOS QUE RESPALDAN LA EMISIÓN.....	4
3.1 Riesgo de impago de los Préstamos Hipotecarios.	4
3.2 Riesgo de amortización anticipada de los Préstamos Hipotecarios.....	5
3.3 Riesgo de concentración por Deudor.....	5
3.4 Riesgo por concentración por localización geográfica de la garantía.	6
3.5 Riesgo de concentración por año de concesión.....	6
3.6 Riesgo de Ratio Saldo/Valor de Tasación.	6
3.7 Impacto de la Ley 1/2013.	6
3.8 Riesgo de variación del tipo de interés en los préstamos sujetos a bonificaciones y tipos máximos y mínimos.	7
DOCUMENTO DE REGISTRO DE VALORES (ANEXO VII DEL REGLAMENTO (CE) Nº 809/2004 de la comisión de 29 de abril de 2004).....	8
1 PERSONAS RESPONSABLES.	8
1.1 Personas Responsables de la información que figura en el Documento de Registro.....	8
1.2 Declaración de los responsables del contenido del Documento de Registro.	8
2 AUDITORES DE CUENTAS.	8
2.1 Auditores del Fondo.	8
2.2 Criterios contables del Fondo.	9
3 FACTORES DE RIESGO.	9
4 INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR.	9
4.1 Declaración de que el emisor se ha constituido como Fondo de Titulización. ...	9
4.2 Nombre legal y profesional del Emisor.	9
4.3 Lugar del registro del emisor y número de registro.....	9
4.4 Fecha de constitución y periodo de actividad del emisor.....	10

4.5	Domicilio, personalidad jurídica y legislación aplicable al emisor.	13
4.6	Capital autorizado y emitido por el emisor.....	15
5	DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA: EL FONDO DE TITULIZACION	15
5.1	Breve descripción de las actividades principales del Emisor.	15
5.2	Descripción general de los participantes en el programa de titulización.	16
6	ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN.	19
6.1	Constitución e Inscripción en el Registro Mercantil.....	19
6.2	Auditoría de cuentas.	20
6.3	Objeto social.....	20
6.4	Capital Social.	24
6.5	Existencia o no de participaciones en otras sociedades.	24
6.6	Órganos administrativos, de gestión y de supervisión.	24
6.7	Actividades principales de las personas citadas en el apartado 6.6. anterior, desarrolladas fuera de la Sociedad Gestora si éstas fueran importantes con respecto al Fondo.....	25
6.8	Prestamistas de la Sociedad Gestora en más de un diez por ciento.....	25
6.9	Litigios de la Sociedad Gestora.....	25
7	ACCIONISTAS PRINCIPALES.	25
7.1	Declaración sobre la propiedad directa o indirecta de la Sociedad Gestora y si está bajo control.....	25
8	INFORMACION FINANCIERA REFERENTE A LOS ACTIVOS Y A LAS OBLIGACIONES DEL EMISOR, POSICION FINANCIERA Y BENEFICIOS Y PÉRDIDAS.....	26
8.1	Declaración sobre inicio de operaciones y estados financieros del Emisor anteriores a la fecha del Documento de Registro.....	26
8.2	Información financiera histórica cuando un Emisor haya iniciado operaciones y se hayan realizado estados financieros.....	26
8.4	Cambio adverso importante en la posición financiera del emisor.	26
9	INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS.	26
9.1	Declaraciones o informes atribuidos a una persona en calidad de experto.....	26
9.2	Información procedente de terceros.	26
10	DOCUMENTOS DE CONSULTA	27
	NOTA DE VALORES (ANEXO XIII DEL REGLAMENTO (CE) Nº809/2004 DE LA COMISION DE 29 DE ABRIL)	28
1	PERSONAS RESPONSABLES.	28
1.1	Personas Responsables de la información que figura en la Nota de Valores... ..	28
1.2	Declaración de los responsables de la Nota de Valores.....	28
2	FACTORES DE RIESGO.	28
3	INFORMACIÓN FUNDAMENTAL.	28
3.1	Interés de las personas físicas y jurídicas participantes en la oferta.	28
3.2	Descripción de cualquier interés, incluidos los conflictivos, que sea importante para la emisión, detallando las personas implicadas y la naturaleza del interés.....	29

4	INFORMACIÓN RELATIVA A LOS VALORES QUE VAN A OFERTARSE Y ADMITIRSE A COTIZACIÓN.	29
4.1	Importe total de los Valores.	29
4.2	Descripción del tipo y clase de valores.	30
4.3	Legislación según la cual se crean los valores.	30
4.4	Indicación de si los valores son nominativos o al portador y si los valores están en forma de título o anotación en cuenta.	30
4.5	Divisa de la emisión.	31
4.6	Clasificación de los valores según la subordinación.	31
4.7	Descripción de los derechos vinculados a los valores.	31
4.8	Tipo de interés nominal de los Bonos y disposiciones relativas al pago de los intereses.	32
4.9	Fecha de vencimiento y amortización de los valores.	35
4.10	Indicación del rendimiento para el inversor.	38
4.11	Representación de los tenedores de los valores.	46
4.12	Resoluciones, autorizaciones y aprobaciones para la emisión de los valores.	46
4.13	Fecha de emisión de los valores.	47
4.14	Restricciones sobre la libre transmisibilidad de los valores.	48
5	ACUERDOS DE ADMISIÓN A COTIZACIÓN Y NEGOCIACIÓN.	48
5.1	Mercado en el que se negociarán los valores.	48
5.2	Agente Financiero.	49
6	GASTOS DE LA OFERTA.	49
7	INFORMACIÓN ADICIONAL.	50
7.1	Declaración de la capacidad en que han actuado los asesores relacionados con la emisión que se mencionan en la Nota de Valores.	50
7.2	Otra información de la Nota de Valores que haya sido auditada o revisada por auditores.	50
7.3	Declaración o informe atribuido a una persona en calidad de experto.	50
7.4	Información procedente de terceros.	50
7.5	Ratings o calificaciones asignadas a los valores por agencia de calificación.	50
MÓDULO ADICIONAL A LA NOTA DE VALORES DE TITULIZACIÓN (ANEXO VIII DEL REGLAMENTO (CE) Nº 809/2004 DE LA COMISIÓN DE 29 DE ABRIL DE 2004).		54
1	VALORES.	54
1.1	Denominación mínima de la emisión.	54
1.2	Confirmación de que la información relativa a una empresa o deudor que no participen en la emisión se ha reproducido exactamente.	54
2	ACTIVOS SUBYACENTES.	54
2.1	Confirmación sobre la capacidad de los activos titulizados de producir los fondos pagaderos a los valores.	54
2.2	Activos que respaldan la emisión.	55
2.3	Activos en gestión activa que respaldan la emisión.	87
2.4	Declaración en el caso de que el emisor se proponga emitir nuevos valores respaldados por los mismos activos y descripción de cómo se informará a los tenedores de esa clase.	87

3	ESTRUCTURA Y TESORERIA (FLUJOS DE INGRESOS Y PAGOS).....	88
3.1	Descripción de la estructura de la operación.....	88
3.2	Descripción de las entidades que participan en la emisión y descripción de las funciones que deben ejercer.....	89
3.3	Descripción del método y de la fecha de venta, transferencia, novación o asignación de los activos o de cualquier derecho y/u obligación en los activos al emisor.....	89
3.4	Funcionamiento y flujos del Fondo.....	93
3.5	Nombre, dirección y actividades económicas significativas del cedente de los activos titulizados.....	109
3.6	Rendimiento y/o el reembolso de los valores relacionados con otros que no son activos del emisor.....	112
3.7	Administrador, agente de cálculo o equivalente.....	112
3.8	Nombre, dirección y breve descripción de cualquier contrapartida por operaciones de permuta, de crédito, liquidez o de cuentas.....	128
3.9	INFORMACIÓN POST-EMISIÓN.....	128
3.10	Notificación de las cantidades por principal e intereses que se pagarán a los Bonistas.....	129
3.11	Información periódica.....	129
3.12	Obligaciones de comunicación de hechos relevantes.....	130
3.13	Información a la CNMV.....	130
3.14	Información a las Agencias de Calificación.....	130
3.15	Procedimiento de notificación.....	131
	GLOSARIO DE DEFINICIONES.....	132

El presente documento constituye el folleto informativo (en adelante, indistintamente, el **"Folleto"** o el **"Folleto Informativo"**) del Fondo de Titulización IM EVO RMBS 1, FT, (en adelante, el **"Fondo"**) aprobado y registrado en la CNMV, conforme a lo previsto en el Reglamento (CE) n° 809/2004 de la Comisión de 29 de abril de 2004 (en adelante, el **"Reglamento 809/2004"**), comprende:

1. Una descripción de los principales factores de riesgo ligados a la emisión, a los valores y a los activos que respaldan la emisión (en adelante, los **"Factores de Riesgo"**);
2. Un documento de registro de valores de titulización, elaborado de conformidad con el esquema previsto en el Anexo VII del Reglamento 809/2004 (en adelante, el **"Documento de Registro"**);
3. Una nota sobre los valores, elaborada de conformidad con el esquema previsto en el Anexo XIII del Reglamento 809/2004 (en adelante, la **"Nota de Valores"**);
4. Un módulo adicional a la Nota sobre los Valores elaborado siguiendo el módulo previsto en el Anexo VIII del Reglamento 809/2004 (en adelante, el **"Módulo Adicional"**).
5. Un glosario de definiciones.

IM EVO RMBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN

FACTORES DE RIESGO

1. RIESGOS DERIVADOS DE LA NATURALEZA JURÍDICA Y LA ACTIVIDAD DEL EMISOR.

1.1. Naturaleza del fondo y obligaciones de la Sociedad Gestora.

El Fondo constituye un patrimonio separado, cerrado y carente de personalidad jurídica que, de conformidad con la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial (en adelante, la “**Ley 5/2015**”), es gestionado por una sociedad gestora (la “**Sociedad Gestora**”). El Fondo sólo responderá de las obligaciones frente a sus acreedores con su patrimonio.

La Sociedad Gestora desempeñará para el Fondo aquellas funciones que se le atribuyen en la Ley 5/2015, así como la defensa del mejor interés de los tenedores de los Bonos y de los financiadores del Fondo, sin que exista junta de acreedores. La capacidad de defensa del mejor interés de los tenedores de los Bonos y de los financiadores del Fondo depende de los medios de la Sociedad Gestora.

1.2. Sustitución forzosa de la Sociedad Gestora.

Conforme al artículo 33 de la Ley 5/2015, cuando la Sociedad Gestora hubiera sido declarada en concurso deberá proceder a encontrar una sociedad gestora que la sustituya. Siempre que en este caso hubieran transcurrido cuatro meses desde que tuvo lugar el evento determinante de la sustitución y no se hubiera encontrado una nueva sociedad gestora dispuesta a encargarse de la gestión, se procederá a la liquidación anticipada del Fondo y a la amortización de los valores emitidos con cargo al mismo y de los préstamos, de acuerdo con lo previsto en la Escritura de Constitución y en el presente Folleto.

1.3. Limitación de acciones frente a la Sociedad Gestora.

Los tenedores de los Bonos y los restantes acreedores ordinarios del Fondo no tendrán acción contra la Sociedad Gestora del Fondo, sino por incumplimiento de sus funciones o inobservancia de lo dispuesto en la Escritura de Constitución, en el Folleto y en la normativa vigente.

1.4. Aplicabilidad de la Ley Concursal.

El concurso de cualquiera de los sujetos intervinientes (sea el Cedente, la Sociedad Gestora o cualquier otra entidad contraparte del Fondo) podría afectar a sus relaciones contractuales con el Fondo, de conformidad con lo previsto en la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal (la “**Ley Concursal**”).

En este sentido, en caso de concurso de la Sociedad Gestora, ésta deberá ser sustituida por otra sociedad gestora conforme a lo previsto en el apartado 1.2 anterior. En caso de declaración de concurso de la Sociedad Gestora, los bienes pertenecientes al Fondo que se encuentren en poder de la Sociedad Gestora y sobre los cuales ésta no tenga derecho de

uso, garantía o retención -salvo el dinero por su carácter fungible- que existieren en la masa se considerarán propiedad del Fondo, debiendo entregarse por la administración concursal al Fondo. La estructura de la operación de titulización de activos contemplada no permite, salvo incumplimiento de las partes, que existan cantidades en metálico que pudieran integrarse en la masa de la Sociedad Gestora ya que las cantidades correspondientes a ingresos del Fondo deben ser ingresadas, en los términos previstos en la Escritura de Constitución y en el Folleto, en las cuentas abiertas a nombre del Fondo por la Sociedad Gestora (que interviene en la apertura de dichas cuentas, no ya como simple mandataria del Fondo, sino como representante legal del mismo, por lo que el Fondo gozaría al respecto de un derecho de separación absoluto, en los términos previstos en los artículos 80 y 81 de la Ley Concursal).

De conformidad con lo establecido en la Disposición Adicional Segunda de la Ley Concursal, las especialidades concursales del artículo 16.4 y de la Disposición Adicional Cuarta, Apartado 7 de la Ley 5/2015, permanecen en vigor, por lo que en caso de concurso del Cedente, la cesión de los Derechos de Crédito podrá ser objeto de reintegración únicamente en caso de ejercicio de la acción de reintegración del artículo 71 de la Ley Concursal, en la que se demuestre la existencia de fraude de dicha cesión, de conformidad con lo previsto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, reguladora del Mercado Hipotecario (la “**Ley 2/1981**”). No obstante lo anterior, no hay jurisprudencia que permita conocer la interpretación de los tribunales de la normativa contenida en la Ley Concursal en lo que se refiere esta cuestión.

En el supuesto de que se declare el concurso del Cedente conforme a la Ley Concursal, el Fondo, actuando a través de la Sociedad Gestora, tendrá derecho de separación sobre los Derechos de Crédito, en los términos previstos en los artículos 80 y 81 de la Ley Concursal. Además, el Fondo, actuando a través de su Sociedad Gestora, tendrá derecho a obtener del Cedente en concurso las cantidades que resulten de los Derechos de Crédito que correspondan desde la fecha de declaración de concurso, ya que dichas cantidades se considerarán como propiedad del Fondo y, por lo tanto, deberán ser transmitidas a la Sociedad Gestora en representación del Fondo. Este derecho de separación no se extendería necesariamente a los fondos gestionados por el Cedente, por cuenta y orden del Fondo antes de ser depositados en las cuentas del Fondo, en su función de gestión de cobros de los Derechos de Crédito con anterioridad a esa fecha, ya que éstos fondos podrían quedar afectos a resultados del concurso, dada la esencial fungibilidad del dinero y la consiguiente confusión patrimonial. Los mecanismos que atenúan el mencionado riesgo se describen en el apartado 3.4 del Módulo Adicional.

1.5. Riesgo de Commingling

Los recursos del Fondo derivados de los pagos de los deudores relacionados con los Derechos de Crédito cedidos al Fondo se canalizan a través del Administrador y son depositados en la Cuenta de Tesorería contratada por el Fondo con el Agente Financiero o cualquiera que la sustituya. Cualquier circunstancia que pudiera afectar al Administrador podría suponer un riesgo de retención temporal o incluso pérdida de importes pertenecientes al Fondo.

No obstante lo anterior, el Fondo cuenta con elementos estructurales tales como los procesos de sustitución de los diferentes proveedores de servicios del mismo.

1.6. Incumplimiento de contratos por terceros

A través de la Escritura de Constitución y de los contratos que se suscriben en la Fecha de Constitución, el Fondo ha acordado con terceros (incluidos el Cedente) la prestación de ciertos servicios así como la asunción de obligaciones en relación con los Bonos y los Derechos de Crédito. En consecuencia, los tenedores de los Bonos podrían verse perjudicados en el caso de que cualquiera de las referidas partes incumpliera las obligaciones asumidas en virtud de cualquiera de dichos contratos o de la Escritura de Constitución.

2. RIESGOS DERIVADOS DE LOS VALORES.

2.1. Liquidez.

El Cedente, en su calidad de Entidad Suscriptora se ha comprometido a suscribir íntegramente los Bonos. La suscripción por su parte de los Bonos no supone limitación alguna para cualquier otro uso de los mismos o su eventual enajenación. El Cedente, en su calidad de Entidad Suscriptora, ha declarado que una vez suscritos los Bonos, su intención es su utilización como activos de garantía en operaciones de crédito del Eurosistema.

No obstante lo anterior, si a lo largo de la vida del Fondo la Entidad Suscriptora decidiera vender los Bonos en el mercado, no existe garantía de que llegue a producirse en el mercado una negociación de los Bonos con una frecuencia o volumen mínimo. Tampoco existe el compromiso de que alguna entidad vaya a intervenir en la contratación secundaria, dando liquidez a los Bonos mediante el ofrecimiento de contrapartida.

Las condiciones de la emisión de Bonos no constituyen una estimación de los precios a que estos instrumentos podrían venderse en el mercado secundario ni de las valoraciones que, eventualmente, pueda realizar en el Eurosistema a efectos de su utilización como instrumentos de garantía en sus operaciones de préstamo al sistema bancario

Asimismo, en ningún caso el Fondo podrá recomprar los Bonos a los tenedores de éstos, aunque sí podrán ser amortizados anticipadamente en su totalidad en el caso de la Liquidación Anticipada del Fondo en los términos establecidos en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro.

2.2. Rentabilidad y Duración.

El cálculo de la tasa interna de rentabilidad, la vida media y la duración de los Bonos que se recoge en el apartado 4.10 de la Nota de Valores está sujeto a hipótesis de tasas de amortización anticipada y de evolución de los tipos de interés, y otras tales como morosidad que pueden no cumplirse. La tasa de amortización anticipada de los Préstamos Hipotecarios puede estar influenciada por una variedad de factores geográficos, económicos y sociales tales como la estacionalidad, los tipos de interés del mercado, y en general, el nivel de actividad económica.

2.3. Intereses de demora.

En ningún caso la existencia de retrasos en el pago de los intereses o en el reembolso del principal a los tenedores de los Bonos dará lugar al devengo de intereses de demora a su favor.

2.4. Calificación de los Bonos.

El riesgo crediticio de los Bonos emitidos con cargo al Fondo ha sido objeto de evaluación por las entidades de calificación DBRS y MOODY'S.

Las calificaciones finales asignadas pueden ser revisadas, suspendidas o retiradas en cualquier momento por las citadas entidades de calificación a la vista de cualquier información que llegue a su conocimiento.

3. RIESGOS DERIVADOS DE LOS ACTIVOS QUE RESPALDAN LA EMISIÓN.

3.1. Riesgo de impago de los Préstamos Hipotecarios.

EVO Banco, S.A.U. (en adelante, "EVO") no asume con carácter general responsabilidad alguna por el impago de los Deudores, ya sea del principal, de las cargas financieras o de cualquier otra cantidad que los mismos pudieran adeudar en virtud de los Préstamos Hipotecarios. EVO de acuerdo con el artículo 348 del Código de Comercio, responde ante el Fondo exclusivamente de la existencia y legitimidad de los Préstamos Hipotecarios así como de la personalidad con la que efectúa la cesión.

Los tenedores de los Bonos emitidos con cargo al Fondo correrán con carácter general con el riesgo de impago de los Préstamos Hipotecarios agrupados en el Fondo. No obstante, se han concertado medidas de mejora del crédito que se recogen en el apartado 3.4.2 del Módulo Adicional. Asimismo, EVO, como Cedente, asumirá la obligación de recompra de Derechos de Crédito bajo determinados supuestos tal y como se establece en el apartado 3.7.2.2 del Módulo Adicional, todo ello en los términos previstos en la Escritura de Constitución y en este Folleto.

EVO asumirá igualmente los compromisos que se recogen en el apartado 2.2.9, 3.3.5, 3.4.2, y 3.7.2 del Módulo Adicional relativos a la sustitución de los activos titulizados que no se ajustasen a las declaraciones contenidas en el apartado 2.2.8 del Módulo Adicional, a la responsabilidad por la propia cesión, a las mejoras crediticias descritas en el presente Folleto y a sus obligaciones como administrador.

Los Bonos emitidos por el Fondo no representan ni constituyen una obligación de EVO ni de la Sociedad Gestora. No existen otras garantías concedidas por entidad pública o privada alguna, incluyendo EVO, la Sociedad Gestora, así como cualquier empresa filial o participada por cualquiera de las anteriores.

A continuación se detallan los datos de morosidad (índice morosidad, índice de morosidad hipotecaria y tasa de cobertura) de EVO, que están recogidos en el apartado 3.5 del Módulo Adicional. Estos niveles de morosidad deberán ser tenidos en cuenta a la hora de estudiar la operación.

MOROSIDAD Y COBERTURA INDIVIDUAL (Datos Miles de Euros)

	30/04/2015	31/12/2014	31/12/2013
Cobertura constituida Total	26.342	24.582	4.327
Ratios			
Morosidad	0,39%	0,43%	0,13%
Morosidad (Con créditos corporativos)	0,19%	0,20%	0,13%
Morosidad Hipotecaria	0,11%	0,21%	0,02%
Riesgo con garantía real	787.555	752.204	641.394
Provisión Para Insolvencias sobre Morosos	26.342	24.582	4.327
Cobertura simple de la morosidad (Cobertura Constituida/Riesgo en Mora)	823%	726%	477%
Cobertura incluyendo garantías reales (*)	851%	773%	491%

(*)(Cobertura constituida Total (I) + Riesgo en mora con garantía real/ Riesgo en mora)

Los datos a cierre de ejercicio se han extraído de la información individual contenida en las Cuentas Anuales auditadas. La información que se ofrece a 30 de abril de 2015 no ha sido auditada. La tasa de fallidos de la inversión crediticia del Cedente a 31 de diciembre de 2014 es el 0%.

En el caso de que los impagos alcanzaran un nivel elevado podrían reducir, o incluso agotar, la protección contra las pérdidas en la cartera de Derechos de Crédito de la que disfrutaban los Bonos como resultado de la existencia de las mejoras de crédito descritas en el apartado 3.4.2 del Módulo Adicional.

3.2. Riesgo de amortización anticipada de los Préstamos Hipotecarios.

Los Préstamos Hipotecarios son susceptibles de ser amortizados anticipadamente cuando los Deudores de los mismos reembolsen la parte del capital pendiente de amortizar de dichos Préstamos Hipotecarios.

El riesgo que supondrá la amortización anticipada se traspasará a los tenedores de los Bonos conforme a las reglas de distribución de los Recursos Disponibles que se recogen en el apartado 4.9.5 de la Nota de Valores.

3.3. Riesgo de concentración por Deudor

De acuerdo con la información facilitada en el apartado 2.2.2 del Módulo Adicional, el mayor deudor totaliza un Saldo Nominal Pendiente No Vencido de los Préstamos Hipotecarios no Fallidos a fecha de 19 de junio de 2015 de 949.956,72 euros, lo cual representa el 0.17% de la Cartera Cedible. Los 10 mayores deudores totalizan un Saldo Nominal Pendiente No Vencido de los Préstamos Hipotecarios No Fallidos a fecha de de 19 de junio de 2015 de 6.639.715,74 euros, lo cual representa el 1.22%. Dichos datos pueden consultarse en el apartado 2.2.2 del Módulo Adicional.

3.4. Riesgo por concentración por localización geográfica de la garantía.

Tal y como se detalla en el apartado 2.2.2 del Módulo Adicional, en Madrid, Andalucía, Cataluña y Valencia se concentra el 68.85% del saldo de los Préstamos Hipotecarios. Dado este nivel de concentración, cualquier circunstancia que tenga un efecto negativo sustancial sobre dichas Comunidades Autónomas podría influir sobre los Préstamos Hipotecarios que respaldan la emisión de Bonos.

3.5. Riesgo de concentración por año de concesión.

Conforme a lo recogido en el apartado 2.2.2 del Módulo Adicional, un 89.02% de la Cartera Cedible ha sido concedida entre los años 2006 y 2014 ambos inclusive. A la hora de estudiar la Cartera Cedible será necesario tener en cuenta la concentración en los mencionados años.

3.6. Riesgo de Ratio Saldo/Valor de Tasación.

Tal y como se detalla en el apartado 2.2.2 del Módulo Adicional, en relación con los Préstamos Hipotecarios seleccionados para su cesión al Fondo, el ratio Saldo/Valor de Tasación (LTV) medio ponderado de la Cartera Cedible es el 57.50%. Los valores de LTV de la Cartera Cedible se encuentran entre el 0.02% y el 143.8%.

3.7. Impacto de la Ley 1/2013.

La Ley 1/2013, de 14 de mayo, de medidas para reforzar la protección a los deudores hipotecarios, reestructuración de deuda y alquiler social (la “**Ley 1/2013**”) consta de cuatro capítulos que introducen una serie de medidas que pueden afectar a la ejecución de las garantías hipotecarias.

Como consecuencia de lo anterior, el Fondo, como titular de los Derechos de Crédito derivados de los Préstamos Hipotecarios, podría verse afectado, por, entre otras (i) una dilación en la entrega de la posesión de las viviendas habituales adjudicadas, por la paralización, durante cuatro años desde la entrada en vigor de la Ley 1/2013, del lanzamiento de sus ocupantes en situación de especial vulnerabilidad; (ii) el retraso en el cobro de los Derechos de Crédito cedidos, ante una eventual mayor duración de los procesos de ejecución hipotecaria, judiciales y extrajudiciales; y (iii) la obtención de importes derivados de dichos procesos de ejecución hipotecaria menores a los que hasta ahora podrían alcanzarse debido a, entre otras causas, la limitación máxima del tipo de interés moratorio aplicable.

EVO se ha adherido a las modificaciones del Código de Buenas prácticas aprobado por la mencionada Ley 1/2013. Como consecuencia, el Fondo, en la medida en que la Sociedad Gestora conoce y acepta que EVO se ha adherido a las modificaciones al mencionado Código de Buenas Prácticas, podrá verse afectado por las medidas establecidas en el mismo, las cuales pueden implicar una mayor duración en el procedimiento de ejecución, así como la pérdida de valor de los Préstamos Hipotecarios.

3.8. Riesgo de variación del tipo de interés en los préstamos sujetos a bonificaciones y tipos máximos y mínimos

De acuerdo con la información facilitada en el apartado 2.2.2 del Módulo Adicional, un 10.54% de la Cartera Cedible cuenta con la posibilidad de obtener bonificaciones en el diferencial aplicado sujeto al cumplimiento de ciertos criterios que determinan el grado de vinculación del cliente con EVO. Existe por tanto un riesgo limitado de que en un futuro los diferenciales aplicables a los préstamos susceptibles de bonificación se reducirán por debajo de sus condiciones actuales. La información facilitada describe en su caso la bonificación máxima que el cliente podría obtener y no refleja las bonificaciones de las que, en su caso, se esté beneficiando en la actualidad.

Así mismo y de acuerdo con la información facilitada en el apartado 2.2.2 del Módulo Adicional, un 31.58% de la Cartera Cedible cuenta con tipos máximos, siendo el tipo máximo medio ponderado del 10.94%. Existe por tanto el riesgo de que ante subidas de los tipos de referencia de la cartera en el futuro dichos tipos máximos comiencen a aplicar.

Por otro lado de acuerdo con la información facilitada en el apartado 2.2.2 del Módulo Adicional, un 0.17% de la Cartera Cedible cuenta con tipos mínimos. Este porcentaje no incluye los préstamos con tipos mínimos concedidos a empleados de EVO, los cuales en virtud del apartado 2.2.8 del Módulo Adicional no se cederán al Fondo.

IM EVO RMBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN

DOCUMENTO DE REGISTRO DE VALORES (ANEXO VII DEL REGLAMENTO (CE) Nº 809/2004 DE LA COMISIÓN DE 29 DE ABRIL DE 2004)

1. PERSONAS RESPONSABLES.

1.1. Personas Responsables de la información que figura en el Documento de Registro.

D. José Antonio Trujillo del Valle, en nombre y representación de INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A., con domicilio social en Madrid, calle Príncipe de Vergara 131, planta 3ª, y con C.I.F. A-83774885 (en adelante, la “**Sociedad Gestora**”), entidad promotora de IM EVO RMBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN (en adelante, el “**Fondo**”), asume la responsabilidad del contenido del presente Documento de Registro.

D. José Antonio Trujillo del Valle, en su condición de Presidente de INTERMONEY TITULIZACIÓN, actúa en virtud del acuerdo de su nombramiento adoptado en la reunión del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora de fecha 16 de octubre de 2003 así como en virtud de las facultades otorgadas por el Consejo de Administración en su reunión de fecha 25 de mayo de 2015 para la constitución del Fondo.

1.2. Declaración de los responsables del contenido del Documento de Registro.

D. José Antonio Trujillo del Valle, en representación de la Sociedad Gestora, declara que, tras comportarse con una diligencia razonable para asegurarse que es así, la información contenida en el Documento de Registro es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

2. AUDITORES DE CUENTAS.

2.1. Auditores del Fondo.

De conformidad con lo previsto en el apartado 4.4.2 del presente Documento de Registro, el Fondo carece de información financiera histórica.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora en su reunión del día 25 de mayo de 2015 ha designado a KPMG Auditores, S.L., inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (R.O.A.C.) con el número S0702, con domicilio social en Paseo de la Castellana 95, 28046 Madrid, como auditores del Fondo por un periodo inicial de tres (3) años. El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora informará a la CNMV de cualquier cambio que pudiera producirse en lo referente a la designación de los auditores.

El informe anual y los informes trimestrales del Fondo previstos en el artículo 35 de la Ley 5/2015 se remitirán a la CNMV en los plazos fijados en la normativa vigente.

2.2. Criterios contables del Fondo.

Los ingresos y gastos se reconocerán según los principios contables vigentes de conformidad con la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización (en adelante, la “Circular 2/2009”).

El ejercicio económico del Fondo coincidirá con el año natural. Sin embargo y por excepción, el primer ejercicio económico se iniciará en la Fecha de Constitución del Fondo y finalizará el 31 de diciembre de 2015, y el último ejercicio económico finalizará en la fecha en que tenga lugar la extinción del Fondo.

3. FACTORES DE RIESGO.

Los factores de riesgo derivados de la naturaleza jurídica y la actividad del emisor se recogen en el punto 1 del apartado Factores de Riesgo del presente Folleto.

4. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR.

4.1. Declaración de que el emisor se ha constituido como Fondo de Titulización.

IM EVO RMBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN es el emisor de los valores (en adelante, el “Emisor”) a los que se refiere la Nota de Valores y se constituirá de acuerdo con la normativa vigente en España reguladora de los Fondos de Titulización, con la finalidad de emitir los valores a que se refiere la Nota de Valores y la adquisición de los Préstamos Hipotecarios.

4.2. Nombre legal y profesional del Emisor.

La denominación del Fondo es “IM EVO RMBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN”. El Fondo empleará también, indistintamente, las denominaciones de “IM EVO RMBS 1” y la de “IM EVO RMBS 1, FT”.

4.3. Lugar del registro del emisor y número de registro.

La constitución del Fondo y la emisión de los Bonos tiene como requisito previo su inscripción en los Registros Oficiales de la CNMV, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 22 de la Ley 5/2015 y en el artículo 26 y siguientes de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores (en adelante, la “Ley del Mercado de Valores”). El presente Folleto ha sido inscrito en los Registros Oficiales de la CNMV con fecha 14 de julio de 2015.

Para la constitución del Fondo se requerirá el otorgamiento de la correspondiente Escritura de Constitución. La Sociedad Gestora manifiesta que el contenido de dicha Escritura de Constitución coincidirá con el proyecto de Escritura de Constitución que ha entregado a la CNMV, sin que, en ningún caso, los términos de la Escritura de Constitución contradigan, modifiquen, alteren o invaliden el contenido del presente Folleto.

La Escritura de Constitución podrá ser modificada en los términos establecidos en el artículo 24 de la Ley 5/2015 y de acuerdo con la normativa vigente.

Una vez comprobado por la CNMV el cumplimiento de los requisitos legales para la modificación, la Sociedad Gestora otorgará la escritura de modificación correspondiente y

aportará a la CNMV una copia autorizada de la misma para su incorporación al registro correspondiente. La modificación de la Escritura de Constitución será comunicada por la Sociedad Gestora a las Agencias de Calificación y será difundida por la Sociedad Gestora a través de la información pública periódica del Fondo publicándose en la página “web” de la Sociedad Gestora. La Escritura de Constitución también podrá ser objeto de subsanación a instancia de la CNMV.

Se hace constar que ni la constitución del Fondo, ni los Bonos que se emitan con cargo a su activo, serán objeto de inscripción en el Registro Mercantil, a tenor de la facultad potestativa contenida en el artículo 22.5 de la Ley 5/2015.

4.4. Fecha de constitución y periodo de actividad del emisor.

4.4.1. Fecha de Constitución del Fondo.

Una vez que el presente Folleto haya sido registrado por la CNMV, y con anterioridad a la Fecha de Suscripción de los Bonos, la Sociedad Gestora, junto al Cedente, procederá a otorgar la Escritura de Constitución del Fondo. Dicho otorgamiento se realizará en la Fecha de Constitución del Fondo, el 17 de julio de 2015.

La Sociedad Gestora manifiesta que el contenido de dicha Escritura de Constitución coincidirá con el proyecto de Escritura de Constitución que ha entregado a la CNMV, sin que, en ningún caso, los términos de la Escritura de Constitución contradigan, modifiquen, alteren o invaliden el contenido del presente Folleto.

La Escritura de Constitución surtirá los efectos previstos en el artículo 6 de la Ley del Mercado de Valores y será, por tanto, la escritura de emisión de los Bonos y la escritura en la que conste la representación de los Bonos mediante anotaciones en cuenta.

4.4.2. Periodo de actividad del Fondo.

La actividad del Fondo se iniciará en el día de otorgamiento de la Escritura de Constitución.

La duración del Fondo será hasta la “Fecha Final”, salvo que con anterioridad se hubiera procedido a la Liquidación Anticipada que se contempla en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro o concurriera cualquiera de los supuestos de extinción contemplados en el apartado 4.4.4 del Documento de Registro.

La “**Fecha Final**” será el día 24 de octubre de 2061, que corresponde a la Fecha de Pago inmediatamente siguiente a los 42 meses posteriores a la fecha máxima de vencimiento de los Derechos de Crédito.

4.4.3. Liquidación Anticipada del Fondo.

La Sociedad Gestora, previa comunicación a la CNMV, estará facultada para proceder a la Liquidación Anticipada del Fondo y con ello a la Amortización Anticipada de la Emisión de Bonos y extinción del Fondo en una Fecha de Pago (en adelante, la “**Fecha de Liquidación Anticipada**”) en cualquiera de los siguientes supuestos (en adelante, los “**Supuestos de Liquidación Anticipada**”):

- (i) Cuando el importe del Saldo Nominal Pendiente de los Derechos de Crédito No Fallidos, es decir, la suma del principal vencido no pagado y el no vencido en una fecha determinada de los Préstamos Hipotecarios no Fallidos de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos al Fondo, sea inferior al diez (10) por

ciento del Saldo Inicial de los Préstamos Hipotecarios en la Fecha de Constitución, y siempre y cuando el importe de la venta de los Préstamos Hipotecarios, pendientes de amortización, junto con el resto de los Recursos Disponibles, permita una total cancelación de las obligaciones de pago del Fondo.

- (ii) Cuando acontezca la situación descrita en el apartado 3.7.2.4 del Módulo Adicional en lo referente a la sustitución del Administrador.
- (iii) Obligatoria, en el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en concurso y habiendo transcurrido cuatro (4) meses, sin haber sido designada una nueva sociedad gestora de acuerdo con lo establecido en el apartado 3.7.1 del Módulo Adicional.
- (iv) En el supuesto de que la Sociedad Gestora cuente con el consentimiento y la aceptación expresa de todos los tenedores de los Bonos y de todos los que mantengan contratos en vigor con el Fondo, tanto en relación al pago de las cantidades que dicha Liquidación Anticipada implique como en relación al procedimiento en que deba ser llevada a cabo.
- (v) Seis meses antes de la Fecha Final, aunque se encontraran aún débitos vencidos pendientes de cobro de los Derechos de Crédito cedidos al Fondo.

En cualquier caso, la Sociedad Gestora, tras informar a la CNMV, procederá a la liquidación ordenada del Fondo conforme a las reglas establecidas en la Escritura de Constitución y en el presente Folleto.

A los efectos de este apartado, se entenderá, en todo caso, como obligaciones de pago derivadas de los Bonos en la Fecha de Liquidación Anticipada del Fondo, el Saldo Nominal Pendiente de los Bonos en esa fecha más los intereses devengados y no pagados hasta esa fecha, deducida, en su caso, la retención fiscal, cantidades que a todos los efectos legales se reputarán en esa fecha, vencidas y exigibles.

Serán requisitos necesarios para proceder a dicha Liquidación Anticipada del Fondo, los siguientes:

- (i) Que se hubieran obtenido, en su caso, las autorizaciones necesarias para ello de las autoridades u organismos administrativos competentes.
- (ii) Que se proceda a la comunicación a los tenedores de los Bonos, en la forma prevista en este párrafo y con una antelación de quince (15) Días Hábiles, del acuerdo de la Sociedad Gestora de proceder a la Liquidación Anticipada del Fondo. Dicha comunicación, que habrá sido previamente puesta en conocimiento de la CNMV, mediante la publicación del preceptivo hecho relevante de conformidad con lo dispuesto en el artículo 82 de la Ley del Mercado de Valores, y de las Agencias de Calificación, deberá ser asimismo publicada en el Boletín de Cotización Diario de AIAF Mercado de Renta Fija, S.A. (sociedad unipersonal) (en adelante, "AIAF") o a través de cualquier otro medio de difusión que sea de general aceptación por el mercado y que garantice una difusión adecuada de la información, en tiempo y contenido. Esta comunicación deberá contener la descripción (i) del supuesto o supuestos por los que se procede a la Liquidación Anticipada del Fondo, (ii) del procedimiento para llevarla a cabo, y (iii) la forma en que se va a proceder para atender y cancelar las obligaciones de pago derivadas de los Bonos de acuerdo con el Orden de

Prelación de Pagos de Liquidación previsto en el apartado 3.4.6.4 del Módulo Adicional.

Con el objeto de que el Fondo, a través de su Sociedad Gestora, lleve a cabo la Liquidación Anticipada del Fondo y proceda con ello a la Amortización Anticipada de la Emisión de Bonos, la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, procederá a:

- (i) Vender las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca por un importe que permita la total liquidación del Fondo.
- (ii) Cancelar aquellos contratos que no resulten necesarios para el proceso de liquidación del Fondo.

En caso de que, tanto porque las actuaciones anteriores fueran insuficientes, como porque tras la realización de dichas actuaciones existieran Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión de Hipoteca u otros activos remanentes en el Fondo, la Sociedad Gestora procederá a venderlos, para lo que recabará oferta de, al menos, cinco (5) entidades de entre las más activas en la compraventa de estos activos que, a su juicio, puedan dar valor de mercado, en las condiciones más favorables posibles. La Sociedad Gestora estará obligada a aceptar la mejor oferta recibida por los activos ofertados. Para la fijación del valor de mercado, la Sociedad Gestora podrá obtener los informes de valoración que juzgue necesarios.

La Sociedad Gestora, aplicará inmediatamente todas las cantidades que vaya obteniendo por la enajenación de las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca u otros activos remanentes del Fondo al pago de los diferentes conceptos, en la forma y cuantía recogidos en el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación descrito en el apartado 3.4.6 del Módulo Adicional.

4.4.4. Extinción del Fondo.

El Fondo se extinguirá en todo caso a consecuencia de las siguientes circunstancias:

- (i) Por la amortización íntegra de los Préstamos Hipotecarios que agrupa y la liquidación de los demás bienes y activos que integren su activo.
- (ii) En la fecha en que se produzca la total liquidación de las obligaciones de pago del Fondo
- (iii) Por la finalización del procedimiento de Liquidación Anticipada del Fondo descrito con antelación en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro.
- (iv) En todo caso, en la Fecha Final según se ha definido en el apartado 4.4.3. anterior del Documento de Registro, aunque se encontraran aún débitos vencidos pendientes de cobro de los Préstamos Hipotecarios.
- (v) También se extinguirá el Fondo en caso de que las Agencias de Calificación no confirmaran como finales las calificaciones asignadas con carácter provisional antes de la Fecha de Suscripción, o en el caso en que ocurra, antes de la Fecha de Suscripción un suceso que no hubiera podido preverse, o que, previsto, fuera inevitable, y que haga imposible el cumplimiento de lo previsto en la Escritura de Constitución o en este Folleto, de conformidad con lo establecido en el artículo 1.105 del Código Civil. En este caso, la Sociedad Gestora resolverá la constitución del Fondo, la suscripción de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca, la emisión de los Bonos y la celebración del resto de contratos del Fondo. En el supuesto de que se haya

producido la resolución del Fondo por la causa establecida en este apartado y, por tanto, se hayan resuelto todos los contratos del Fondo, el Cedente deberá pagar todos los gastos iniciales que se hayan ocasionado con motivo de la constitución del Fondo.

La extinción del Fondo se pondrá en conocimiento de la CNMV tan pronto ésta fuera confirmada y se hará pública por el procedimiento señalado en este apartado. En el plazo máximo de 1 mes desde el acaecimiento de la causa de resolución, la Sociedad Gestora otorgará acta notarial declarando liquidadas y resueltas las obligaciones del Fondo y extinguido éste.

En el supuesto de que se haya producido la extinción del Fondo por las causas establecidas en los apartados (i) a (iv) anteriores, la Sociedad Gestora procederá transcurrido un plazo de seis (6) meses desde la liquidación de los activos remanentes del Fondo y de la distribución de los Recursos Disponibles conforme a la definición recogida en el apartado 3.4.6 del Módulo Adicional, y en ningún caso con posterioridad a la Fecha Final del Fondo, a otorgar un acta notarial declarando (i) extinguido el Fondo así como las causas que motivaron su extinción, (ii) el procedimiento de comunicación a los tenedores de los Bonos y a la CNMV llevado a cabo y (iii) la distribución de los Recursos Disponibles siguiendo el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, y dará cumplimiento a los demás trámites administrativos que resulten procedentes. Dicho documento notarial será remitido por la Sociedad Gestora a la CNMV.

4.4.5. Derechos del Cedente en la liquidación del Fondo.

El Cedente gozará de un derecho de tanteo de tal forma que podrá adquirir con preferencia a terceros las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca, u otros activos remanentes en el Fondo, que permanezcan en el activo del Fondo. Con tal finalidad, la Sociedad Gestora remitirá al Cedente una relación de los activos y de las ofertas recibidas de terceros, pudiendo éste hacer uso del mencionado derecho, respecto de todos los activos ofertados por la Sociedad Gestora, dentro de los diez (10) Días Hábiles siguientes a la recepción de la mencionada comunicación y siempre que su oferta iguale, al menos, la mejor de las efectuadas por terceros.

El anterior derecho de tanteo no implica, en ningún caso, un pacto o declaración de recompra de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca otorgados por el Cedente.

4.5. Domicilio, personalidad jurídica y legislación aplicable al emisor.

El Fondo, de conformidad con el artículo 15 de la Ley 5/2015 constituirá un patrimonio separado, carente de personalidad jurídica, y tendrá el carácter de cerrado por el activo y por el pasivo, de conformidad con el artículo 20 de la Ley 5/2015. La gestión y representación del Fondo será realizada por InterMoney Titulización, S.G.F.T., S.A., constituida como sociedad gestora facultada para dicho efecto, y en consecuencia, para ejercer la gestión y representación legal del Fondo, al amparo de lo previsto en la Ley 5/2015.

El Fondo tendrá su domicilio en el domicilio de la Sociedad Gestora en Príncipe de Vergara 131, planta 3ª, Madrid (España). El teléfono de contacto de la Sociedad Gestora es +34 91 432 64 88. Más datos de contacto tanto sobre la Sociedad Gestora como sobre el Fondo, pueden encontrarse en su página web (www.imtitulizacion.com).

El Folleto se ha elaborado siguiendo los modelos previstos en el Reglamento (CE) nº 809/2004 de la Comisión de 29 de abril de 2004, relativo a la aplicación de la Directiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo y del Consejo en cuanto a la información contenida en los folletos, así como el formato, incorporación por referencia, publicación de dichos folletos y difusión de publicidad, tal y como ha sido modificado en virtud del Reglamento Delegado (UE) núm. 486/2012, de 30 de marzo, de la Comisión, así como por el Reglamento Delegado (UE) núm. 862/2012, de 4 de junio de 2012, de la Comisión.

Cualquier disputa relativa al Fondo que pueda surgir durante su operativa o su liquidación, ya sea entre los tenedores de los Bonos o entre éstos y la Sociedad Gestora, se someterá a los Tribunales y Juzgados de Madrid capital, con renuncia a cualquier otro fuero que pudiera corresponder a las partes.

4.5.1. Régimen fiscal del Fondo.

Se describe a continuación un breve extracto del régimen fiscal general aplicable al Fondo y que ha de entenderse sin perjuicio de la regulación que pueda ser aplicable en el momento de la obtención u ordenación de las rentas correspondientes.

El régimen fiscal aplicable a los fondos de titulización de activos es el general contenido en la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades y en sus normas de desarrollo así como las demás disposiciones que se citan a continuación y las restantes normas aplicables, que puede resumirse algunas de sus características de la siguiente forma:

- (i) La constitución del Fondo, así como todas las operaciones realizadas por el mismo, sujetas a la modalidad de “Operaciones societarias” del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados están exentas de dicho impuesto de acuerdo con lo previsto en el artículo 45.I B) 15 y 20 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados, aprobado por el Real Decreto legislativo 1/1993, de 25 de septiembre.
- (ii) El Fondo está sujeto al régimen general del Impuesto sobre Sociedades cuyo tipo general actual es del veintiocho por ciento (28%) para los periodos impositivos iniciados en 2015 (veinticinco por ciento (25%) para los periodos iniciados a partir de 1 de enero de 2016) y a las normas comunes sobre deducciones en la cuota, compensación de pérdidas y demás elementos sustanciales de la configuración del impuesto.

El artículo 13.1 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades señala que, reglamentariamente, se establecerán las normas relativas a las circunstancias determinantes de 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.
- (iii) Los rendimientos de los activos que constituyan ingreso del Fondo no estarán sometidos a retención ni a ingreso a cuenta (artículo 59, apartado k) del Real Decreto 1777/2004).
- (iv) El Fondo estará sujeto a las reglas del Impuesto sobre el Valor Añadido (“IVA”) con la única particularidad de que los servicios de gestión prestados por la Sociedad Gestora al Fondo están exentos del Impuesto sobre el Valor Añadido (artículo 20.Uno.18º.n. de la Ley 37/1992).

- (v) La emisión, suscripción, transmisión, amortización y reembolso de los Bonos está no sujeta o exenta (según los casos) del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados (artículo 45.I.B. número 15 del Real Decreto Legislativo 1/1993) y del IVA (artículo 20. Uno. 18ª de la Ley del IVA).
- (vi) La emisión de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca y la suscripción por el Fondo de los mismos es una operación sujeta y exenta del Impuesto sobre el Valor Añadido.

La transmisión al Fondo de las Participaciones Hipotecarias estará exenta del concepto "Actos Jurídicos Documentados", modalidad, Documentos Notariales, del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados en los términos previstos en la Ley 2/1981, de 25 de marzo y su normativa reglamentaria de desarrollo y en el Real Decreto Legislativo 1/1993, de 25 de septiembre.
- (vii) Serán de aplicación las obligaciones de información establecidas por la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito. El procedimiento y obligaciones de información se encuentra regulado en los artículos 42, 43 y 44 del Real Decreto 1065/2007, de 27 de julio, por el que se aprueba el Reglamento General de las actuaciones y los procedimientos de gestión e inspección tributaria y, de desarrollo de las normas comunes de los procedimientos de aplicación de los tributos.

4.6. Capital autorizado y emitido por el emisor.

No aplica.

5. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA: EL FONDO DE TITULIZACION

5.1. Breve descripción de las actividades principales del Emisor.

El único objeto del Fondo será la transformación de los Activos que agrupará en valores de renta fija homogéneos, estandarizados, y, por consiguiente, susceptibles de negociación en mercados secundarios oficiales.

En la Fecha de Constitución, el Fondo adquirirá los derechos de crédito derivados de préstamos con garantía hipotecaria sobre bienes inmuebles terminados situados en España, titularidad del Cedente y concedidos a personas físicas residentes en España, cuyas características se definen en el apartado 2.2.2 del Módulo Adicional, mediante la suscripción de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca. En dicha fecha, el Fondo emitirá bonos de titulización destinados a financiar la adquisición de los citados derechos de crédito.

Los Derechos de Crédito que componen la Cartera Cedible han sido originados por EVO, así como por las antiguas entidades Caja de Ahorros de Vigo, Orense y Pontevedra (Caixa Nova), Caja de Ahorros de Galicia (Caixa Galicia), y Caja de Ahorros de Galicia, Vigo, Orense y Pontevedra (NovaCaixaGalicia), entidad que posteriormente integró a las anteriores, y la cual posteriormente segregó sus activos y pasivos ligados a la actividad financiera a NCG Banco S.A., entidad que más tarde creó EVO como marca comercial, para finalmente constituirse en una entidad de crédito independiente (en lo sucesivo, dichas cajas de ahorros y NCG Banco S.A. serán referidas conjuntamente como las "**Entidades Integradas**" y, cada una de ellas, como una "**Entidad Integrada**").

Los pagos por principal e intereses (ordinarios y de demora) de los Derechos de Crédito percibidos por el Fondo se destinarán en cada Fecha de Pago, al pago de cuantos conceptos venga obligado el Fondo, y ello de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos y del Orden de Prelación de Pagos de Liquidación establecidos en los apartados 3.4.6.3 y 3.4.6.4 del Módulo Adicional.

Asimismo, el Fondo, representado por la Sociedad Gestora, concertará una serie de operaciones financieras y de prestación de servicios con el fin de consolidar la estructura financiera del Fondo, de aumentar la seguridad o regularidad en el pago de los Bonos, de cubrir los desfases temporales entre el calendario de los flujos de principal e intereses de los Préstamos Hipotecarios y el de los Bonos y, en general, posibilitar la transformación financiera que se opera en el patrimonio del Fondo entre las características financieras de los Préstamos Hipotecarios y las características financieras de los Bonos, recogidas en el Módulo Adicional.

La Sociedad Gestora, en nombre del Fondo, manifiesta que las descripciones de todos los contratos (Contrato de Agencia Financiera, Contrato de Dirección y Suscripción, Contrato de Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales, Contrato de Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva y Contrato de Préstamo Subordinado para Desfase de Intereses) contenidas en los apartados correspondientes del presente Folleto, que suscribirá en nombre y representación del Fondo, recogen la información más relevante de cada uno de los mencionados contratos, reflejan fielmente el contenido de los mismos y no se omite información que pudiera afectar al contenido del Folleto.

5.2. Descripción general de los participantes en el programa de titulización.

- INTERMONEY TITULIZACIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE FONDOS DE TITULIZACIÓN, S.A. (“INTERMONEY TITULIZACION”)

INTERMONEY TITULIZACIÓN actúa como Sociedad Gestora en las labores de constitución, administración y representación legal del Fondo. INTERMONEY TITULIZACIÓN asimismo ha participado en el diseño financiero del Fondo y de la Emisión de Bonos.

INTERMONEY TITULIZACIÓN es una sociedad gestora de fondos de titulización constituida en España y figura inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 19.277, libro 0, folio 127, sección 8, hoja M-337707, inscripción 1ª, con fecha 21 de octubre de 2003, y en el Registro Especial de Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización de la CNMV, con el nº 10.

Domicilio social: Calle Príncipe de Vergara 131, planta 3ª, 28002, Madrid (España).

C.I.F.: A-83774885

- EVO Banco, S.A.U. (“EVO”) interviene como Cedente de los Préstamos Hipotecarios y el emisor de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca que agrupará el activo del Fondo, entidad prestamista de los préstamos subordinados (“PSGI”, “PSDI” y “PSFR”), Administrador de los Préstamos Hipotecarios de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos al Fondo, Entidad Suscriptora de los Bonos y Entidad Directora, partícipe en el diseño financiero del Fondo.

EVO es una entidad financiera con domicilio social en Madrid, Calle Serrano 45, 28001. Su número de codificación en el Banco de España es el 0239. EVO se haya inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 31840, Folio 88, Hoja M-572999, Inscripción 2ª.

C.I.F.: A-70386024

EVO es una entidad de derecho privado que se constituyó el 4 de octubre de 2013 como sociedad anónima unipersonal con la denominación de Evo Banco, S.A.U., a través de su fundador NCG Banco, S.A., rigiéndose por sus estatutos sociales y por las Leyes y Reglamentos que regulan la actividad bancaria y por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

EVO tiene por objeto social:

- a) la realización de toda clase de actividades, operaciones y servicios propios del negocio de banca en general o relacionados directa o indirectamente con éste y que le estén permitidas por la legislación vigente, incluida la prestación de servicios de inversión y auxiliares y la realización de actividades de mediación de seguros; y
- b) la adquisición, tenencia, disfrute y enajenación de toda clase de valores mobiliarios.

Las actividades que integran el objeto social podrán ser desarrolladas total o parcialmente de modo indirecto, en cualquiera de las formas admitidas en Derecho y, en particular, a través de la titularidad de acciones o de participación en sociedades o entidades cuyo objeto sea idéntico o análogo, accesorio o complementario de tales actividades.

EVO no tiene calificación asignada por ninguna agencia de calificación.

Origen de EVO

El origen de la constitución de EVO se sitúa en el marco de la reestructuración del sistema financiero español, donde con fecha el 21 de noviembre de 2012 el Reino de España comunicó a la Comisión Europea el Plan de reestructuración de NCG Banco, S.A. (en adelante, "**NCG**") elaborado con base en los artículos 19 y siguientes de la Ley 9/2012. El Plan de reestructuración de NCG (en adelante, el "**Plan de Resolución**") fue aprobado, primeramente por el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria y el Banco de España y, después, por la Comisión Europea, el 28 de noviembre de 2012 y sirvió de base para la recapitalización de NCG que tuvo lugar a finales de 2012.

Entre los compromisos del Plan de Resolución, NCG asumió el de eliminar o desprenderse de la actividad bancaria desarrollada fuera de su territorio de origen (Galicia, Asturias y la provincia de León; en adelante, la "**Región de Origen de NCG**") estableciéndose, en particular, en ese Plan de Resolución un plazo para la transmisión de la unidad de negocio creada en marzo de 2012 y operada bajo la marca comercial "EVO", conformada por una red de 80 oficinas bancarias situadas fuera de la Región de Origen de NCG y por los activos y pasivos asociados a éstas (en adelante, la "**Unidad de Negocio**").

En cumplimiento de los compromisos asumidos en el Plan de Resolución, y siguiendo los procedimientos previstos en la legislación vigente, NCG organizó un proceso competitivo para la transmisión de la Unidad de Negocio y dentro de ese procedimiento competitivo, el 9 de agosto de 2013, la Sociedad Smart Holdo S.à.r.l. (entidad de nacionalidad luxemburguesa perteneciente 100% a la entidad Apollo European Principal Finance Fund II, (en adelante, "**Apollo**") con domicilio social en 44, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo, inscrita en el Registro de Comercio y

Sociedades de Luxemburgo con el número B174270) presentó una oferta vinculante para adquirir la Unidad de Negocio siendo esta la finalmente elegida.

El 9 de diciembre de 2013 se procedió a la segregación por sucesión universal entre NCG BANCO, S.A., como sociedad segregada, y EVO BANCO, S.A., como sociedad beneficiaria, de determinados activos y pasivos operados por la Unidad de Negocio propiedad de NCG. Previamente EVO había sido constituida el 4 de octubre de 2013 siendo propiedad íntegra de NCG, la entidad fundadora.

Una vez cumplidas la condiciones suspensivas para la adquisición y habiéndose obtenido previamente por parte de la Comisión Ejecutiva del Banco de España una resolución de no objeción para la compra, el 28 de febrero de 2014 se produjo la transmisión de las acciones de EVO por parte de NCG a Apollo como adjudicataria del concurso celebrado previamente.

Origen de NCG y las Entidades Integradas

NCG comienza su operativa a partir del 14 de septiembre de 2011, fecha en la que adquiere, por sucesión universal, todos los derechos y obligaciones de la Caja de Ahorros de Galicia, Vigo, Orense y Pontevedra (NovaCaixaGalicia) que formaban parte del patrimonio segregado, constituido por la totalidad de los activos, pasivos y relaciones jurídicas de NovaCaixaGalicia relativos a su actividad financiera

Previamente NovaCaixaGalicia se constituyó el 1 de diciembre de 2010 por fusión de las entidades Caja de Ahorros de Galicia y la Caja de Ahorros de Vigo, Orense y Pontevedra.

- **BANCO SANTANDER, S.A. ("Santander")**, actuará como proveedor de la Cuenta de Tesorería y además actúa como Agente de Financiero y será, por tanto, contraparte del Fondo en el Contrato de Agencia Financiera.

Banco Santander, S.A. es una entidad financiera constituida en España con domicilio social en Santander, Paseo de Pereda 9-12, 39004 y con sede operativa en la Ciudad Grupo Santander, Avenida de Cantabria s/n, 28660 Boadilla del Monte (Madrid). Su número de codificación en el Banco de España es el 0049.

C.I.F.: A-39000013

Las calificaciones de deuda no subordinada y no garantizada a corto y largo plazo de Santander asignadas por agencias de calificación registradas en ESMA son las siguientes:

CALIFICACIONES				
	Moody's Investor Service España	S&P Credit Market Services Europe LTD (Sucursal en España)	Fitch Ratings España (S.A.U.)	DBRS Ratings Limited
Largo Plazo	A3	BBB+	A-	A
Corto Plazo	P-2	A-2	F2	R-1 (low)
Outlook	Positivo	Estable	Estable	Estable
Rating Watch	-	-	-	Estable

Las calificaciones mostradas en el cuadro anterior han sido confirmadas el 17 de junio de 2015 por Moody's, el 4 de junio de 2014 por S&P, el 22 de mayo de 2015 por FITCH y el 17 de diciembre de 2014 por DBRS.

- **DBRS Ratings Limited ("DBRS")** interviene como Agencia de Calificación de los Bonos.
Domicilio social: 1 Minster Court, Mincing Lane, London EC3R 7AA, United Kingdom.
Esta Agencia de Calificación está registrada en ESMA (European Security and Markets Authority) desde el día 31 de octubre de 2011, de acuerdo con lo previsto en el Reglamento (CE) nº 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo de fecha 16 de septiembre de 2009.
- **Moody's Investors Service España S.A ("MOODY'S")** interviene como Agencia de Calificación de los Bonos.
Domicilio social: Calle Príncipe de Vergara, 131, 6 Planta, Madrid 28002 (España).
Esta Agencia de Calificación está registrada en ESMA (European Security and Markets Authority) desde el día 31 de octubre de 2011, de acuerdo con lo previsto en el Reglamento (CE) nº 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo de fecha 16 de septiembre de 2009.
- **CLIFFORD CHANCE, S.L. ("Clifford Chance")** interviene como asesor legal de la operación.
Domicilio social: Paseo de la Castellana, 110, 28046 Madrid (España).
N.I.F. nº B-80603319.
- **KPMG Auditores, S.L. ("KPMG")** actúa como auditora del Fondo y de la Cartera Caudible.
Domicilio social: Paseo de la Castellana, 95, 28046 Madrid (España).
Se hay inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (R.O.A.C.) con el número S0702.

6. ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN.

La administración y representación legal del Fondo corresponderán a la Sociedad Gestora, INTERMONEY TITULIZACIÓN, en los términos previstos en la Ley 5/2015 y demás normativa aplicable, así como en los términos de la Escritura de Constitución.

6.1. Constitución e Inscripción en el Registro Mercantil.

InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. se constituyó mediante escritura pública otorgada el día 16 de octubre de 2003, ante el Notario de Madrid D. Antonio Huerta Trólez, con el número 2572 de su protocolo, con la autorización previa del Ministerio de Economía y Hacienda otorgada el 6 de octubre de 2003. Figura inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 19.277, libro 0, folio 127, sección 8, hoja M-337707, inscripción 1ª, con fecha 21 de octubre de 2003, y también inscrita en el Registro Especial de Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización de la CNMV, con el número 10.

La duración de la Sociedad Gestora es indefinida, salvo la concurrencia de alguna de las causas de disolución que las disposiciones legales y estatutarias, en su caso, establezcan.

6.2. Auditoría de cuentas.

Las cuentas anuales de InterMoney Titulización correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014 han sido auditadas por la firma Price Waterhouse Coopers S.L., con domicilio en Madrid, que figura inscrita en el R.O.A.C (Registro Oficial de Auditores de Cuentas) con el número S0242.

Los informes de auditoría de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios 2012, 2013 y 2014 no presentan salvedades.

6.3. Objeto social.

De acuerdo con las exigencias legales, el artículo segundo de sus Estatutos establece que: “la Sociedad tendrá por objeto exclusivo la constitución, administración y representación legal de Fondos de Titulización de Activos, de Fondos de Titulización Hipotecaria y de Fondos de Activos Bancarios (FAB)”. Asimismo, y de conformidad con la normativa legalmente aplicable, le corresponderá la defensa del mejor interés de los tenedores de los valores emitidos con cargo a los Fondos que administre y de los financiadores de los mismos, de conformidad con el artículo 26 de la Ley 5/2015.

6.4. Actividades Principales:

InterMoney Titulización ha constituido a la fecha de registro de este Folleto (16 de julio de 2015) los siguientes fondos de titulización y fondos de activos bancarios:

FONDOS DE TITULIZACIÓN Y FONDOS DE ACTIVOS BANCARIOS	Constitución	Emisión Bonos inicial (euros)	Emisión Bonos Saldo Vivo a 31/05/2015 (euros)
Fondos de Activos Bancarios (FAB)		136.363.516,00	136.363.516,00
FAB 2013 TEIDE, FAB	20/12/2013	86.000.000,00	86.000.000,00
FAB 2013 BULL, FAB	13/12/2013	50.363.516,00	50.363.516,00
Hipotecaria (FTH)		2.000.000.000,00	483.530.025,30
IM Pastor 3, FTH	09/06/2005	1.000.000.000,00	288.809.931,90
IM Pastor 2, FTH	23/06/2004	1.000.000.000,00	194.720.093,40
Activos (FTA)		94.543.869.690,87	23.524.140.226,49
IM Lico División, FTA	29/05/2015	58.800.000,00	58.800.000,00
IM GBP Empresas VI, FTA	25/03/2015	3.000.000.000,00	3.000.000.000,00
IM GEDESCO TRADE FINANCE, FTA	04/02/2015	50.000.000,00	50.000.000,00
IM AURIGA PYMES EUR 1, FTA	26/09/2014	2.000.000,00	20.000.000,00
ALPHA 3-IM, FTA	10/01/2014	7.155.754,37	7.155.754,37
ALPHA 2-IM, FTA	10/01/2014	40.122.044,75	40.122.044,75
ALPHA 1-IM, FTA	10/01/2014	76.742.810,52	76.742.810,52
IM Cajamar Empresas 6, FTA	19/12/2013	95.400.000,00	12.276.460,80
IM BCG RMBS 2, FTA	22/11/2013	1.183.000.000,00	1.082.035.800,30
IM Cajamar Empresas 5, FTA	27/03/2013	675.000.000,00	382.553.969,00
IM Grupo Banco Popular Empresas V, FTA	27/02/2013	2.650.000.000,00	782.477.027,50
Tiber Spain, FTA	16/02/2013	428.114.081,23	428.114.081,23
IM CFS RMBS 1, FTA	14/12/2012	283.500.000,00	0
IM Citi Tarjetas 1, FTA	23/11/2012	1.000.000.000,00	1.000.000.000,00
IM Cajamar Empresas 4, FTA	21/02/2012	1.144.500.000,00	485.920.798,65
IM BES Empresas 1, FTA	16/11/2011	485.000.000,00	0
IM Banco Popular FTPYME 3, FTA	28/10/2011	1.300.000.000,00	0
IM FTPYME Sabadell 9, FTA	27/10/2011	1.500.000.000,00	0
IM UNNIM RMBS 1, FTA	29/07/2011	820.000.000,00	0
IM Grupo Banco Popular Leasing 2, FTA	17/06/2011	1.500.000.000,00	0
IM Caja Laboral Empresas 1, FTA	18/05/2011	294.500.000,00	55.927.964,90
Cédulas Grupo Banco Popular 5, FTA	27/04/2011	2.350.000.000,00	0
IM Grupo Banco Popular Empresas 4, FTA	31/03/2011	2.500.000.000,00	0
IM Cédulas 15, FTA	17/12/2010	1.600.000.000,00	0
IM Cajastur MBS 1, FTA	22/11/2010	615.000.000,00	447.007.141,20
IM Cédulas 14, FTA	24/03/2010	1.200.000.000,00	0
IM Banco Popular MBS 2, FTA	10/03/2010	685.000.000,00	483.515.882,40
IM BCG RMBS 1, FTA	30/10/2009	400.000.000,00	0
IM Sabadell Empresas 5, FTA	17/07/2009	900.000.000,00	0

IM Grupo Banco Popular Empresas 3, FTA	30/06/2009	2.250.000.000,00	0
IM Bankoa MBS 1, FTA	25/06/2009	530.000.000,00	0
IM Empresas Pastor 7, FTA	24/04/2009	520.000.000,00	0
IM Cajamar Empresas 3, FTA	28/01/2009	870.000.000,00	0
IM Sabadell Empresas 3, FTA	19/12/2008	1.740.000.000,00	0
IM Sabadell RMBS 3, FTA	05/12/2008	1.440.000.000,00	730.182.064,32
IM FTGENCAT Sabadell 4, FTA	14/11/2008	500.000.000,00	0
IM Banco Popular MBS 1, FTA	12/11/2008	6.000.000.000,00	0
IM Cajamar Empresas 2 FTPYME, FTA	08/10/2008	400.000.000,00	73.610.418,81
IM Banco Popular FTPYME 2, FTA	26/09/2008	1.000.000.000,00	0
IM FTPYME Sabadell 7, FTA	22/09/2008	1.000.000.000,00	169.482.045,50
Cédulas Grupo Banco Popular 4, FTA	20/06/2008	1.000.000.000,00	0
IM Sabadell RMBS 2, FTA	18/06/2008	1.400.000.000,00	640.836.031,50
IM Grupo Banco Popular Financiaciones 1, FTA	03/06/2008	1.100.000.000,00	0
IM Caja Laboral 2, FTA	23/05/2008	600.000.000,00	416.677.154,04
IM Caixa Girona Empresas 1, FTA	23/04/2008	350.000.000,00	0
IM Terrassa RMBS 1, FTA	22/04/2008	500.000.000,00	0
IM Grupo Banco Popular Leasing 1, FTA	15/02/2008	1.680.000.000,00	0
IM Cajamar 6, FTA	06/02/2008	2.000.000.000,00	1.115.870.067,24
IM Grupo Banco Popular Empresas 2, FTA	29/11/2007	2.500.000.000,00	0
IM FTGENCAT Sabadell 3, FTA	28/11/2007	350.000.000,00	0
IM Cédulas 12, FTA	16/11/2007	1.050.000.000,00	0
IM Cajamar Empresas 1, FTA	14/11/2007	1.080.000.000,00	0
IM Sabadell Empresas 1, FTA	24/10/2007	1.000.000.000,00	0
IM Goya Hipotecario I, FTA	17/10/2007	1.900.000.000,00	0
IM Cajamar 5, FTA	12/09/2007	1.015.000.000,00	517.278.612,20
IM Préstamos Fondos Cédulas, FTA	25/07/2007	351.900.000,00	70.483.878,96
IM Grupo Banco Popular FTPYME II, FTA	02/07/2007	2.039.000.000,00	160.679.687,98
White Tower Europe 2007-1, FTA	22/05/2007	107.835.000,00	0
Cédulas Grupo Banco Popular 3, FTA	23/04/2007	2.000.000.000,00	2.000.000.000,00
IM Cédulas 10, FTA	16/02/2007	1.300.000.000,00	1.300.000.000,00
IM Caja Laboral 1, FTA	04/12/2006	910.800.000,00	352.676.269,35
IM Grupo Banco Popular FTPYME I, FTA	29/11/2006	2.030.000.000,00	251.386.978,84
IM Grupo Banco Popular Empresas 1, FTA	18/09/2006	1.832.400.000,00	180.393.822,54
IM Cajamar 4, FTA	13/09/2006	1.012.000.000,00	452.111.325,15
IM Terrassa MBS 1, FTA	19/06/2006	525.000.000,00	142.074.233,60
IM FTGENCAT Sabadell 2, FTA	29/06/2006	500.000.000,00	85.102.285,60
IM Cédulas 9, FTA	06/06/2006	1.275.000.000,00	1.275.000.000,00
IM Pastor 4, FTA	05/06/2006	920.000.000,00	348.285.021,00
Cédulas Grupo Banco Popular 2, FTA	07/04/2006	3.000.000.000,00	0

IM Cédulas 7, FTA	28/03/2006	1.250.000.000,00	1.250.000.000,00
IM Cajamar 3, FTA	08/03/2006	1.215.600.000,00	495.484.874,46
INTERMONEY MASTER CÉDULAS, FTA / IM Cédulas M1	29/11/2005	1.655.000.000,00	1.655.000.000,00
IM Terrassa 1 FTGENCAT, FTA	28/11/2005	320.000.000,00	0
IM Ceres 2 Cajamar, FTA	25/11/2005	400.000.000,00	0
IM Cédulas 5, FTA	10/06/2005	1.250.000.000,00	1.250.000.000,00
IM Cédulas 4, FTA	08/03/2005	2.075.000.000,00	0
IM Banco Popular FTPYME 1, FTA	22/12/2004	2.000.000.000,00	88.313.620,56
IM FTPYME Sabadell 3, FTA	18/11/2004	600.000.000,00	0
IM Cédulas 3, FTA	16/11/2004	1.060.000.000,00	0
IM Cajamar 1, FTA	23/07/2004	370.000.000,00	90.562.099,22
IM Cédulas 2, FTA	07/06/2004	1.475.000.000,00	0
IM Ceres 1 Cajamar, FTA	04/06/2004	450.500.000,00	0
IM Cédulas 1 Grupo Banco Popular, FTA	05/02/2004	2.000.000.000,00	0
TOTAL		96.680.233.206,87	24.144.033.767,79

6.5. Capital Social.

El capital social de la Sociedad Gestora en la fecha de registro de este Folleto es de 1.000.000 de euros totalmente desembolsados, representado por 100.000 acciones nominativas de 10 euros de valor nominal cada una de ellas.

Todas las acciones son de la misma clase y serie y de iguales derechos.

Los recursos propios de la Sociedad Gestora son los que se relacionan en el siguiente cuadro obtenido a partir de las Cuentas Anuales auditadas de la sociedad.

RECURSOS PROPIOS	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
Capital Social	1.000	1.000	1.000
Reserva Legal	200	200	200
Reserva Voluntaria	1.176	1.112	957
Reservas de Adaptación al NPGC	0	0	-33,2
Resultados no distribuidos	98	364	188
TOTAL	2.474	2.676	2.312

Datos en miles de Euros

6.6. Existencia o no de participaciones en otras sociedades.

No existen participaciones de la Sociedad Gestora en ninguna otra sociedad.

6.7. Órganos administrativos, de gestión y de supervisión.

El gobierno y la administración de la Sociedad Gestora están encomendados estatutariamente a la Junta General de Accionistas y al Consejo de Administración. Sus competencias y facultades son las que corresponden a dichos órganos con arreglo a lo dispuesto en el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital y la Ley 5/2015, en relación con el objeto social.

Consejo de Administración:

El Consejo de Administración está integrado por las siguientes personas:

D. José Antonio Trujillo del Valle (Presidente y Director General)

D. Rafael Bunzl Csonka

D^a Beatriz Senís Gilmartín

D. Iñigo Trincado Boville

D. Javier de la Parte Rodríguez

D^a: Miriam Blanco Caso. Secretario no consejero

Todos los consejeros tienen su domicilio profesional en Madrid, calle de Príncipe de Vergara 131, planta 3ª.

6.8. Actividades principales de las personas citadas en el apartado 6.7. anterior, desarrolladas fuera de la Sociedad Gestora si éstas fueran importantes con respecto al Fondo.

A estos efectos, se hace constar que las siguientes personas desempeñan fuera de la Sociedad Gestora los cargos que también se indican:

NOMBRE	CARGO EN OTRAS SOCIEDADES
D. Iñigo Trincado Boville	Consejero Delegado de “Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A”
D. Rafael Bunzl Csonka	Director General de “Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A”
D. Javier de la Parte Rodríguez	Consejero y Director General de Intermoney Valores, S.V., S.A. Presidente del Consejo de Wind to Market, S.A. Consejero de Intermoney Energía, S.A. Consejero de Intermoney Valora Consulting, S.A.
Dª Beatriz Senís Gilmartín	Directora Departamento de Control de “Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A”

6.9. Prestamistas de la Sociedad Gestora en más de un diez por ciento.

La Sociedad Gestora no ha recibido ningún préstamo o crédito de persona o entidad alguna que represente más de un 10% del pasivo de la Sociedad Gestora.

6.10. Litigios de la Sociedad Gestora.

A la fecha de registro del presente Folleto, la Sociedad Gestora no se encuentra incurso en ninguna situación de naturaleza concursal ni en litigios y contenciosos que puedan afectar a su situación económico-financiera, o, en un futuro, a su capacidad para llevar a cabo las funciones de gestión y administración del Fondo.

7. ACCIONISTAS PRINCIPALES.

7.1. Declaración sobre la propiedad directa o indirecta de la Sociedad Gestora y si está bajo control.

InterMoney Titulización, S.G.F.T., S.A. forma parte del grupo de empresas “Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A.”

La distribución accionarial de la Sociedad Gestora es la siguiente:

	PORCENTAJE	Nº ACCIONES
<i>Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A.</i>	70%	70.000
Directivos y Empleados de la Sociedad	30%	30.000

La totalidad de acciones en propiedad de miembros del Consejo de Administración representan el 20% del capital de la Sociedad Gestora.

Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A., con el fin de dar cumplimiento a las normas de conducta del mercado de valores y contribuir a la transparencia y buen funcionamiento de los mercados, desarrolló un Reglamento Interno de Conducta que afecta a todas las sociedades del grupo y que fue presentado a la CNMV con fecha 2 de febrero de 2006 y actualizado por última vez en mayo de 2010.

8. INFORMACION FINANCIERA REFERENTE A LOS ACTIVOS Y A LAS OBLIGACIONES DEL EMISOR, POSICION FINANCIERA Y BENEFICIOS Y PÉRDIDAS.

8.1. Declaración sobre inicio de operaciones y estados financieros del Emisor anteriores a la fecha del Documento de Registro.

De conformidad con lo previsto en el apartado 4.4.2 del Documento de Registro, la actividad del Fondo se iniciará en la Fecha de Constitución del mismo, por lo que no se ha elaborado ningún estado financiero a la fecha del Documento de Registro.

8.2. Información financiera histórica cuando un Emisor haya iniciado operaciones y se hayan realizado estados financieros.

No aplica.

8.2.bis Información financiera histórica para emisiones de valores con denominación individual igual o superior a 100.000 euros.

No aplica.

8.3. Procedimientos judiciales y de arbitraje.

No aplica.

8.4. Cambio adverso importante en la posición financiera del emisor.

No aplica.

9. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS.

9.1. Declaraciones o informes atribuidos a una persona en calidad de experto.

No se incluye ninguna declaración ni ningún informe.

9.2. Información procedente de terceros.

No se incluye ninguna información.

10. DOCUMENTOS DE CONSULTA

En caso necesario, pueden inspeccionarse los siguientes documentos o copia de los mismos durante el periodo de validez del presente Documento de Registro:

- a) La Escritura de Constitución del Fondo;
- b) Las certificaciones de acuerdos sociales de la Sociedad Gestora y del Cedente;
- c) El presente Folleto;
- d) El informe de la auditoría sobre determinadas características y atributos de una muestra del conjunto de los Préstamos Hipotecarios seleccionados para su cesión al Fondo;
- e) El acta notarial de suscripción y desembolso de la emisión de Bonos, una vez se produzca la suscripción y el desembolso de la emisión;
- f) Las cuentas anuales de la Sociedad Gestora y los informes de auditoría correspondientes;
- g) Las cartas (provisional y definitiva) de las Agencias de Calificación con la comunicación de las calificaciones asignadas a la Emisión de Bonos;
- h) Los estatutos vigentes y la escritura de constitución de la Sociedad Gestora; y
- i) Los contratos que serán suscritos por la Sociedad Gestora en nombre y representación del Fondo.

Los citados documentos pueden ser consultados en el domicilio social de la Sociedad Gestora, calle de Príncipe de Vergara 131, planta 3ª, Madrid, y los citados en los apartados del a) al f) en el Registro de la CNMV.

El Folleto estará a disposición del público tanto en formato físico como electrónico en el domicilio de la Sociedad Gestora y en la CNMV, y en este último formato, también en la página web de la Sociedad Gestora (www.imtitulizacion.com) y de la CNMV (www.cnmv.es).

Asimismo, la Escritura de Constitución y demás escrituras que se otorguen con posterioridad a la misma, tales como el Acta de Desembolso o en su caso las escrituras de subsanación o modificación, el informe anual y los informes trimestrales serán publicados en la página web de la Sociedad Gestora.

Una vez otorgada la Escritura de Constitución, la Sociedad Gestora entregará a la CNMV copia autorizada de la misma. Adicionalmente, la Sociedad Gestora, e IBERCLEAR o la entidad participante en la que delegue sus funciones, tendrán en todo momento a disposición de los tenedores de los Bonos y del público interesado, copias de la Escritura de Constitución para que puedan ser consultadas.

IM EVO RMBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN

NOTA DE VALORES (ANEXO XIII DEL REGLAMENTO (CE) Nº809/2004 DE LA COMISION DE 29 DE ABRIL)

1. PERSONAS RESPONSABLES.

1.1. Personas Responsables de la información que figura en la Nota de Valores.

D. José Antonio Trujillo del Valle, en nombre y representación de INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A., con domicilio social en Madrid, calle Príncipe de Vergara 131, planta 3ª, y con C.I.F. A-83774885 (en adelante, la “Sociedad Gestora”), entidad promotora de IM EVO RMBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN (en adelante, el “Fondo”), asume la responsabilidad del contenido de la Nota de Valores y del Módulo Adicional.

D. José Antonio Trujillo del Valle, en su condición de Presidente de INTERMONEY TITULIZACIÓN, actúa en virtud del acuerdo de su nombramiento adoptado en la reunión del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora de fecha 16 de octubre de 2003 así como en virtud de las facultades otorgadas por el Consejo de Administración en su reunión de fecha 25 de mayo de 2015 para la constitución del Fondo.

1.2. Declaración de los responsables de la Nota de Valores.

D. José Antonio Trujillo del Valle, en representación de la Sociedad Gestora, declara que, tras comportarse con una diligencia razonable para asegurarse que es así, la información contenida en la presente Nota de Valores y su Módulo Adicional, según su conocimiento, es conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

2. FACTORES DE RIESGO.

Los factores de riesgo derivados de los valores se recogen en el punto 2 del apartado “Factores de Riesgo” del Folleto.

Los factores de riesgo derivados de los activos que respaldan la emisión se recogen en el punto 3 del apartado “Factores de Riesgo” del presente Folleto.

3. INFORMACIÓN ESENCIAL.

3.1. Interés de las personas físicas y jurídicas participantes en la oferta.

La identidad de las personas jurídicas participantes en la oferta y la participación directa o indirecta o de control entre ellas se detallan en el apartado 5.2 del Documento de Registro. El interés de las citadas personas en cuanto participantes en la oferta de la Emisión de Bonos es el siguiente:

- INTERMONEY TITULIZACIÓN es la Sociedad Gestora del Fondo y participa en el diseño financiero del Fondo.
- EVO interviene como (i) Cedente y emisor de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca que participan de los Préstamos Hipotecarios, (ii) entidad prestamista de los préstamos subordinados (“PSGI”, “PSDI” y “PSFR”), (iii) Administrador de los Préstamos Hipotecarios de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos al Fondo, (iv) Entidad Suscriptora de los Bonos, (v) Entidad Directora, participe en el diseño financiero del Fondo.
- SANTANDER actuará como proveedor de la Cuenta de Tesorería y además actúa como Agente de Financiero y será por tanto contraparte del Fondo en el Contrato de Agencia Financiera.
- CLIFFORD CHANCE interviene como asesor legal de la operación.
- DBRS y MOODY’S actúan como Agencias de Calificación del riesgo crediticio de los Bonos.
- KPMG interviene como auditor del Fondo y de la Cartera Cedible.

3.2. Descripción de cualquier interés, incluidos los conflictivos, que sea importante para la emisión, detallando las personas implicadas y la naturaleza del interés.

La Sociedad Gestora desconoce la existencia de ninguna vinculación o interés económico significativo entre las entidades que participan en la Emisión de Bonos, salvo la estrictamente profesional derivada de su participación según se ha detallado en los apartados 3.1 y 5.2 del Documento de Registro.

4. INFORMACIÓN RELATIVA A LOS VALORES QUE VAN A OFERTARSE Y ADMITIRSE A COTIZACIÓN.

4.1. Importe total de los Valores.

El importe total de la emisión de Bonos de Titulización ascenderá a quinientos millones (500.000.000) de euros representados mediante cinco mil (5.000) Bonos de cien mil (100.000) euros de valor nominal y efectivo cada uno, agrupados en dos series:

- La serie A (la “**Serie A**”), constituida por cuatro mil seiscientos ochenta y siete (4.687) Bonos de cien mil (100.000) euros de valor nominal y efectivo cada uno.
- La serie B (la “**Serie B**”), constituida por trescientos trece (313) Bonos de cien mil (100.000) euros de valor nominal y efectivo cada uno.

Los Bonos se emitirán al amparo de la Ley 5/2015, gozando de la naturaleza jurídica de valores de renta fija, homogéneos, estandarizados y, por consiguiente, susceptibles de negociación en mercados secundarios oficiales.

Suscripción de la Emisión.

El 100% de los Bonos será suscrito por EVO que no percibirá comisión alguna en su calidad de entidad suscriptora. El precio de suscripción de los Bonos será el 100%.

4.2. Descripción del tipo y clase de valores.

Los Bonos gozan de la naturaleza jurídica de valores negociables de renta fija con rendimiento explícito, quedando sujetos al régimen previsto por la Ley del Mercado de Valores y normativa de desarrollo.

4.3. Legislación según la cual se crean los valores.

La constitución del Fondo y la emisión de los Bonos con cargo al mismo se lleva a cabo al amparo de lo previsto en la Escritura de Constitución del Fondo así como en la legislación española, y en concreto de acuerdo con el régimen legal previsto en (i) la Ley 5/2015, (ii) la Ley del Mercado de Valores, en todo aquello que resulte de aplicación, (iii) el Real Decreto 1310/2005, (iv) la Orden EHA/3537/2005, de 10 de noviembre, por la que se desarrolla el artículo 27.4 de la Ley del Mercado de Valores y (v) las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

En relación con la emisión, suscripción, tenencia y transmisión de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca, será de aplicación adicionalmente lo establecido en la Ley 2/1981, en el Real Decreto 716/2009 de 24 de abril por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley 2/1981 (en adelante, el “**Real Decreto 716/2009**”) y en la Ley 5/2015.

La presente Nota de Valores se ha elaborado siguiendo los modelos previstos en el Reglamento 809/2004 en su redacción vigente, relativo a la aplicación de la Directiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo y del Consejo en cuanto a la información contenida en los folletos, así como el formato, incorporación por referencia, publicación de dichos folletos y difusión de publicidad.

Cualquier cuestión, discrepancia o disputa relativa al Fondo o a los Bonos que se emitan a su cargo que pueda surgir durante su operativa o su liquidación, ya sea entre los tenedores de los Bonos o entre éstos y la Sociedad Gestora, se someterá a los Tribunales y Juzgados de Madrid capital, con renuncia a cualquier otro fuero que pudiera corresponder a las partes.

4.4. Indicación de si los valores son nominativos o al portador y si los valores están en forma de título o anotación en cuenta.

Los Bonos estarán representados mediante anotaciones en cuenta y se constituirán como tales en virtud de su inscripción en el correspondiente registro contable. La correspondiente Escritura de Constitución surtirá los efectos previstos en el artículo 6 de la Ley del Mercado de Valores.

La entidad encargada de la llevanza del registro contable de los Bonos será la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (sociedad unipersonal) (en adelante, “**IBERCLEAR**”), con domicilio social en Madrid, Plaza de la Lealtad nº 1, o entidad que la sustituya en el futuro, nombramiento que se realizará en la Escritura de Constitución a los efectos del artículo 45 del Real Decreto 116/1992 de 14 de febrero sobre Representación de valores por medio de anotaciones en cuenta y compensación y liquidación de operaciones bursátiles.

Los tenedores de los Bonos serán identificados como tales (por cuenta propia o de terceros) según resulte del registro contable llevado por IBERCLEAR.

4.5. Divisa de la emisión.

Los Bonos se emitirán en euros.

4.6. Clasificación de los valores según la subordinación.

4.6.1. Mención simple al número de orden que en la prelación de pagos del Fondo ocupan los pagos de intereses de los Bonos.

El pago de intereses devengados por los Bonos de la Serie A para cualquier Fecha de Pago a partir de la Fecha de Desembolso y distinta a la Fecha de Liquidación del Fondo ocupa el lugar (ii) (segundo), de acuerdo con lo establecido en el apartado 3.4.6.3 del Módulo Adicional. En la Fecha de Liquidación del Fondo el pago de intereses devengados por los Bonos de la Serie A ocuparán el lugar (iii) (tercero) de acuerdo con lo establecido en el apartado 3.4.6.4 del Módulo Adicional.

El pago de intereses devengados por los Bonos de la Serie B para cualquier Fecha de Pago a partir de la Fecha de Desembolso y distinta a la Fecha de Liquidación del Fondo ocupan el lugar (iii) (tercero), de acuerdo con lo establecido en el apartado 3.4.6.3 del Módulo Adicional. En la Fecha de Liquidación del Fondo el pago de intereses devengados por los Bonos de la Serie B ocupará el lugar (v) (quinto) de acuerdo con lo establecido en el apartado 3.4.6.4 del Módulo Adicional.

4.6.2. Mención simple al número de orden que en la prelación de pagos del Fondo ocupan los pagos de reembolso de principal de los Bonos.

En cada Fecha de Pago distinta a la Fecha de Liquidación del Fondo, la retención de la Cantidad Disponible de Principal para su aplicación a la amortización de los Bonos de las Series A y B ocupa el lugar (iv) (cuarto) en el Orden de Prelación de Pagos establecido en el apartado 3.4.6.3. del Módulo Adicional.

En el caso de que sea de aplicación lo dispuesto en el apartado 3.4.6.4 relativo al Orden de Prelación de Pagos específico para la Fecha de Liquidación del Fondo la amortización de los Bonos A ocupará el lugar (iv) (cuarto), y la de los Bonos B el lugar (vi) (sexto).

4.7. Descripción de los derechos vinculados a los valores.

Conforme con la legislación vigente, los Bonos objeto de la presente Nota de Valores carecerán para el inversor que los adquiriera de cualquier derecho político presente o futuro sobre el Fondo.

Los derechos económicos y financieros para el inversor asociados a la adquisición y tenencia de los Bonos serán los derivados de las condiciones de tipo de interés, rendimientos y precios de amortización con que se emitan y que se encuentran recogidas en los apartados 4.8 y 4.9 siguientes.

En caso de impago de cualquier cantidad debida a los tenedores de los Bonos, éstos sólo podrán recurrir contra la Sociedad Gestora cuando ésta haya incumplido las obligaciones que para ella se recogen en la Escritura de Constitución y en el presente Folleto. La Sociedad Gestora es el único representante autorizado del Fondo ante terceras partes y en cualquier procedimiento legal, de acuerdo con la legislación aplicable.

Las obligaciones del Cedente y del resto de las entidades que de uno u otro modo participen en la operación, se limitan a aquéllas que se recogen en los contratos

correspondientes relativos al Fondo, y cuyos aspectos más relevantes están descritos en el presente Folleto y en la Escritura de Constitución.

Cualquier cuestión, discrepancia o disputa relativa al Fondo o a los Bonos que se emitan a su cargo que pueda surgir durante su operativa o su liquidación, ya sea entre los tenedores de los Bonos o entre éstos y la Sociedad Gestora, se regulará por la ley española y se someterá a los Tribunales y Juzgados de Madrid capital, con renuncia a cualquier otro fuero que pudiera corresponder a las partes.

4.8. Tipo de interés nominal de los Bonos y disposiciones relativas al pago de los intereses.

Todos los Bonos emitidos devengarán, desde la Fecha de Desembolso, hasta el total vencimiento de los mismos, un interés nominal anual variable con revisión y pago trimestral calculado como se recoge a continuación (en adelante, el **“Tipo de Interés Nominal”**). El Tipo de Interés Nominal de los Bonos se pagará por trimestres vencidos en cada Fecha de Pago y se calculará sobre el Saldo Nominal Pendiente de los Bonos en la Fecha de Pago inmediata anterior, de acuerdo con el orden de prelación de pagos aplicable en cada momento.

4.8.1. Devengo de Intereses.

A efectos del devengo de los intereses de los Bonos, la Emisión de Bonos se entenderá dividida en Periodos de Devengo de Intereses (en adelante, los **“Períodos de Devengo de Intereses”**) cuya duración será los días efectivos transcurridos entre dos Fechas de Pago (incluyendo la Fecha de Pago inicial y excluyendo la final).

El primer Período de Devengo de Intereses comenzará en la Fecha de Desembolso (incluyendo ésta) y finalizará en la primera Fecha de Pago, esto es, el 24 de octubre de 2015 (o, en caso de ser inhábil, el primer Día Hábil inmediatamente posterior) (excluyendo ésta).

4.8.2. Tipo de Interés Nominal.

El Tipo de Interés Nominal que devengarán los Bonos durante cada Período de Devengo de Intereses será el máximo entre cero por cien (0%) y el resultante de sumar (i) el Tipo de Interés de Referencia, determinado éste según se establece en el apartado 4.8.3 siguiente, y redondeado a la milésima del entero más próximo, teniendo en cuenta que, en el supuesto de que la proximidad para el redondeo al alza o a la baja sea idéntica, tal redondeo se efectuará en todo caso al alza, más (ii) 0.60% para los Bonos de la Serie A y el 0.35% para los Bonos de la Serie B.

Una vez determinado el Tipo de Interés de Referencia de los Bonos, y en la misma Fecha de Determinación (la **“Fecha de Determinación”**), la Sociedad Gestora calculará y determinará para los Bonos el tipo de interés aplicable al siguiente Período de Devengo de Intereses.

El tipo de interés resultante se anunciará por la Sociedad Gestora utilizando canales de general aceptación por el mercado que garanticen una difusión adecuada de la información en tiempo y contenido, en concreto a través del Boletín de AIAF y de la página web de la Sociedad Gestora (www.imtitulizacion.com).

4.8.3. Determinación del Tipo de Interés de Referencia de los Bonos.

El Tipo de Interés de Referencia para la determinación del tipo de interés aplicable a los Bonos será el EURIBOR a 3 meses de vencimiento, o en caso necesario, su sustituto, determinado según se expone a continuación.

La Fecha de Determinación del Tipo de Interés de Referencia para cada Período de Devengo de Intereses será el segundo Día Hábil anterior a la Fecha de Pago que marca el comienzo del correspondiente Período de Devengo de Intereses y será de aplicación para el siguiente Período de Devengo de Intereses. Para el primer Período de Devengo de Intereses el Tipo de Interés de Referencia será determinado el segundo Día Hábil anterior a la Fecha de Desembolso, es decir, el 21 de julio de 2015.

En cada una de las Fechas de Determinación, la Sociedad Gestora determinará el Tipo de Interés de Referencia, que será igual al EURIBOR, entendido como:

- (i) El tipo EURIBOR a 3 meses de vencimiento que resulte de la pantalla de REUTERS página EURIBOR01 a las 11 horas de la mañana C.E.T. de la Fecha de Determinación. "Pantalla REUTERS, página EURIBOR01" es aquella que refleja el contenido de la página "EURIBOR01" en el REUTERS MONITOR MONEY RATES SERVICE (o cualquier otra página que pueda reemplazarla en este servicio).
- (ii) En ausencia de tipos según lo señalado en el número (i) anterior, el Tipo de Interés de Referencia sustitutivo será la media simple de los tipos de interés interbancarios para las operaciones de depósito no transferibles en euros a 3 meses de vencimiento y para un importe equivalente al Saldo Nominal Pendiente de los Bonos ofertados en la Fecha de Determinación por las entidades señaladas a continuación, siendo dicho tipo de interés solicitado a estas entidades de manera simultánea:
 - Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA)
 - Banco Santander, S.A.
 - Cecabank, S.A.
 - Deutsche Bank, S.A.E.

La plaza de referencia será Madrid.

En el supuesto de que alguna(s) de las citadas entidades no suministrara declaración de cotizaciones de tipos de interés, será de aplicación el tipo que resulte de aplicar la media aritmética simple de los tipos declarados por al menos dos de las entidades restantes.

- (iii) En ausencia de tipos según lo señalado en los apartados (i) y (ii), será de aplicación el último Tipo de Interés de Referencia del Período de Devengo de intereses inmediatamente anterior. En la primera Fecha de Determinación, en el supuesto de no publicación o de no determinación del Tipo de Interés de Referencia según lo previsto en los apartados (i) y (ii), se tomarán los publicados, conforme al apartado (i), el último Día Hábil en el que dicho Tipo de Interés de Referencia haya sido publicado.

Una vez determinado el Tipo de Interés de Referencia de los Bonos, y en la misma Fecha de Determinación, la "Fecha de Determinación", la Sociedad Gestora calculará y

determinará para los Bonos el tipo de interés aplicable al siguiente Período de Devengo de Intereses.

El tipo de interés resultante se anunciará por la Sociedad Gestora utilizando canales de general aceptación por el mercado que garanticen una difusión adecuada de la información en tiempo y contenido, en concreto a través del Boletín de AIAF y de la página web de la Sociedad Gestora (www.imtitulizacion.com).

La Sociedad Gestora conservará los listados del contenido de las pantallas de REUTERS, o en su caso, las declaraciones de cotizaciones de las entidades mencionadas en el apartado (ii) anterior, como documentos acreditativos del tipo EURIBOR determinado.

4.8.4. Fórmula para el cálculo de los intereses de los Bonos.

El cálculo de los intereses devengados por los Bonos en cualquier Período de Devengo de Intereses, se realizará por la Sociedad Gestora de acuerdo con la siguiente fórmula:

$$I = N * r * \frac{n}{360}$$

Dónde:

N = Saldo Nominal Pendiente de los Bonos al comienzo del Período de Devengo de Intereses.

I = Importe total de intereses devengados por los Bonos en el Período de Devengo de Intereses.

r = Tipo de Interés Nominal de los Bonos en base anual, calculado como la suma del Tipo de Interés de Referencia del correspondiente Período de Devengo de Intereses más el margen establecido, con un mínimo del 0%.

n = Número de días del Período de Devengo de Intereses.

4.8.5. Fechas, lugar, entidades y procedimiento para el pago de los cupones:

Los intereses de los Bonos, y en su caso el principal de los mismos de acuerdo con lo establecido en el apartado 4.9 de la Nota de Valores, se liquidarán y pagarán por meses vencidos en cada Fecha de Pago hasta el vencimiento de los Bonos, esto es, los días 24 de los meses de enero, abril, julio y octubre, y, en caso de que alguno de dichos días no fuese Día Hábil, el siguiente Día Hábil.

La primera Fecha de Pago de intereses y principal de los Bonos tendrá lugar el 24 de octubre de 2015, o en caso de ser inhábil, el primer Día Hábil inmediatamente posterior.

A efectos de la Emisión de Bonos, se consideraran días hábiles (en adelante, “**Días Hábiles**”) todos los que no sean:

- festivo en la ciudad de Madrid;
- inhábil del calendario TARGET2 (Trans European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System) en el entendido que, de conformidad con la aplicación técnica 5/2010 de la Dirección General de Operaciones, Mercados y Sistemas de Pago del Banco de España, TARGET 2 funciona todos los días salvo los sábados, los domingos, el día de Año Nuevo, el Viernes Santo y el Lunes de Pascua (según el calendario aplicable en la sede del BCE), el 1º de mayo, el día de Navidad y el 26 de diciembre.

En caso de que, en una Fecha de Pago, y a pesar de los mecanismos establecidos para la protección de los derechos de los tenedores de los Bonos, los Recursos Disponibles del Fondo no fuesen suficientes para atender a las obligaciones de pago de intereses de los Bonos, la cantidad disponible para el pago de intereses se repartirá según el Orden de Prelación de Pagos y del Orden de Prelación de Pagos de Liquidación establecidos en los apartados 3.4.6.3 y 3.4.6.4 del Módulo Adicional y, en el supuesto de que los Recursos Disponibles sólo fueran suficientes para atender parcialmente obligaciones que tengan el mismo orden de prelación, de manera independiente para cada uno de ellos, la cantidad disponible se repartirá entre los Bonos afectados, proporcionalmente al Saldo Nominal Pendiente de los Bonos, y las cantidades que los tenedores de los Bonos hubiesen dejado de percibir se considerarán pendientes de pago y se abonarán en la siguiente Fecha de Pago en que sea posible. Estas cantidades pendientes de pago no devengarán un tipo de interés adicional o de demora alguno. Los pagos pendientes a los tenedores de los Bonos se harán efectivos en la Fecha de Pago siguiente, en caso de existir Recursos Disponibles para ello, con prelación inmediatamente anterior a los pagos a los tenedores de los Bonos correspondientes a dicho periodo y de acuerdo con lo establecido en el apartado 3.4.6 del Módulo Adicional.

Las retenciones, pagos a cuenta e impuestos establecidos o que se establezcan en el futuro sobre el capital, intereses o rendimientos de estos Bonos correrán a cargo exclusivo de los tenedores de los Bonos y su importe será deducido, en su caso, por la entidad que corresponda en la forma legalmente establecida.

El pago se realizará a través del Agente Financiero. Los pagos a realizar por el Agente Financiero a los tenedores de los Bonos se realizarán a través de las correspondientes entidades partícipes de IBERCLEAR en cuyos registros estén inscritos los Bonos, de conformidad con los procedimientos en curso de dichos sistemas. El pago de intereses y amortización se comunicará a los tenedores de los Bonos en los supuestos y con los días de antelación previstos para cada caso en el apartado 4.1 del Módulo Adicional.

4.8.6. Agente de Cálculo

El Tipo de Interés Nominal para los Bonos será calculado por la Sociedad Gestora.

4.9. Fecha de vencimiento y amortización de los valores.

4.9.1. Precio de reembolso.

El precio de reembolso de cada Bono será de cien mil (100.000) euros, equivalente a su valor nominal, libre de gastos e impuestos para el tenedor del Bono, pagadero progresivamente en cada Fecha de Pago, tal y como se establece en los apartados siguientes.

Todos y cada uno de los Bonos serán amortizados en igual cuantía mediante la reducción del nominal de cada uno de ellos.

4.9.2. Vencimiento de los Bonos

El vencimiento de los Bonos se producirá en la fecha en que estén totalmente amortizados o en la Fecha Final del Fondo, es decir, el 24 de octubre de 2061 o el Día Hábil inmediatamente posterior. La amortización de los Bonos en la Fecha Final o en la fecha en la que conforme a lo establecido en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro se produjera la Liquidación Anticipada del Fondo, se realizará con sujeción al Orden de

Prelación de Pagos de Liquidación del Fondo recogido en el apartado 3.4.6.4 del Módulo Adicional.

La amortización de los Bonos se efectuará en cada fecha de amortización de los Bonos, tal como estas se definen en el apartado 4.9.3, de acuerdo con las reglas establecidas en el apartado 4.9.5 de la presente Nota de Valores.

4.9.3. Fechas de Amortización de los Bonos

La amortización de los Bonos se realizará en cada Fecha de Pago que corresponda, esto es, los días 24 de los meses de enero, abril, julio y octubre (o, en caso de no ser éstos Días Hábil, el siguiente Día Hábil), de acuerdo con lo establecido en este apartado 4.9. de la Nota de Valores.

La primera amortización parcial de los Bonos que corresponda se producirá en la Primera Fecha de Pago (24 de octubre de 2015 o el Día Hábil inmediatamente posterior).

4.9.4. CANTIDAD TEÓRICA DE PRINCIPAL, CANTIDAD DISPONIBLE DE PRINCIPAL Y DÉFICIT DE AMORTIZACIÓN

Se entenderá por “**Saldo Nominal Pendiente de los Bonos**” en una Fecha de Pago, la suma del saldo pendiente de amortización de todos los Bonos antes de la amortización correspondiente a dicha Fecha de Pago.

El Saldo Nominal Pendiente de los Derechos de Crédito no Fallidos a una fecha será la suma del principal vencido no pagado y el no vencido a esa fecha de los Préstamos Hipotecarios no Fallidos de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos al Fondo.

Se considerarán Derechos de Crédito Fallidos aquellos derivados de los Préstamos Hipotecarios que (a) se encuentren a una fecha en impago por un periodo igual o mayor a doce (12) meses de retraso en el pago de débitos vencidos o (b) se clasifiquen como fallidos por la Sociedad Gestora porque presenten dudas razonables sobre su reembolso total o (c) el Deudor haya sido declarado en situación de insolvencia.

Para cada Fecha de Pago a partir de la Fecha de Desembolso y distinta a la Fecha de Liquidación del Fondo, se define la Cantidad Teórica de Principal (la “**Cantidad Teórica de Principal**”) como la diferencia positiva en esa Fecha de Pago entre (i) la suma del Saldo Nominal Pendiente de los Bonos y (ii) la suma del Saldo Nominal Pendiente de los Derechos de Crédito No Fallidos correspondiente al último día del mes anterior al de la Fecha de Pago.

Para cada Fecha de Pago a partir de la Fecha de Desembolso y distinta a la Fecha de Liquidación del Fondo, se define la “**Cantidad Disponible de Principal**” como la menor de las siguientes cantidades:

- a) La Cantidad Teórica de Principal.
- b) Los Recursos Disponibles, en los términos en que estos se detallan en el apartado 3.4.6.1 del Módulo Adicional, en esa Fecha de Pago, deducidos los importes correspondientes a los conceptos indicados en los apartados (i) a (iii) del Orden de Prelación de Pagos que se recoge en el apartado 3.4.6.3 del Módulo Adicional.

Para cada Fecha de Pago a partir de la Fecha de Desembolso y distinta de la Fecha de Liquidación del Fondo, se define el “**Déficit de Amortización**” como la diferencia positiva

en esa Fecha de Pago entre (i) la **Cantidad Teórica de Principal** y (ii) la **Cantidad Disponible de Principal**.

4.9.5. Características específicas de la amortización de cada una de las Series de Bonos.

4.9.5.1. Amortización de los Bonos de la Serie A

A partir de la primera Fecha de Pago a partir de la Fecha de Desembolso y distinta a la Fecha de Liquidación del Fondo y hasta aquella en que se produzca la total amortización de los mismos, la amortización del principal de los Bonos de la Serie A se realizará mediante amortizaciones parciales en cada una de las Fechas de Pago hasta completar su importe nominal total, por el importe de la Cantidad Disponible de Principal aplicado a la amortización de la Serie A conforme a las reglas de Distribución de la Cantidad Disponible de Principal entre las Series A y B que se recogen en el apartado 4.9.6 siguiente de la Nota de Valores, que será distribuido a prorrata entre los Bonos de la propia Serie A mediante la reducción del nominal de cada Bono de la Serie A.

En la Fecha de Liquidación del Fondo se aplicará a la amortización de los Bonos de la Serie A la totalidad de los Recursos Disponibles deducidos los importes correspondientes a los conceptos indicados en los apartados (i) a (iii) del Orden de Prelación de Pagos de Liquidación recogido en el apartado 3.4.6.4 del Módulo Adicional.

4.9.5.2. Amortización de los Bonos de la Serie B

La amortización de los Bonos de la Serie B se realizará mediante amortizaciones parciales en cada una de las Fechas de Pago distintas a la Fecha de Liquidación del Fondo desde que comience su amortización y hasta aquella en que se produzca la total amortización de los mismos, por el importe correspondiente a la Cantidad Disponible de Principal aplicada en cada Fecha de Pago a la amortización de la Serie B conforme a las reglas de Distribución de la Cantidad Disponible de Principal entre las Series A y B que se recogen en el apartado 4.9.6. de la Nota de Valores.

Dicho importe destinado a la amortización de los Bonos de la Serie B será distribuido a prorrata entre los Bonos de la propia Serie B mediante la reducción del nominal de cada Bono de la Serie B.

La aplicación a la amortización de los Bonos de la Serie B de la Cantidad Disponible de Principal, comenzará en la Fecha de Pago distinta de la Fecha de Liquidación del Fondo en la cual se cumplan las Condiciones para la Amortización a Prorrata tal y como se definen en el apartado 4.9.6 siguiente, de modo tal que la relación entre el Saldo Nominal Pendiente de la Serie B y el Saldo Nominal Pendiente de los Bonos de las Series A y B se mantenga en el 12.5%, o porcentaje superior más próximo posible. La Cantidad Disponible de Principal se aplicará a la amortización de la Serie B conforme a las reglas de Distribución de la Cantidad Disponible de Principal entre las Series A y B.

En la Fecha de Liquidación del Fondo se aplicará a la amortización de los Bonos de la Serie B la totalidad de los Recursos Disponibles deducidos los importes correspondientes a los conceptos indicados en los apartados (i) a (v) del Orden de Prelación de Pagos de Liquidación recogido en el apartado 3.4.6.4 del Módulo Adicional.

4.9.6. Distribución de la Cantidad Disponible de Principal entre las Series A y B

La Cantidad Disponible de Principal se aplicará en cada Fecha de Pago a la amortización de cada una de las Series de conformidad con las siguientes reglas (**“Distribución de la Cantidad Disponible de Principal entre las Series A y B”**)

1. Desde la primera Fecha de Pago la Cantidad Disponible de Principal se aplicará en primer lugar a la amortización de la Serie A hasta su total amortización. En aquella Fecha de Pago en que estuviera amortizada por completo la Serie A o bien, de acuerdo con lo anterior, fuera a amortizarse la Serie A en su totalidad, la Cantidad Disponible de Principal se aplicará en segundo lugar, incluso en el caso de que no se cumplieran las Condiciones para la Amortización a Prorrata descritas más abajo en este apartado, a la amortización de la Serie B hasta su total amortización.

2. Aunque no hubiera sido amortizada la Serie A en su totalidad conforme a lo establecido en el punto 1 anterior, la Cantidad Disponible de Principal se aplicará también a la amortización de la Serie B en la Fecha de Pago que no sea la Fecha de Liquidación del Fondo y en la que se cumplan las circunstancias siguientes (**“Condiciones para la Amortización a Prorrata”**):

(i) que tras realizar la distribución de la Cantidad Disponible de Principal el Saldo Nominal Pendiente de la Serie B sea igual o mayor al 12.5% del Saldo Nominal Pendiente de los Bonos de las Series A y B;

(ii) que a cierre del último día del mes anterior a dicha Fecha de Pago el Saldo Nominal Pendiente de los Préstamos Hipotecarios no Fallidos con impagos superiores a noventa (90) días sea inferior al 2% del Saldo Nominal Pendiente no Vencido de los Préstamos Hipotecarios no Fallidos; y

(iii) que no exista Déficit de Amortización.

3. En caso de que proceda en una Fecha de Pago la amortización de la Serie B, según lo previsto en la regla 2 anterior, la Cantidad Disponible de Principal se aplicará a dicha Serie de modo tal que el Saldo Nominal Pendiente de la Serie B con relación al Saldo Nominal Pendiente de los Bonos de las Series A y B tras realizar la distribución de la Cantidad Disponible de Principal, se mantenga en el 12.5%, o porcentaje superior a este lo más próximo posible.

4.10. Indicación del rendimiento para el inversor.

La vida media, la rentabilidad, la duración y el vencimiento final de los Bonos dependen de diversos factores, siendo los más significativos los siguientes:

- El calendario y el sistema de amortización de cada uno de los Préstamos Hipotecarios de los que se derivan los Derechos de Crédito, de acuerdo con sus correspondientes contratos.
- La capacidad que tengan los Deudores para amortizar anticipadamente, total o parcialmente, los Préstamos Hipotecarios de los que se derivan los Derechos de Crédito y la velocidad con que, en su caso, se produzca agregadamente dicha amortización anticipada a lo largo de la vida del Fondo. Dicha amortización anticipada (la **“TAA”**) se estima en el presente Folleto para efectuar los cálculos que se recogen en la Nota de Valores.
- La morosidad de los Deudores en el pago de las cuotas de los Préstamos Hipotecarios de los que se derivan los Derechos de Crédito.

Para calcular los cuadros que figuran en el presente apartado, se han asumido los siguientes valores hipotéticos para los factores reseñados:

- Tipo de interés de referencia de los Derechos de Crédito: se ha utilizado como tipo de interés de cada Derecho de Crédito el que tiene vigente a fecha de 19 de junio de 2015, el cual se mantiene constante hasta la liquidación del correspondiente Derecho de Crédito. El tipo de interés medio ponderado de la cartera bajo esta hipótesis es el 1.44%.
- Se asumen los cuadros de amortización de cada uno de los Derechos de Crédito, y se han supuesto 3 tasas anuales de amortización anticipada constantes (0%, 5% y 10%) durante toda la vida del Fondo, las cuales resultan coherentes con las observadas por el Cedente respecto de préstamos hipotecarios de naturaleza análoga a los que integran la Cartera Cedible.
- Tasa de morosidad y recuperación: Se supone una tasa de morosidad (días de retraso en el pago) del 0.25% anual sobre el Saldo Nominal Pendiente de los Préstamos Hipotecarios con recuperaciones del 75% a los 12 meses. Dichas tasas son consistentes con las observadas por el Cedente respecto de préstamos hipotecarios de naturaleza análoga a los que integran la Cartera Cedible.
- Tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos: Se supone una tasa de fallidos del 0.06% anual a partir del primer año y una tasa de recuperación de dichos fallidos del 50% un año después. Dichas tasas son consistentes con las observadas por el Cedente respecto de Préstamos Hipotecarios de naturaleza análoga a los que integran la Cartera Cedible.
- De la aplicación de las hipótesis anteriores se obtiene que en ningún momento durante la vida del Fondo, el Saldo Nominal Pendiente de los Préstamos Hipotecarios no Fallidos con impago superior a 90 días es superior al 1% del Saldo Nominal Pendiente no Vencido de los Préstamos Hipotecarios no Fallidos.
- Fecha de Desembolso de los Bonos: el 23 de julio de 2015.
- Tipo de Interés de Referencia de los Bonos: el cálculo del tipo de interés aplicable se ha efectuado aplicando un margen del 0.60% para los Bonos de la Serie A y de un margen del 0.35% para la Serie B, a un Tipo de Interés de Referencia igual a -0.019% correspondiente al EURIBOR a 3 meses tomado con fecha 13 de julio de 2015, tal y como se describe en el apartado 4.8.3 de la Nota de Valores. Se asume que este tipo de interés se mantiene constante durante toda la vida del Fondo.
- Se asume que la Sociedad Gestora ejercerá la opción de Liquidación Anticipada del Fondo cuando el Saldo Nominal Pendiente de los Derechos de Crédito No Fallidos sea inferior al 10% del Saldo Inicial de los Derechos de Crédito en la Fecha de Constitución del Fondo, conforme a lo previsto en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro.
- Todas estas hipótesis están basadas en el comportamiento histórico de los préstamos hipotecarios titularidad de EVO de similares características a aquellos de los que se derivan los Derechos de Crédito que se cederán al Fondo.
- Se asume el funcionamiento del Fondo de Reserva en los términos definidos en el apartado 3.4.2.2 del Módulo Adicional. De la aplicación de las hipótesis

anteriores se obtiene la siguiente evolución del nivel dotado del Fondo de Reserva:

- o Hasta el 24 de julio de 2020: el nivel se sitúa en 37.500.000 euros
- o Con posterioridad a esa fecha, dicho nivel se reduce de manera progresiva hasta alcanzar, en fecha que depende de la hipótesis de TAA seleccionada, el nivel mínimo de 18.750.000 euros, el cual se mantiene hasta el final de la vida del Fondo.
- Se asume que el Préstamo Subordinado para Desfase de Intereses se desembolsará íntegramente, el cual se amortizará conforme a la regla de amortización del Préstamo Subordinado para Desfase de Intereses establecidas en el apartado 3.4.3 del Módulo Adicional.
- El coste medio ponderado de los pasivos del Fondo (Bonos) es el 0.584%.
- De la aplicación de las hipótesis anteriores, se derivan las condiciones que hacen posible la amortización simultánea de las Series A y B conforme a lo establecido en las Condiciones para la Amortización a Prorrata de la Serie B tal como se establecen en el apartado 4.9.6 del Módulo Adicional.

4.10.1. Vida media, rendimiento o rentabilidad, duración y vencimiento final estimados de los Bonos.

Las informaciones de los cuadros expuestos a continuación figuran exclusivamente a título ilustrativo. Los datos han sido elaborados bajo los supuestos de tipos de interés, tasas de impago, de fallido, de recuperaciones y de amortización regular y anticipada de los Préstamos Hipotecarios de los que se derivan los Derechos de Crédito que se cederán al Fondo que anteriormente se han expuesto, y que, en la realidad, estarán sujetos a continuo cambio, por lo que las magnitudes que se recogen en los cuadros siguientes podrían no cumplirse. Asumiéndose que la Sociedad Gestora ejercerá la opción de Liquidación Anticipada del Fondo y Amortización Anticipada de la Emisión de Bonos, prevista en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro cuando el Saldo Nominal Pendiente de los Derechos de Crédito No Fallidos sea inferior al 10% del Saldo Inicial de los Derechos de Crédito cedidos en la Fecha de Constitución, la vida media, la rentabilidad para el suscriptor de los Bonos, la duración y el vencimiento final de los Bonos para diferentes escenarios de tasas de amortización anticipada, serían los que se recogen a continuación. También se recoge la fecha en la que se estima, bajo las mismas hipótesis, que se producirá la Liquidación Anticipada del Fondo:

ESCENARIO		TAA 0%	TAA 5%	TAA 10%
Bono A	Vida Media (años)	10,75	6,63	4,75
	TIR	0,590%	0,590%	0,590%
	Duración	10,25	6,42	4,63
Bono B	Vida Media (años)	16,68	10,68	7,74
	TIR	0,336%	0,336%	0,336%
	Duración	16,15	10,45	7,61
Tasa de Fallido Neto Acumulado del Fondo		0,32%	0,19%	0,14%
Fecha de Liquidación Anticipada del Fondo		26/01/2037	24/01/2030	24/04/2026

* TAA: Tasa de Amortización Anticipada

4.10.2. Cuadros estimados de pagos de principal e intereses de los Bonos.

La información de los cuadros expuestos a continuación figura exclusivamente a título ilustrativo, no representando los importes obligación de pago concreta a terceros por parte del Fondo en las correspondientes fechas o periodos a que hacen referencia. Los datos han sido elaborados bajo los supuestos de tipos de interés, tasas de impago, de fallido y amortización regular y anticipada de los Préstamos Hipotecarios que anteriormente se han expuesto, y que, en la realidad, estarán sujetos a continuo cambio. En consecuencia, todo inversor interesado en conocer el calendario previsto de pagos del Fondo en cada fecha concreta debe solicitar la información pertinente de aquellas instituciones autorizadas para distribuirla, Sociedad Gestora y CNMV. No obstante, dicha información también podrá ser solicitada a través de la Entidad Directora de los Bonos y otras entidades activas en el mercado secundario.

Tal y como se indica en el apartado 4.10 anterior, se han supuesto para la elaboración de los cuadros que se muestran a continuación, 3 tasas anuales de amortización anticipada constantes (0%, 5% y 10%) durante toda la vida del Fondo. La elección de dichas tasas de amortización anticipada obedece a la coherencia de las mismas con las tasas observadas por el Cedente respecto de los préstamos hipotecarios de naturaleza análoga a los que integran la Cartera Cedible y las que resultan útiles para la comprensión de los flujos estimados de los Bonos. Los importes correspondientes a los intereses de los Bonos se muestran brutos.

FLUJOS POR CADA BONO SIN RETENCIÓN PARA EL TOMADOR TAA=0% (en euros)						
Fecha de Pago	Bono A			Bono B		
	Amortización	Intereses	Flujo Total	Amortización	Intereses	Flujo Total
23/07/2015						
24/10/2015	546,92	150,09	697,01	0,00	85,51	85,51
25/01/2016	1.176,59	149,27	1.325,86	0,00	85,51	85,51
25/04/2016	1.181,89	144,33	1.326,22	0,00	83,67	83,67
25/07/2016	1.189,92	142,60	1.332,52	0,00	83,67	83,67
24/10/2016	1.212,52	140,85	1.353,37	0,00	83,67	83,67
24/01/2017	1.220,86	140,60	1.361,46	0,00	84,59	84,59
24/04/2017	1.225,25	135,77	1.361,02	0,00	82,75	82,75
24/07/2017	1.236,91	135,48	1.372,39	0,00	83,67	83,67
24/10/2017	1.238,36	135,13	1.373,49	0,00	84,59	84,59
24/01/2018	1.246,61	133,29	1.379,90	0,00	84,59	84,59
24/04/2018	1.252,29	128,58	1.380,87	0,00	82,75	82,75
24/07/2018	1.258,31	128,17	1.386,48	0,00	83,67	83,67
24/10/2018	1.264,48	127,71	1.392,19	0,00	84,59	84,59
24/01/2019	1.270,63	125,83	1.396,46	0,00	84,59	84,59
24/04/2019	1.273,84	121,25	1.395,09	0,00	82,75	82,75
24/07/2019	1.279,24	120,73	1.399,97	0,00	83,67	83,67
24/10/2019	1.282,82	120,16	1.402,98	0,00	84,59	84,59
24/01/2020	1.287,07	118,25	1.405,32	0,00	84,59	84,59
24/04/2020	1.290,63	115,08	1.405,71	0,00	83,67	83,67
24/07/2020	1.295,28	113,18	1.408,46	0,00	83,67	83,67
26/10/2020	1.297,72	114,95	1.412,67	0,00	86,43	86,43
25/01/2021	1.299,61	109,37	1.408,98	0,00	83,67	83,67
26/04/2021	1.300,30	107,46	1.407,76	0,00	83,67	83,67
26/07/2021	1.302,45	105,55	1.408,00	0,00	83,67	83,67
25/10/2021	1.303,43	103,64	1.407,07	0,00	83,67	83,67
24/01/2022	1.305,21	101,73	1.406,94	0,00	83,67	83,67
25/04/2022	1.304,82	99,81	1.404,63	0,00	83,67	83,67
25/07/2022	1.304,57	97,89	1.402,46	0,00	83,67	83,67
24/10/2022	1.304,54	95,98	1.400,52	0,00	83,67	83,67
24/01/2023	1.308,53	95,10	1.403,63	0,00	84,59	84,59
24/04/2023	1.311,47	91,13	1.402,60	0,00	82,75	82,75
24/07/2023	1.315,07	90,21	1.405,28	0,00	83,67	83,67
24/10/2023	1.312,14	89,25	1.401,39	0,00	84,59	84,59
24/01/2024	1.309,59	87,30	1.396,89	0,00	84,59	84,59
24/04/2024	1.304,50	84,43	1.388,93	0,00	83,67	83,67
24/07/2024	1.301,91	82,52	1.384,43	0,00	83,67	83,67
24/10/2024	1.295,44	81,49	1.376,93	0,00	84,59	84,59
24/01/2025	1.294,40	79,57	1.373,97	0,00	84,59	84,59
24/04/2025	1.275,95	75,96	1.351,91	0,00	82,75	82,75
24/07/2025	1.258,43	74,93	1.333,36	0,00	83,67	83,67
24/10/2025	1.254,50	73,88	1.328,38	0,00	84,59	84,59
26/01/2026	1.249,48	73,58	1.323,06	0,00	86,43	86,43
24/04/2026	1.163,52	67,11	1.230,63	1.219,37	80,91	1.300,28
24/07/2026	1.089,91	67,69	1.157,60	2.335,82	82,65	2.418,47
26/10/2026	1.088,44	68,27	1.156,71	2.332,65	83,36	2.416,01
25/01/2027	1.087,27	64,49	1.151,76	2.330,15	78,74	2.408,89
26/04/2027	1.084,28	62,90	1.147,18	2.323,74	76,79	2.400,53
26/07/2027	1.079,90	61,30	1.141,20	2.314,36	74,85	2.389,21
25/10/2027	1.071,05	59,72	1.130,77	2.295,39	72,91	2.368,30
24/01/2028	1.062,87	58,15	1.121,02	2.277,85	70,99	2.348,84
24/04/2028	1.055,96	56,58	1.112,54	2.263,04	69,09	2.332,13
24/07/2028	1.046,30	55,03	1.101,33	2.242,35	67,19	2.309,54
24/10/2028	1.034,31	54,08	1.088,39	2.216,66	66,03	2.282,69
24/01/2029	1.026,74	52,55	1.079,29	2.200,43	64,16	2.264,59
24/04/2029	1.021,79	49,92	1.071,71	2.189,80	60,94	2.250,74
24/07/2029	1.018,34	48,97	1.067,31	2.182,44	59,79	2.242,23
24/10/2029	1.016,08	48,00	1.064,08	2.177,57	58,60	2.236,17
24/01/2030	1.014,12	46,49	1.060,61	2.173,37	56,76	2.230,13
24/04/2030	1.002,64	44,00	1.046,64	2.148,79	53,73	2.202,52
24/07/2030	984,07	43,02	1.027,09	2.108,97	52,52	2.161,49
24/10/2030	973,98	42,03	1.016,01	2.087,35	51,32	2.138,67
24/01/2031	954,75	40,58	995,33	2.046,16	49,55	2.095,71
24/04/2031	925,07	38,32	963,39	1.982,52	46,78	2.029,30
24/07/2031	906,42	37,38	943,80	1.942,57	45,64	1.988,21
24/10/2031	891,48	36,45	927,93	1.910,55	44,50	1.955,05
26/01/2032	875,28	35,89	911,17	1.875,83	43,82	1.919,65
26/04/2032	862,80	33,46	896,26	1.849,08	40,85	1.889,93
26/07/2032	882,66	32,19	914,85	1.891,64	39,30	1.930,94
25/10/2032	846,49	30,89	877,38	1.814,14	37,72	1.851,86
24/01/2033	837,38	29,65	867,03	1.794,61	36,20	1.830,81
25/04/2033	825,19	28,42	853,61	1.768,46	34,70	1.803,16
25/07/2033	804,96	27,21	832,17	1.725,13	33,22	1.758,35
24/10/2033	839,09	26,03	865,12	1.798,27	31,78	1.830,05
24/01/2034	773,35	25,07	798,42	1.657,39	30,61	1.688,00
24/04/2034	750,44	23,40	773,84	1.608,27	28,57	1.636,84
24/07/2034	724,67	22,56	747,23	1.553,05	27,54	1.580,59
24/10/2034	694,71	21,73	716,44	1.488,85	26,53	1.515,38
24/01/2035	667,67	20,70	688,37	1.430,90	25,27	1.456,17
24/04/2035	636,39	19,28	655,67	1.363,85	23,54	1.387,39

24/07/2035	590,37	18,56	608,93	1.265,23	22,66	1.287,89
24/10/2035	577,11	17,88	594,99	1.236,83	21,84	1.258,67
24/01/2036	537,37	17,03	554,40	1.151,64	20,79	1.172,43
24/04/2036	518,70	16,05	534,75	1.111,64	19,60	1.131,24
24/07/2036	524,01	15,29	539,30	1.123,01	18,67	1.141,68
24/10/2036	484,83	14,68	499,51	1.039,05	17,92	1.056,97
26/01/2037	9.402,76	14,26	9.417,02	20.151,23	17,42	20.168,65
Total	100.000,00	6.335,34	106.335,34	100.000,00	5.597,05	105.597,05

FLUJOS POR CADA BONO SIN RETENCIÓN PARA EL TOMADOR TAA=5% (en euros)						
Fecha de Pago	Bono A			Bono B		
	Amortización	Intereses	Flujo Total	Amortización	Intereses	Flujo Total
23/07/2015						
24/10/2015			1.811,66	0,00	85,51	85,51
25/01/2016	1.661,57	150,09	2.647,46	0,00	85,51	85,51
25/04/2016	2.499,86	147,60	2.610,01	0,00	83,67	83,67
25/07/2016	2.469,26	140,75	2.578,71	0,00	83,67	83,67
24/10/2016	2.441,58	137,13	2.561,61	0,00	83,67	83,67
24/01/2017	2.428,07	133,54	2.532,44	0,00	84,59	84,59
24/04/2017	2.401,04	131,40	2.496,04	0,00	82,75	82,75
24/07/2017	2.370,98	125,06	2.469,95	0,00	83,67	83,67
24/10/2017	2.346,98	122,97	2.436,23	0,00	84,59	84,59
24/01/2018	2.315,40	120,83	2.406,99	0,00	84,59	84,59
24/04/2018	2.289,60	117,39	2.372,58	0,00	82,75	82,75
24/07/2018	2.261,06	111,52	2.343,60	0,00	83,67	83,67
24/10/2018	2.234,16	109,44	2.314,14	0,00	84,59	84,59
24/01/2019	2.206,82	107,32	2.284,27	0,00	84,59	84,59
24/04/2019	2.180,23	104,04	2.250,43	0,00	82,75	82,75
24/07/2019	2.151,81	98,62	2.220,23	0,00	83,67	83,67
24/10/2019	2.123,68	96,55	2.190,95	0,00	84,59	84,59
24/01/2020	2.096,49	94,46	2.161,43	0,00	84,59	84,59
24/04/2020	2.070,08	91,35	2.126,66	0,00	83,67	83,67
24/07/2020	2.039,35	87,31	2.092,50	0,00	83,67	83,67
26/10/2020	2.008,18	84,32	2.063,15	0,00	86,43	86,43
25/01/2021	1.979,10	84,05	2.028,65	0,00	83,67	83,67
26/04/2021	1.950,19	78,46	1.995,80	0,00	83,67	83,67
26/07/2021	1.920,20	75,60	1.964,25	0,00	83,67	83,67
25/10/2021	1.891,47	72,78	1.823,53	1.610,91	83,67	1.694,58
24/01/2022	1.753,53	70,00	1.672,48	3.439,83	82,32	3.522,15
25/04/2022	1.605,06	67,42	1.646,60	3.389,42	79,44	3.468,86
25/07/2022	1.581,53	65,07	1.618,81	3.334,82	76,61	3.411,43
24/10/2022	1.556,07	62,74	1.587,79	3.273,27	73,82	3.347,09
24/01/2023	1.527,33	60,46	1.559,42	3.215,87	71,86	3.287,73
24/04/2023	1.500,56	58,86	1.524,77	3.149,04	67,64	3.216,68
24/07/2023	1.469,37	55,40	1.496,64	3.092,06	65,75	3.157,81
24/10/2023	1.442,79	53,85	1.455,75	3.007,77	63,86	3.071,63
24/01/2024	1.403,45	52,30	1.424,61	2.945,47	61,32	3.006,79
24/04/2024	1.374,39	50,22	1.393,82	2.884,99	58,19	2.943,18
24/07/2024	1.346,16	47,66	1.367,62	2.833,08	55,77	2.888,85
24/10/2024	1.321,94	45,68	1.342,68	2.782,74	53,99	2.836,73
24/01/2025	1.298,46	44,22	1.315,61	2.728,87	51,63	2.780,50
24/04/2025	1.273,32	42,29	1.279,63	2.657,71	48,25	2.705,96
24/07/2025	1.240,11	39,52	1.241,44	2.578,81	46,57	2.625,38
24/10/2025	1.203,30	38,14	1.211,74	2.518,11	44,90	2.563,01
26/01/2026	1.174,97	36,77	1.172,69	2.436,50	43,70	2.480,20
24/04/2026	1.136,90	35,79	1.138,70	2.372,03	38,94	2.410,97
24/07/2026	1.106,81	31,89	1.114,20	2.320,68	38,28	2.358,96
26/10/2026	1.082,85	31,35	1.089,70	2.269,47	37,53	2.307,00
25/01/2027	1.058,96	30,74	1.063,66	2.219,09	34,44	2.253,53
26/04/2027	1.035,45	28,21	1.033,71	2.158,18	32,58	2.190,76
26/07/2027	1.007,03	26,68	990,21	2.068,13	30,77	2.098,90
25/10/2027	965,00	25,21	939,54	1.962,55	29,04	1.991,59
24/01/2028	915,75	23,79	898,04	1.876,52	27,40	1.903,92
24/04/2028	875,60	22,44	864,87	1.808,18	25,83	1.834,01
24/07/2028	843,71	21,16	839,34	1.756,11	24,32	1.780,43
24/10/2028	819,42	19,92	812,90	1.701,59	23,10	1.724,69
24/01/2029	793,98	18,92	777,23	1.627,67	21,66	1.649,33
24/04/2029	759,49	17,74	728,45	1.526,32	19,84	1.546,16
24/07/2029	712,20	16,25	675,11	1.413,87	18,79	1.432,66
24/10/2029	659,72	15,39	621,08	1.299,81	17,80	1.317,61
24/01/2030	606,50	14,58	577,23	1.174,53	16,70	1.191,23
Total	100.000,00	3.906,92	103.906,92	100.000,00	3.584,51	103.584,51

FLUJOS POR CADA BONO SIN RETENCIÓN PARA EL TOMADOR TAA=10% (en euros)						
Fecha de Pago	Bono A			Bono B		
	Amortización	Intereses	Flujo Total	Amortización	Intereses	Flujo Total
23/07/2015						
24/10/2015	2.823,32	150,09	2.973,41	0,00	85,51	85,51
25/01/2016	3.846,33	145,85	3.992,18	0,00	85,51	85,51
25/04/2016	3.743,54	137,07	3.880,61	0,00	83,67	83,67
25/07/2016	3.645,92	131,57	3.777,49	0,00	83,67	83,67
24/10/2016	3.563,99	126,22	3.690,21	0,00	83,67	83,67
24/01/2017	3.471,18	122,31	3.593,49	0,00	84,59	84,59
24/04/2017	3.378,08	114,61	3.492,69	0,00	82,75	82,75
24/07/2017	3.291,66	110,92	3.402,58	0,00	83,67	83,67
24/10/2017	3.201,77	107,25	3.309,02	0,00	84,59	84,59
24/01/2018	3.117,52	102,50	3.220,02	0,00	84,59	84,59
24/04/2018	3.034,11	95,74	3.129,85	0,00	82,75	82,75
24/07/2018	2.952,91	92,35	3.045,26	0,00	83,67	83,67
24/10/2018	2.873,62	88,98	2.962,60	0,00	84,59	84,59
24/01/2019	2.796,88	84,72	2.881,60	0,00	84,59	84,59
24/04/2019	2.718,86	78,81	2.797,67	0,00	82,75	82,75
24/07/2019	2.645,22	75,69	2.720,91	0,00	83,67	83,67
24/10/2019	2.528,91	72,60	2.601,51	631,79	84,59	716,38
24/01/2020	2.183,02	68,84	2.251,86	4.678,46	84,05	4.762,51
24/04/2020	2.118,00	64,89	2.182,89	4.539,12	79,23	4.618,35
24/07/2020	2.055,20	61,78	2.116,98	4.404,55	75,43	4.479,98
26/10/2020	1.994,28	60,70	2.054,98	4.273,98	74,11	4.348,09
25/01/2021	1.933,97	55,83	1.989,80	4.144,72	68,17	4.212,89
26/04/2021	1.876,47	52,99	1.929,46	4.021,51	64,70	4.086,21
26/07/2021	1.821,56	50,24	1.871,80	3.903,82	61,33	3.965,15
25/10/2021	1.763,00	47,56	1.810,56	3.778,30	58,07	3.836,37
24/01/2022	1.704,88	44,97	1.749,85	3.653,76	54,91	3.708,67
25/04/2022	1.643,85	42,47	1.686,32	3.522,97	51,85	3.574,82
25/07/2022	1.582,63	40,05	1.622,68	3.391,77	48,90	3.440,67
24/10/2022	1.519,51	37,73	1.557,24	3.256,49	46,06	3.302,55
24/01/2023	1.466,83	35,89	1.502,72	3.143,59	43,82	3.187,41
24/04/2023	1.415,79	32,98	1.448,77	3.034,21	40,26	3.074,47
24/07/2023	1.367,94	31,26	1.399,20	2.931,65	38,17	2.969,82
24/10/2023	1.310,71	29,58	1.340,29	2.809,02	36,11	2.845,13
24/01/2024	1.254,68	27,63	1.282,31	2.688,90	33,73	2.722,63
24/04/2024	1.195,85	25,49	1.221,34	2.562,85	31,12	2.593,97
24/07/2024	1.143,21	23,73	1.166,94	2.450,04	28,97	2.479,01
24/10/2024	1.097,80	22,29	1.120,09	2.352,71	27,22	2.379,93
24/01/2025	1.053,15	20,66	1.073,81	2.257,04	25,23	2.282,27
24/04/2025	997,83	18,68	1.016,51	2.138,47	22,81	2.161,28
24/07/2025	928,51	17,43	945,94	1.989,90	21,28	2.011,18
24/10/2025	861,73	16,24	877,97	1.846,79	19,83	1.866,62
26/01/2026	817,04	15,29	832,33	1.751,02	18,66	1.769,68
24/04/2026	9.258,74	13,15	9.271,89	19.842,57	16,05	19.858,62
Total	100.000,00	2.795,63	102.795,63	100.000,00	2.598,90	102.598,90

4.11. Representación de los tenedores de los valores.

Para los valores incluidos en la presente Emisión de Bonos no se constituirá junta de acreedores.

En los términos previstos en el artículo 26 de Ley 5/2015, corresponde a la Sociedad Gestora, la defensa del mejor interés de los tenedores de los valores del Fondo y de los financiadores del mismo. En consecuencia, la Sociedad Gestora deberá supeditar sus actuaciones a la defensa de los mismos y ateniéndose a las disposiciones que se establezcan al efecto en cada momento.

4.12. Resoluciones, autorizaciones y aprobaciones para la emisión de los valores.

a) ACUERDOS SOCIALES:

Acuerdos de constitución del Fondo y emisión de los Bonos.

El Consejo de Administración de INTERMONEY TITULIZACIÓN en su reunión celebrada el día 25 de mayo, acordó:

- (i) La constitución de IM EVO RMBS 1, FT de acuerdo con el régimen previsto por la Ley 5/2015 y en las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor que resulten de aplicación en cada momento.
- (ii) La agrupación en el Fondo de los Derechos de Crédito que se derivan de préstamos hipotecarios titularidad de EVO concedidos a los Deudores.
- (iii) La emisión de los Bonos con cargo al Fondo.

Acuerdo de cesión de los Derechos de Crédito:

El Consejo de Administración del Cedente, en su reunión celebrada el 22 de abril, y de acuerdo con la autorización de su Socio Único adoptada mediante decisión de 12 de mayo, acordó autorizar la emisión de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca para su cesión como Derechos de Crédito al Fondo en el momento de su constitución.

b) REGISTRO POR LA CNMV:

La constitución del Fondo y la emisión de los Bonos tienen como requisito previo la inscripción en los Registros Oficiales de la CNMV del presente Folleto y demás documentos acreditativos, de conformidad con lo establecido en el artículo 22.1 d) de la Ley 5/2015.

El presente Folleto ha sido inscrito en los Registros Oficiales de la CNMV con fecha 16 de julio de 2015.

c) OTORGAMIENTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA DE CONSTITUCIÓN DEL FONDO:

Una vez efectuado el registro por la CNMV del presente Folleto, la Sociedad Gestora junto con EVO, como Cedente de los Derechos de Crédito, procederá a otorgar, en la Fecha de Constitución, la escritura pública de constitución (en adelante, la “**Escritura de Constitución**”) de IM EVO RMBS 1, FONDO DE TITULIZACION. La Escritura de Constitución se otorgará con carácter previo a la Fecha de Suscripción de los Bonos.

La Sociedad Gestora, en nombre del Fondo, manifiesta que el contenido de la Escritura de Constitución coincidirá con el proyecto de escritura de constitución remitido a la CNMV, sin que, en ningún caso, los términos de la Escritura de Constitución contradigan, modifiquen, alteren o invaliden el contenido del presente Folleto.

La Sociedad Gestora remitirá copia de la Escritura de Constitución a la CNMV para su incorporación a los registros públicos.

4.13.Fecha de emisión de los valores.

La emisión de los valores se producirá en la Fecha de Constitución, es decir, el 17 de julio de 2015 a través del otorgamiento de la Escritura de Constitución.

4.13.1. Colectivo de potenciales inversores.

El 100% de los Bonos será suscrito por EVO con el objeto de disponer de activos líquidos que puedan ser utilizados como garantía en operaciones de crédito con el Eurosistema, y, en consecuencia, las condiciones de la emisión de Bonos no constituyen una estimación de los precios a que estos instrumentos podrían venderse en el mercado secundario ni de las valoraciones que, eventualmente, pueda realizar en el Eurosistema a efectos de su utilización como instrumentos de garantía en sus operaciones de préstamo al sistema bancario. No existirá actividad de colocación de los Bonos en el mercado al haberse comprometido EVO a suscribir el 100% de la emisión.

Dicha consideración sobre la valoración de los Bonos se realiza a los efectos de informar a terceros, en particular a inversores o tomadores de los bonos en concepto de garantía, como es el caso del Banco Central Europeo en operaciones de crédito del Eurosistema.

Una vez que concluya el proceso de admisión de la emisión en AIAF, los Bonos podrán ser adquiridos por cualquier inversor, siempre que la Entidad Suscriptora opte por venderlos.

4.13.2. Fecha de Suscripción.

La Sociedad Gestora celebrará un Contrato de Dirección y Suscripción de la Emisión de los Bonos, por el cual la Entidad Suscriptora de los Bonos se compromete a suscribir todos los Bonos emitidos por el Fondo.

La Fecha de Suscripción será el segundo Día Hábil anterior a la Fecha de Desembolso.

4.13.3. Forma y Fecha de Desembolso.

En la Fecha de Desembolso, la Entidad Suscriptora abonará en la Cuenta de Tesorería los importes suscritos correspondientes a los Bonos.

La Fecha de Desembolso será el 23 de julio de 2015.

4.13.4. Forma y plazo de entrega a los suscriptores de los boletines de suscripción.

La titularidad de los Bonos se acreditará por la correspondiente anotación en el registro contable de los Bonos, al estar éstos representados por anotaciones en cuenta.

4.13.5. Contrato de Dirección y Suscripción.

La Sociedad Gestora celebrará, en la Fecha de Constitución, un Contrato de Dirección y Suscripción, por el cual la Entidad Directora y Suscriptora se compromete a suscribir los Bonos.

El Contrato de Dirección y Suscripción quedará resuelto en los siguientes supuestos:

- en el caso de que las Agencias de Calificación no confirmaran antes de la Fecha de Suscripción las calificaciones provisionales otorgadas a los Bonos y que se recogen en el presente Folleto; o
- en el caso en que ocurra, antes de la Fecha de Suscripción, un suceso que no hubiera podido preverse o, que previsto, fuera inevitable y que haga imposible el cumplimiento del Contrato de Dirección y Suscripción de conformidad con lo establecido en el artículo 1.105 del Código Civil. En cuyo caso la Entidad Directora y Suscriptora deberá notificarlo a la Sociedad Gestora, quedando a partir de ese momento las partes liberadas de cualquier obligación bajo el mismo.

La Entidad Suscriptora se compromete a preparar la información relativa a la suscripción que sea necesaria a efectos de la práctica de las correspondientes inscripciones en el Registro Contable y de la admisión a negociación de los Bonos en AIAF, Mercado de Renta Fija y facilitársela a la Sociedad Gestora para que pueda remitirla a la CNMV, a IBERCLEAR o al Organismo Rector de AIAF, Mercado de Renta Fija, el mismo día de la Fecha de Desembolso o en los plazos que se les requiera.

4.14. Restricciones sobre la libre transmisibilidad de los valores.

Los Bonos podrán ser libremente transmitidos por cualquier medio admitido en Derecho. La titularidad de cada Bono se transmitirá por transferencia contable. La inscripción de la transmisión en favor del adquirente en el registro contable producirá los mismos efectos que la tradición de los títulos y desde este momento la transmisión será oponible a terceros. En este sentido, el tercero que adquiera a título oneroso los Bonos representados por anotaciones en cuenta de persona que, según los asientos del registro contable, aparezca legitimada para transmitirlos no estará sujeto a reivindicación, a no ser que en el momento de la adquisición haya obrado de mala fe o con culpa grave de conformidad con el artículo 12 del Real Decreto 116/1992.

5. ACUERDOS DE ADMISIÓN A COTIZACIÓN Y NEGOCIACIÓN.

5.1. Mercado en el que se negociarán los valores.

La Sociedad Gestora realizará, con carácter inmediato a la Fecha de Desembolso, la solicitud de admisión de la Emisión de los Bonos en AIAF, mercado secundario oficial organizado de valores, creado por la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros. La admisión de la emisión en AIAF deberá estar concluida en el plazo de 30 días desde la Fecha de Desembolso.

La Sociedad Gestora hace constar expresamente que conoce los requisitos y condiciones que se exigen para la admisión, permanencia y exclusión de valores en AIAF según la legislación vigente y los requerimientos de su organismo rector, aceptando la Sociedad Gestora, por cuenta del Fondo, el cumplimiento de los mismos.

En caso de producirse un incumplimiento del mencionado plazo para la admisión a cotización de los Bonos, la Sociedad Gestora procederá a ponerlo en conocimiento inmediato de los tenedores de los Bonos, así como las causas que hubieren dado lugar a dicho incumplimiento, mediante su publicación en el boletín de AIAF. Todo ello sin perjuicio de la eventual responsabilidad contractual de la Sociedad Gestora si el incumplimiento es por causas imputables a la misma.

Asimismo, la Sociedad Gestora solicitará la inclusión en el registro contable gestionado por IBERCLEAR de los Bonos de forma que se efectúe la compensación y liquidación de los mismos de acuerdo con las normas de funcionamiento que respecto de los valores admitidos a cotización en AIAF y representados mediante anotaciones en cuenta tenga establecidas o puedan ser aprobadas en un futuro por IBERCLEAR.

5.2. Agente Financiero.

El servicio financiero de la Emisión de Bonos se atenderá a través del Agente Financiero. La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, celebrará con el Banco Santander un contrato que regulará estas funciones, y que se describe en el apartado 3.4.7.1 del Módulo Adicional. Los datos de identificación del Agente Financiero se recogen en el apartado 5.2 del Documento de Registro.

El pago de intereses y amortizaciones se anunciará utilizando canales de general aceptación por el mercado (AIAF e IBERCLEAR) que garanticen una difusión adecuada de la información, en tiempo y contenido.

Las fechas de notificación de los pagos a realizar por el Fondo en cada Fecha de Pago serán el segundo Día Hábil anterior a cada Fecha de Pago.

La información periódica a proporcionar por el Fondo se describe en el apartado 4.1 del Módulo Adicional.

6. GASTOS DE LA OFERTA.

Los gastos iniciales previstos son los siguientes:

GASTOS INICIALES	EUROS
Tasas CNMV Registro	50.000,00
AIAF	30.250,00
IBERCLEAR	1.210,00
Agencias de Calificación	347.875,00
Aranceles notariales, asesoramiento legal, auditoría, comisión inicial Sociedad Gestora, traducción, imprenta y varios.	285.665,00
TOTAL GASTOS	715.000,00

7. INFORMACIÓN ADICIONAL.

7.1. Declaración de la capacidad en que han actuado los asesores relacionados con la emisión que se mencionan en la Nota de Valores.

Clifford Chance, como asesor independiente, ha proporcionado el asesoramiento legal para la constitución del Fondo y la Emisión de los Bonos y revisado las manifestaciones relativas al tratamiento fiscal del Fondo que se contienen en el apartado 4.5.1 del Documento de Registro.

7.2. Otra información de la Nota de Valores que haya sido auditada o revisada por auditores.

No aplicable.

7.3. Declaración o informe atribuido a una persona en calidad de experto.

KPMG ha realizado la auditoría de una serie de atributos de los Préstamos Hipotecarios en los términos que se recogen en el apartado 2.2 del Módulo Adicional.

7.4. Información procedente de terceros.

Dentro de sus labores de comprobación de la información contenida en el presente Folleto, la Sociedad Gestora ha recibido confirmación por parte del Cedente sobre la veracidad de las declaraciones efectuadas por él mismo, de las características del Cedente y de los Préstamos Hipotecarios por él cedidos, que se recogen en el apartado 2.2.8 del Módulo Adicional, así como del resto de información sobre el Cedente y los Préstamos Hipotecarios que se contienen en el presente Folleto.

La Sociedad Gestora confirma que la información procedente del Cedente sobre los Préstamos Hipotecarios, se ha reproducido con exactitud y, en la medida en que tiene conocimiento de ello y puede determinar a partir de la información facilitada por dicha entidad, no se ha omitido ningún hecho significativo que haría la información reproducida inexacta o engañosa, ni este Folleto omite hechos o datos significativos que puedan resultar relevantes para el inversor.

7.5. Ratings o calificaciones asignadas a los valores por las Agencias de Calificación.

La Sociedad Gestora, actuando como representante del Fondo, y EVO, actuando como Cedente de los Préstamos Hipotecarios, han acordado solicitar a las Agencias de Calificación calificaciones para los Bonos.

El encargo efectuado a las Agencias de Calificación consiste en la calificación de los Bonos de la Serie A y de la Serie B.

En la fecha de registro de este Folleto se dispone de las siguientes calificaciones provisionales para los Bonos:

SERIE	MOODYS INVESTORS SERVICE	DBRS RATINGS LIMITED
Serie A	Aa3 (sf)	A (sf)
Serie B	Baa3 (sf)	BBB (sf)

Si antes de la Fecha de Suscripción de los Bonos, las Agencias de Calificación no confirmaran como finales las calificaciones provisionales asignadas, esta circunstancia se comunicaría inmediatamente a la CNMV y se haría pública en la forma prevista en el apartado 4 del Módulo Adicional. Asimismo, esta circunstancia daría lugar a la resolución de la constitución del Fondo, de la Emisión de los Bonos y del resto de contratos suscritos por el Fondo.

Consideraciones sobre las calificaciones conferidas a los Bonos por las Agencias de Calificación.

Las calificaciones de las Agencias de Calificación no constituyen una evaluación de la probabilidad de que los Deudores realicen reembolsos anticipados de capital, ni de en qué medida dichos reembolsos anticipados difieren de lo previsto originalmente. Las calificaciones no suponen, en modo alguno, una calificación del nivel de rendimiento actuarial.

Las calificaciones asignadas, así como toda revisión o suspensión de las mismas:

- (i) son formuladas por las Agencias de Calificación sobre la base de numerosas informaciones que reciben, y de las cuales no garantizan ni su exactitud, ni que sean completas, de forma que las Agencias de Calificación no podrán en forma alguna ser consideradas responsables de las mismas; y
- (ii) no constituyen y, por tanto, no podrían en modo alguno interpretarse como una invitación, recomendación o incitación dirigida a los inversores para que procedan a llevar a cabo cualquier tipo de operación sobre los Bonos y, en particular, a adquirir, conservar, gravar o vender dichos Bonos.

Las calificaciones finales asignadas pueden ser revisadas, suspendidas o retiradas en cualquier momento por las Agencias de Calificación, en función de cualquier información que llegue a su conocimiento. Dichas situaciones, que no constituirán supuestos de liquidación anticipada del Fondo, serán puestas en inmediato conocimiento tanto de la CNMV como de los tenedores de los Bonos, de conformidad con lo previsto en el apartado 4 del Módulo Adicional.

Para realizar el proceso de calificación y seguimiento, las Agencias de Calificación confían en la exactitud y completitud de la información que les proporcionan el Cedente, la Sociedad Gestora, los auditores de la Cartera Caudible y los asesores legales.

DBRS

La calificación de los Bonos de las Series A y B descritos anteriormente constituye una opinión por parte de DBRS acerca del pago puntual de intereses y el pago de principal antes o en la Fecha Final de conformidad con los documentos de la operación.

Las calificaciones de los Bonos no constituyen una opinión acerca de la probabilidad o frecuencia de que se produzcan amortizaciones sobre las obligaciones subyacentes o la posibilidad de que el tenedor de los Bonos obtenga un rendimiento inferior al esperado.

Las calificaciones no constituyen una recomendación para adquirir, vender o conservar un valor. Las calificaciones otorgadas por DBRS no constituyen ninguna autorización de DBRS para utilizar su nombre como experto en conexión con documentos que deban inscribirse en cualquier registro. Las calificaciones están basadas en la información y documentos facilitados a DBRS hasta la fecha y los mismos están sujetos a la revisión completa y satisfactoria de toda la documentación en relación con los valores ofertados. La información sobre la cual DBRS basa sus calificaciones e informes es obtenida por DBRS de fuentes que DBRS considera precisas, veraces y fiables. DBRS no audita la información recibida durante el proceso de calificación, ya que no puede verificar de manera independiente esa información. El alcance de cualquier investigación fáctica o verificación independiente depende de hechos y circunstancias.

El mantenimiento de las calificaciones otorgadas está sujeto al suministro de información periódica suficiente a DBRS a los efectos de realizar un seguimiento del comportamiento del Emisor. Por favor consulten la sección de escalas de calificación (“Rating Scales”) y la sección de exoneración de responsabilidad (“Disclaimer”) de la página web www.dbrs.com donde encontrarán una descripción de las escalas de calificación y el alcance de las opiniones de DBRS.

MOODY’S

Según se describe en Moody’s Rating Symbols & Definitions, disponible en www.moody.com, las calificaciones a largo plazo de Moody’s reflejan la probabilidad de default respecto a la promesa de pagos establecida contractualmente por medio del presente Folleto y la Escritura de Constitución, y la pérdida financiera esperada sufrida en caso de default.

El seguimiento que Moody’s realiza de la calificación depende de la adecuada recepción de toda la información relevante, financiera o de otra índole, remitida por el emisor o sus agentes. Si esta información no fuera remitida a tiempo, este retraso podría causar la retirada de la calificación.

De acuerdo con su política habitual, las calificaciones asignadas pueden ser revisadas o retiradas por Moody’s en cualquier momento, sin necesidad de previa notificación y con absoluta discrecionalidad por parte de Moody’s.

Las calificaciones crediticias emitidas por Moody’s representan las opiniones actuales de Moody’s respecto del riesgo crediticio, compromisos de crédito o deuda y valores asimilables a deuda de cada entidad analizada, y no suponen la exposición de hechos presentes o pasados. Las calificaciones crediticias de Moody’s evalúan únicamente el riesgo de crédito, sin tomar en consideración elementos de riesgo distintos de éste, incluyendo sin limitación, el riesgo de liquidez, el riesgo de valor de mercado o la volatilidad de los precios. Dichos riesgos distintos del crediticio pueden producir un impacto significativo en la rentabilidad del inversor.

Las calificaciones de Moody's no son, ni proporcionan, consejos de inversión o recomendaciones de compra, venta o mantenimiento de cualesquiera valores. Moody's emite sus calificaciones entendiendo que cada inversor realizará su propia evaluación de cada valor cuya compra, mantenimiento o venta esté considerando.

Moody's adopta todas las medidas necesarias para que la información que utiliza para asignar sus calificaciones sea de suficiente calidad y proceda de fuentes que Moody's considera fiables, incluyendo, cuando sea conveniente, terceros independientes. No obstante, Moody's no es un auditor y no puede en ningún caso verificar o validar de forma independiente la información que recibe en el proceso de calificación.

Moody's no será responsable, bajo ninguna circunstancia, ante ninguna persona ni entidad por: (a) cualquier pérdida o daño que tenga como causa o resultado, o esté relacionado en todo o en parte con cualquier error (negligente o no) u otra circunstancia o contingencia dentro o fuera del control de Moody's o de cualquiera de sus consejeros, directivos, empleados o agentes, en relación con la obtención, recogida, recopilación, análisis, interpretación, comunicación, publicación o distribución de dicha información; o (b) cualquier daño directo, indirecto, especial, emergente, indemnizatorio o fortuito (incluido, sin limitación, el lucro cesante), que resulte del uso o de la incapacidad de usar tal información, aún cuando Moody's hubiera sido previamente advertido de la posibilidad de que tales daños se produjesen.

La asignación de una calificación no crea una relación fiduciaria entre Moody's y el emisor, ni entre Moody's y otros receptores de la calificación. Moody's no ha prestado su consentimiento ni lo prestará, a ser considerado como un "experto" según las leyes reguladoras del mercado de valores aplicables, incluyendo, entre otras, la Sección 7 de la *Securities Act* de los Estados Unidos de América de 1933.

IM EVO RMBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN

MÓDULO ADICIONAL A LA NOTA DE VALORES DE TITULIZACIÓN (ANEXO VIII DEL REGLAMENTO (CE) Nº 809/2004 DE LA COMISIÓN DE 29 DE ABRIL DE 2004)

1. VALORES.

1.1. Denominación mínima de la emisión.

“IM EVO RMBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN” (representado por InterMoney Titulización, SGFT, S.A.) se constituirá con las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca (tal y como se definen más adelante) que el Cedente emitirá y el Fondo suscribirá en su constitución, cuyo Saldo Nominal Pendiente no Vencido será igual o lo más cercano posible por defecto a quinientos millones (500.000.000) de euros.

1.2. Confirmación de que la información relativa a una empresa o deudor que no participen en la emisión se ha reproducido exactamente.

No aplicable.

2. ACTIVOS SUBYACENTES.

2.1. Confirmación sobre la capacidad de los activos titulizados de producir los fondos pagaderos a los valores.

La Sociedad Gestora confirma que los flujos de principal y de intereses generados por los Préstamos Hipotecarios de los que se derivan los Derechos de Crédito que se titulizan permiten, conforme a sus características contractuales, hacer frente a los pagos debidos y pagaderos derivados de los Bonos que se emiten. Los préstamos hipotecarios han sido concedidos para la adquisición de viviendas (y, en su caso, sus anejos –garajes y/o trasteros) o para mejoras y reformas de las mencionadas viviendas, y cuentan con la garantía real de inmuebles terminados tipo vivienda (y, en su caso, sus anejos –garajes y/o trasteros).

No obstante, para cubrir posibles incumplimientos de pago por parte de los deudores de los activos que se titulizan, se ha previsto una serie de operaciones de mejora de crédito que permiten cubrir en diferente medida los importes pagaderos a los Bonos y que mitigan el riesgo de interés de los Activos y de los Bonos. Aun así, en situaciones excepcionales las operaciones de mejora de crédito podrían llegar a ser insuficientes. Las operaciones de mejora de crédito se describen en el apartado 3.4.2 del Módulo Adicional.

Lo recogido en los párrafos anteriores se pone de manifiesto por la Sociedad Gestora sobre la base de las declaraciones realizadas por el Cedente sobre los Préstamos Hipotecarios susceptibles de ser cedidos que se recogen en el apartado 2.2.8 del Módulo Adicional, del informe de auditoría de los mismos y de la valoración que resulta de la calificación provisional otorgada a los Bonos por las Agencias de Calificación.

2.2. Activos que respaldan la emisión.

Las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca que se agruparán en el activo del Fondo participan de los Préstamos Hipotecarios denominados en euros, seleccionados a partir de una cartera de préstamos titularidad de EVO, concedidos a personas físicas residentes en España con garantía hipotecaria con pleno dominio sobre inmuebles terminados y situados en España.

La Cartera Cedible está integrada por 5.275 Préstamos Hipotecarios, cuyo Saldo Nominal Pendiente No Vencido a fecha de 19 de junio de 2015 era de 543.434.201,91 euros.

La distribución de los Préstamos Hipotecarios que integran la Cartera Cedible en cuanto a su respaldo para la emisión de Participaciones Hipotecarias o de Certificados de Transmisión de Hipoteca es la siguiente:

Distribución PH/CTH	Número de Préstamos	Saldo Actual	Saldo Actual %
Participaciones Hipotecarias	5125	521.036.765,83	95,88
Certificados de Transmisión de Hipoteca	150	22.397.436,08	4,12
TOTAL	5275	543.434.201,91	100,0

En la Fecha de Constitución, el Cedente emitirá las correspondientes Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión de Hipoteca sobre los Préstamos Hipotecarios. El Fondo tiene previsto agrupar como parte de su activo tanto Participaciones Hipotecarias como Certificados de Transmisión de Hipoteca. El Cedente ha declarado a la Sociedad Gestora que el importe y el número de Préstamos Hipotecarios de la Cartera Cedible serán suficientes en la Fecha de Constitución para emitir Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión de Hipoteca de acuerdo con las restricciones a la Cartera Cedible que se deducen del apartado 2.2.8 siguiente, en un importe igual o lo más cercano posible por defecto a quinientos millones (500.000.000) de euros.

Los Préstamos Hipotecarios están vinculados a los pagos realizados por los Deudores, y por tanto quedan directamente afectados por la evolución, retrasos, anticipos o cualquier otra incidencia de los mismos.

Informe de auditoría de los Derechos de Crédito.

El informe de auditoría de la Cartera Cedible ha sido elaborado por la firma KPMG S.L., a los efectos del artículo 22 de la Ley 5/2015 utilizando técnicas de muestreo, que constituyen un método generalmente aceptado para verificar los registros que mantiene una entidad en relación con un conjunto de partidas ("población"), y permiten obtener una conclusión sobre dicha población mediante el análisis de un número de partidas inferior ("muestra") al del colectivo total. El nivel de confianza indica la probabilidad de que el número real de partidas con desviaciones respecto a una pauta existente en una población no exceda de un límite previamente determinado ("precisión"). El tamaño muestral y el nivel de confianza escogidos, determinan que a la inexistencia de errores en la muestra corresponderá un máximo de errores inferido para la población, siempre distinto de cero. El informe de auditoría versa sobre una serie de atributos tanto cualitativos como cuantitativos y, en concreto, sobre:

- Naturaleza de la operación de financiación y del deudor
- Identificación del deudor

- Titularidad del préstamo
- Transmisión de los activos
- Fecha de formalización
- Fecha de vencimiento
- Importe inicial del préstamo
- Saldo actual (capital pendiente) del préstamo
- Tipo de interés o índice de referencia
- Diferencial de tipo de interés
- Tipo de interés aplicado
- Retrasos en el pago
- Finalidad de la operación
- Financiación de promociones inmobiliarias
- Formalización e inscripción de la garantía hipotecaria
- Identificación de la propiedad hipotecada
- Bien inmueble terminado
- Valor de tasación
- Relación “Saldo actual del préstamo / Valor de tasación”
- Seguro de daños

Los Préstamos Hipotecarios que hubieran sido seleccionados en la muestra auditada y respecto de los cuales se hayan detectado errores en alguno de los atributos objeto del informe de auditoría no serán cedidos al Fondo en la Fecha de Constitución.

La Sociedad Gestora pone de manifiesto que todas las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca que se agruparán en el Fondo en la Fecha de Constitución participarán de Préstamos Hipotecarios incluidos en la Cartera Cedible a cuyo informe de auditoría se hace mención en este apartado.

Los resultados de la auditoría se recogen en un informe elaborado por KPMG que es uno de los documentos para consulta según se determina en el apartado 10 del Documento de Registro.

Los datos de identificación de KPMG se recogen en el apartado 5.2 del Documento de Registro.

2.2.1. Jurisdicción legal por la que se rige el grupo de activos que van a ser titulizados.

Los activos titulizados se rigen por el Derecho español.

2.2.2. Descripción de las características generales de los deudores y del entorno económico, así como datos estadísticos globales referidos a los activos que van a ser titulizados.

Las tablas siguientes muestran distribuciones relevantes de los Préstamos Hipotecarios que integran la Cartera Cedible con datos de 19 de junio de 2015.

Listado de tablas de distribución

1. Fecha de concesión	13. Comunidad Autónoma de la garantía
2. Saldo Actual (Saldo Nominal Pendiente No Vencido)	14. Finalidad del Préstamo
3. Tipo de Interés Actual.	15. Tipo de inmueble en garantía
4. Índice de referencia	16. Fecha fin de carencia de principal
5. Diferencial aplicado	17. Nacionalidad del deudor
6. Vencimiento Residual	18. Viviendas de Protección Oficial (VPO)
7. Días de impago	19. Rango de la Hipoteca
8. Frecuencia de pago de principal e intereses	20. Entidad Originadora
9. Sistema de Amortización	21. Tipos Máximos y Mínimos
10. Concentración por deudor	22. Bonificaciones
11. Fecha de vencimiento	23. Empleados
12. LTV	24. Avalistas

1. Distribución por fecha de concesión

Datos a 19 de junio de 2015

IM EVO RMBS 1 Distribución por Año de Concesión

Fechas de Concesion	Número de Préstamos	Saldo Nominal Pendiente no Vencido	Saldo Nominal Pendiente No Vencido %	VTO. Residual Medio Pond.	VTO. Inicial Medio Pond.	Tipo Actual Medio Pond.
1995	2	4.871,94	0,00%	6	241	2,66
1996	5	137.357,30	0,03%	75	298	1,20
1997	17	425.988,73	0,08%	97	312	1,01
1998	22	435.218,06	0,08%	66	268	1,08
1999	33	1.130.288,78	0,21%	111	302	1,53
2000	43	1.489.504,21	0,27%	115	293	1,13
2001	106	4.474.116,12	0,82%	127	294	1,06
2002	152	7.817.504,24	1,44%	159	313	1,07
2003	118	6.701.956,07	1,23%	174	316	1,01
2004	171	10.882.445,45	2,00%	190	320	1,03
2005	211	17.593.093,80	3,24%	225	343	1,07
2006	343	39.225.351,76	7,22%	273	380	0,97
2007	227	27.227.917,76	5,01%	308	403	0,97
2008	289	35.570.263,94	6,55%	295	378	0,92
2009	449	58.797.981,26	10,82%	306	375	1,03
2010	783	108.756.777,31	20,01%	318	376	1,03
2011	541	68.204.497,66	12,55%	326	373	1,34
2012	117	13.436.546,89	2,47%	331	366	1,15
2013	177	16.351.267,63	3,01%	295	315	1,92
2014	1.385	116.220.148,66	21,39%	295	304	2,58
2015	84	8.551.104,34	1,57%	299	303	2,54
Total	5.275	543.434.201,91	100,00%	294	354	1,44

Mínimo:	01/09/1995
Máximo:	20/02/2015
Seasoning Medio Pond. (meses)	60,17

2. Distribución por saldo actual (Saldo Nominal Pendiente no Vencido)

Datos a 19 de junio de 2015

IM EVO RMBS 1 Distribución por Saldo Nominal Pendiente no Vencido

Saldo Nominal Pendiente No Vencido	Número de Préstamos	Saldo Nominal Pendiente no Vencido	Saldo Nominal Pendiente No Vencido %	VTO. Residual Medio Pond.	VTO. Inicial Medio Pond.	Tipo Actual Medio Pond.
[0 - 50.000)	1.137	37.171.471,45	6,84%	158	233	1,74
[50.000 - 100.000)	1.875	139.583.789,32	25,69%	260	314	1,74
[100.000 - 150.000)	1.224	151.002.587,60	27,79%	308	366	1,43
[150.000 - 200.000)	620	106.003.235,32	19,51%	328	388	1,24
[200.000 - 250.000)	250	55.081.328,66	10,14%	337	400	1,17
[250.000 - 300.000)	94	25.659.509,83	4,72%	341	400	1,18
[300.000 - 350.000)	44	14.191.151,51	2,61%	323	382	1,07
[350.000 - 400.000)	14	5.119.853,64	0,94%	330	388	1,22
[400.000 - 450.000)	8	3.428.696,73	0,63%	314	372	1,09
[450.000 - 500.000)	2	935.675,09	0,17%	288	358	1,05
[600.000 - 650.000)	1	631.803,17	0,12%	362	421	0,69
[650.000 - 700.000)	3	2.064.324,77	0,38%	321	342	2,29
[700.000 - 750.000)	1	723.835,39	0,13%	285	386	0,84
[850.000 - 900.000)	1	886.982,71	0,16%	217	272	0,90
[900.000 - 950.000)	1	949.956,72	0,17%	387	481	0,93
Total	5.275	543.434.201,91	100,00%	294	354	1,44

Mínimo:	3,32
Máximo:	949.956,72
Saldo Pendiente No Vencido Medio	103.020,70

3. Distribución por tipo actual

Datos a 19 de junio de 2015

IM EVO RMBS 1 Distribución por Tipo Actual

Distribución por Tipo Actual	Número de Préstamos	Saldo Nominal Pendiente no Vencido	Saldo Nominal Pendiente No Vencido %	VTO. Residual Medio Pond.	VTO. Inicial Medio Pond.	Tipo Actual Medio Pond.
[0,00 - 0,50)	8	1.597.593,25	0,29%	306	370	0,41
[0,50 - 1,00)	1.510	180.558.335,27	33,23%	290	370	0,83
[1,00 - 1,50)	1.826	195.904.416,32	36,05%	298	370	1,18
[1,50 - 2,00)	333	32.492.215,13	5,98%	307	367	1,67
[2,00 - 2,50)	217	17.263.805,89	3,18%	282	305	2,29
[2,50 - 3,00)	1.317	111.084.780,53	20,44%	294	303	2,66
[3,00 - 3,50)	62	4.513.370,54	0,83%	283	309	3,07
[3,50 - 4,00)	1	2.858,34	0,00%	6	241	3,77
[5,00 - 5,50)	1	16.826,64	0,00%	121	155	5,34
Total	5.275	543.434.201,91	100,00%	294	354	1,44
Mínimo:	0,24					
Máximo:	5,34					
Tipo Actual Medio Pond.	1,44					

4. Distribución por índice de referencia

Datos a 19 de junio de 2015

IM EVO RMBS 1 Distribución por Índice de Referencia

Tipos de Referencia	Número de Préstamos	Saldo Nominal Pendiente no Vencido	Saldo Nominal Pendiente No Vencido %	VTO. Residual Medio Pond.	VTO. Inicial Medio Pond.	Tipo Actual Medio Pond.
EURH	5.090	527.866.210,19	97,14%	295	354	1,45
EUR12	100	13.108.407,56	2,41%	321	356	1,00
MIB12	73	1.998.939,17	0,37%	82	274	1,12
IRPHCE	10	439.201,06	0,08%	188	354	2,74
EUR6	1	17.376,57	0,00%	194	286	0,62
MIBH	1	4.067,36	0,00%	24	241	1,26
Total	5.275	543.434.201,91	100,00%	294	354	1,44

EURH Media mensual del Euribor a un año, publicado por Banco de España.

EUR12 Euribor a un año

MIB12 Mibor a un año

IRPHCE Tipo de Interés medio mensual de los préstamos hipotecarios a más de 3 años para adquisición de vivienda del conjunto de entidades.

EUR6 Euribor a seis meses

MIBH Media mensual del Mibor a un año, publicado por Banco de España.

5. Distribución por diferencial aplicado

Datos a 19 de junio de 2015

IM EVO RMBS 1 Distribución por Tipo Diferencial

Distribución por Tipo Diferencial	Número de Préstamos	Saldo Nominal Pendiente no Vencido	Saldo Nominal Pendiente No Vencido %	VTO. Residual Medio Pond.	VTO. Inicial Medio Pond.	Tipo Actual Medio Pond.
< 0,00	2	74.528,94	0,01%	253	446	2,14
[0,00 - 0,50)	818	112.540.830,65	20,71%	307	382	0,84
[0,50 - 1,00)	2.283	238.513.915,30	43,89%	285	365	1,06
[1,00 - 1,50)	526	55.390.513,08	10,19%	318	370	1,43
[1,50 - 2,00)	96	7.939.341,84	1,46%	265	342	1,95
[2,00 - 2,50)	405	32.211.723,65	5,93%	285	298	2,61
[2,50 - 3,00)	1.138	96.210.734,16	17,70%	295	303	2,65
[3,00 - 3,50)	6	535.787,65	0,10%	326	333	3,08
[4,50 - 5,00)	1	16.826,64	0,00%	121	155	5,34
Total	5.275	543.434.201,91	100,00%	294	354	1,44
Mínimo:	-0,5					
Máximo:	4,75					
Diferencial Medio Pond.	1,09					

6. Distribución por vencimiento residual

Datos a 19 de junio de 2015

IM EVO RMBS 1 Vencimiento Residual (meses)

Vencimiento Residual	Número de Préstamos	Saldo Nominal Pendiente no Vencido	Saldo Nominal Pendiente No Vencido %	VTO. Residual Medio Pond.	VTO. Inicial Medio Pond.	Tipo Actual Medio Pond.
[0 - 12)	15	58.618,60	0,01%	9	134	1,36
[12 - 24)	27	234.890,56	0,04%	18	168	1,32
[24 - 36)	34	470.405,45	0,09%	30	173	1,10
[36 - 48)	42	918.286,29	0,17%	42	175	1,18
[48 - 60)	60	1.548.694,36	0,28%	53	170	1,27
[60 - 72)	66	2.205.004,11	0,41%	66	188	1,08
[72 - 84)	80	2.815.507,45	0,52%	77	183	1,23
[84 - 96)	74	3.432.737,81	0,63%	90	207	1,27
[96 - 108)	79	3.446.262,30	0,63%	102	196	1,29
[108 - 120)	152	7.549.480,93	1,39%	113	183	1,71
[120 - 132)	110	6.123.471,11	1,13%	126	218	1,21
[132 - 144)	141	8.074.889,56	1,49%	137	241	1,31
[144 - 156)	119	7.981.007,89	1,47%	150	256	1,16
[156 - 168)	99	6.367.942,66	1,17%	161	237	1,48
[168 - 180)	314	18.965.430,22	3,49%	173	230	1,79
[180 - 192)	122	10.129.555,40	1,86%	185	269	1,18
[192 - 204)	115	10.121.394,74	1,86%	197	269	1,23
[204 - 216)	87	7.499.067,39	1,38%	210	285	1,28
[216 - 228)	135	13.014.155,61	2,39%	222	293	1,28
[228 - 240)	354	29.473.121,94	5,42%	233	275	1,92
[240 - 252)	119	13.412.714,70	2,47%	246	323	1,15
[252 - 264)	168	19.413.948,86	3,57%	257	335	1,10
[264 - 276)	108	11.146.118,28	2,05%	269	337	1,22
[276 - 288)	124	15.230.043,79	2,80%	282	351	1,27
[288 - 300)	296	33.283.671,82	6,12%	294	342	1,67
[300 - 312)	203	28.403.929,59	5,23%	306	374	1,17
[312 - 324)	210	28.159.001,50	5,18%	317	387	1,27
[324 - 336)	119	16.074.393,95	2,96%	330	395	1,21
[336 - 348)	205	28.544.592,48	5,25%	342	395	1,50
[348 - 360)	802	98.407.636,41	18,11%	354	384	1,98
[360 - 372)	299	46.132.317,32	8,49%	365	421	1,10
[372 - 384)	206	30.936.887,05	5,69%	376	434	1,27
[384 - 396)	67	11.814.446,93	2,17%	389	458	0,99
[396 - 408)	29	5.205.457,27	0,96%	400	472	0,92

[408 - 420)	31	5.488.346,73	1,01%	414	475	0,97
[420 - 432)	26	4.975.999,90	0,92%	426	478	1,03
[432 - 444)	15	2.581.693,99	0,48%	439	489	1,06
[444 - 456)	5	943.514,38	0,17%	449	481	1,02
[456 - 468)	4	459.515,23	0,08%	462	500	1,10
[468 - 480)	3	493.713,66	0,09%	471	480	1,00
[480 - 492)	1	166.362,23	0,03%	483	577	1,19
[492 - 504)	1	165.925,22	0,03%	503	589	0,80
[504 - 516)	9	1.564.046,24	0,29%	508	584	0,99
Total	5.275	543.434.201,91	100,00%	294	354	1,44

Mínimo:	3
Máximo:	513
VTO. Residual Medio Pond.	294

7. Distribución por días de impago

Datos a 19 de junio de 2015

IM EVO RMBS 1 Distribución por Días de Impago

Distribución por Días de Impago	Número de Préstamos	Saldo Nominal Pendiente no Vencido	Saldo Nominal Pendiente No Vencido %	VTO. Residual Medio Pond.	VTO. Inicial Medio Pond.	Tipo Actual Medio Pond.	Saldo Nominal Vencido no pagado
Sin Impago	5.269	542.690.655,71	99,86%	294	354	1,44	0,00
1 - 30	2	162.666,10	0,03%	323	396	1,18	482,64
30 - 60	3	385.359,57	0,07%	255	350	0,94	2.575,69
60 - 90	1	195.520,53	0,04%	297	361	0,94	1.345,34
Total	5.275	543.434.201,91	100,00%	294	354	1,44	4.403,67

8. Distribución por frecuencia de pagos de principal e intereses

Datos a 19 de junio de 2015

IM EVO RMBS 1 Frecuencia de Pago de Principal

Número de Pagos de Principal al Año	Número de Préstamos	Saldo Nominal Pendiente no Vencido	Saldo Nominal Pendiente No Vencido %	VTO. Residual Medio Pond.	VTO. Inicial Medio Pond.	Tipo Actual Medio Pond.
1	1	135.833,35	0,02%	294	361	0,81
2	1	17.106,89	0,00%	23	240	1,01
4	1	25.647,09	0,00%	93	301	1,08
12	5.272	543.255.614,58	99,97%	294	354	1,44
Total	5.275	543.434.201,91	100,00%	294	354	1,44

Datos a 19 de junio de 2015

IM EVO RMBS 1 Frecuencia de Pago de Interés

Número de Pagos de Interés al Año	Número de Préstamos	Saldo Nominal Pendiente no Vencido	Saldo Nominal Pendiente No Vencido %	VTO. Residual Medio Pond.	VTO. Inicial Medio Pond.	Tipo Actual Medio Pond.
2	2	152.940,24	0,03%	264	347	0,83
4	1	25.647,09	0,00%	93	301	1,08
12	5.272	543.255.614,58	99,97%	294	354	1,44
Total	5.275	543.434.201,91	100,00%	294	354	1,44

9. Distribución por sistema de amortización

Datos a 19 de junio de 2015

IM EVO RMBS 1 Distribución por Sistema de Amortización

Sistema de Amortización	Número de Préstamos	Saldo Nominal Pendiente no Vencido	Saldo Nominal Pendiente e No Vencido %	VTO. Residual Medio Pond.	VTO. Inicial Medio Pond.	Tipo Actual Medio Pond.
AMORT.PERIODICA PRG.GEOMETRICA	3.439	353.882.680,99	65,12%	289	359	1,23
ENTREGA PERIODICA CONSTANTE	1.801	183.971.098,30	33,85%	303	343	1,86
E. PROG. GEOMETRICA ANUAL.MOPU	19	3.250.246,06	0,60%	318	409	1,12
ENTREGA PROGR.GEOM.INT.INICIAL	11	1.941.446,79	0,36%	270	346	0,89
CUOTA GLOBAL INTS.VARIABLE	3	67.370,34	0,01%	100	249	1,05
AMORT.PERIODICA CONSTANTE	1	135.833,35	0,02%	288	361	0,81
PROGR. GEOMETRICA PAGO APLAZAD	1	185.526,08	0,03%	395	472	1,00
Total	5.275	543.434.201,91	100,00%	294	354	1,44

Descripción

AMORT.PERIODICA PRG.GEOMETRICA: La amortización de capital crece en progresión geométrica. La razón de progresión normalmente es el interés inicial.

ENTREGA PERIODICA CONSTANTE: Sistema Francés cuota variable

E. PROG. GEOMETRICA ANUAL.MOPU: La cuota crece anualmente en progresión geométrica. Se usó en convenios VPO

ENTREGA PROGR.GEOM.INT.INICIAL: Igual que la anterior, pero con razón de progresión el interés inicial

AMORT.PERIODICA CONSTANTE: La amortización de capital es igual en todos los vencimientos

PROGR. GEOMETRICA PAGO APLAZAD: Igual que la AMORT.PERIODICA PRG.GEOMETRICA, con un importe aplazado para el vencimiento final

CUOTA GLOBAL INTS.VARIABLE: Sistema Francés con cuota invariable

10. Detalle de concentración en los 20 mayores deudores

Datos a 19 de junio de 2015

IM EVO RMBS 1 Distribución por Concentración del Deudor

Distribución por Concentración del Deudor	Número de Préstamos	Saldo Nominal Pendiente no Vencido	Saldo Nominal Pendiente No Vencido %	VTO. Residual Medio Pond.	VTO. Inicial Medio Pond.	Tipo Actual Medio Pond.
Deudor 1	1	949.956,72	0,17%	387	481	0,93
Deudor 2	1	886.982,71	0,16%	217	272	0,90
Deudor 3	1	723.835,39	0,13%	285	386	0,84
Deudor 4	1	695.341,31	0,13%	375	421	1,44
Deudor 5	1	687.256,82	0,13%	351	361	2,71
Deudor 6	1	681.726,64	0,13%	237	241	2,73
Deudor 7	1	631.803,17	0,12%	362	421	0,69
Deudor 8	1	476.414,07	0,09%	155	241	1,29
Deudor 9	1	459.261,02	0,08%	425	480	0,80
Deudor 10	2	447.137,89	0,08%	256	298	1,22
Deudor 11	1	441.899,82	0,08%	277	355	0,46
Deudor 12	1	436.718,17	0,08%	357	361	2,53
Deudor 13	1	435.676,26	0,08%	277	347	0,89
Deudor 14	2	430.621,93	0,08%	398	481	0,98
Deudor 15	1	428.326,23	0,08%	366	409	1,16
Deudor 16	1	426.479,09	0,08%	303	361	0,97
Deudor 17	1	425.356,70	0,08%	227	301	0,68
Deudor 18	1	424.174,66	0,08%	351	421	1,19
Deudor 19	1	410.065,80	0,08%	360	421	0,82
Deudor 20	1	387.802,62	0,07%	296	361	0,94
Total	22	10.886.837,02	2,00%	313	371	1,24

11. Distribución por fecha de vencimiento

Datos a 19 de junio de 2015

IM EVO RMBS 1 Distribución por Año de Vencimiento

Distribución por Año de Vencimiento	Número de Préstamos	Saldo Nominal Pendiente no Vencido	Saldo Nominal Pendiente No Vencido %	VTO. Residual Medio Pond.	VTO. Inicial Medio Pond.	Tipo Actual Medio Pond.
2015	9	17.736,00	0,00%	5	139	2,01
2016	26	207.026,80	0,04%	15	158	1,42
2017	36	438.856,06	0,08%	27	163	1,09
2018	38	783.197,50	0,14%	40	179	1,09
2019	57	1.448.221,87	0,27%	51	166	1,37
2020	60	1.839.141,85	0,34%	63	183	1,08
2021	80	2.942.793,60	0,54%	75	187	1,16
2022	75	3.284.047,48	0,60%	88	209	1,22
2023	78	3.217.497,57	0,59%	99	192	1,37
2024	143	7.177.589,76	1,32%	112	178	1,74
2025	107	5.542.516,08	1,02%	123	214	1,23
2026	145	8.427.113,49	1,55%	134	237	1,28
2027	117	7.340.782,45	1,35%	147	253	1,20
2028	102	6.925.285,25	1,27%	158	242	1,30
2029	294	17.719.273,33	3,26%	172	226	1,84
2030	139	10.260.899,43	1,89%	182	268	1,25
2031	119	10.775.115,56	1,98%	194	264	1,23
2032	88	7.346.903,20	1,35%	206	285	1,28
2033	103	10.100.964,99	1,86%	218	288	1,28
2034	361	29.460.694,20	5,42%	231	277	1,86
2035	129	14.537.574,23	2,68%	242	309	1,34
2036	171	19.241.903,09	3,54%	255	330	1,11
2037	119	12.761.688,56	2,35%	266	338	1,20
2038	104	12.258.161,48	2,26%	278	351	1,18
2039	283	31.320.526,87	5,76%	291	339	1,72
2040	205	28.589.043,74	5,26%	302	368	1,20
2041	234	31.366.664,65	5,77%	314	385	1,25
2042	116	15.472.555,90	2,85%	326	394	1,21
2043	172	24.553.627,21	4,52%	339	396	1,44
2044	741	87.885.371,44	16,17%	352	380	2,06
2045	350	53.860.070,72	9,91%	362	416	1,18
2046	265	39.816.855,90	7,33%	374	429	1,27
2047	72	11.837.815,63	2,18%	386	456	1,03
2048	35	6.600.328,30	1,21%	397	473	0,91
2049	29	4.980.020,79	0,92%	410	475	0,91
2050	30	5.963.898,27	1,10%	423	478	0,99
2051	17	2.792.897,69	0,51%	436	487	1,15
2052	8	1.489.978,39	0,27%	446	481	0,97
2053	3	336.467,37	0,06%	461	481	0,92
2054	4	616.761,52	0,11%	469	494	1,12
2055	1	166.362,23	0,03%	483	577	1,19
2057	9	1.612.676,81	0,30%	508	584	0,94
2058	1	117.294,65	0,02%	513	601	1,49
Total	5.275	543.434.201,91	100,00%	294	354	1,44
Mínimo:	30/07/2015					
Máximo:	30/01/2058					

12. Distribución por LTV

Datos a 19 de junio de 2015

IM EVO RMBS 1 Distribución por LTV

Distribución por LTV	Número de Préstamos	Saldo Nominal Pendiente no Vencido	Saldo Nominal Pendiente No Vencido %	VTO. Residual Medio Pond.	VTO. Inicial Medio Pond.	Tipo Actual Medio Pond.	LTV Actual Medio Pond. (Hipotecarios)
<= 40	1.598	93.026.627,78	17,12%	204	283	1,33	28,65
(40 - 60]	1.667	175.944.904,72	32,38%	279	341	1,46	50,96
(60 - 70]	1.042	139.264.329,50	25,63%	321	377	1,42	65,40
(70 - 80]	840	115.984.072,12	21,34%	348	392	1,60	73,78
(80 - 90]	80	12.439.667,50	2,29%	351	412	1,05	84,96
(90 - 100]	28	4.111.647,66	0,76%	375	429	1,09	94,36
(100 - 120]	7	1.130.158,38	0,21%	308	371	0,82	107,26
> 120	13	1.532.794,25	0,28%	275	359	1,12	138,29
Total	5.275	543.434.201,91	100,00%	294	354	1,44	57,04

Máximo	143,8
Mínimo	0,02
Medio Pond.	57,04

13. Distribución por CCAA de la garantía

Datos a 19 de junio de 2015

IM EVO RMBS 1 Comunidad Autónoma Garantía

CCAA GARANTIA	Número de Préstamos	Saldo Nominal Pendiente No Vencido	Saldo Nominal Pendiente No Vencido %	VTO. Residual Medio Pond.	VTO. Inicial Medio Pond.	Tipo Actual Medio Pond.
COMUNIDAD DE MADRID	1.082	122.376.684,27	22,52	296,52	350,95	1,60
ANDALUCIA	886	87.919.196,71	16,18	294,98	354,01	1,38
CATALUÑA	714	85.008.065,01	15,64	304,57	363,51	1,45
COMUNITAT VALENCIANA	904	78.850.384,84	14,51	282,12	346,82	1,42
CASTILLA Y LEON	325	30.584.028,21	5,63	289,62	348,56	1,4
PAIS VASCO	195	26.882.904,98	4,95	307,45	373,68	1,16
CASTILLA-LA MANCHA	208	20.390.757,65	3,75	288,57	351,86	1,35
CANARIAS	176	19.062.128,39	3,51	298,26	361,18	1,46
REGION DE MURCIA	195	18.826.330,57	3,46	294,69	359,24	1,35
ILLES BALEARS	109	12.577.706,00	2,31	298,42	366,55	1,42
CANTABRIA	100	10.315.551,94	1,90	274,52	333,68	1,24
EXTREMADURA	112	8.094.433,35	1,49	279,8	337,59	1,7
C. FORAL DE NAVARRA	63	6.942.742,58	1,28	286,09	355,13	1,2
LA RIOJA	75	6.276.729,72	1,16	276,57	335,38	1,58
ARAGON	67	4.914.472,22	0,90	252,39	307,25	1,81
GALICIA	58	3.750.781,84	0,69	242,87	321,54	1,23
PRINCIP. DE ASTURIAS	6	661.303,63	0,12	313,4	378,24	1,32
Total	5.275	543.434.201,91	100,00%	294	354	1,44

14. Distribución por finalidad del préstamo

Datos a 19 de junio de 2015

IM EVO RMBS 1
Distribución por Finalidad

Finalidad	Número de Préstamos	Saldo Nominal Pendiente no Vencido	Saldo Nominal Pendiente No Vencido %	VTO. Residual Medio Pond.	VTO. Inicial Medio Pond.	Tipo Actual Medio Pond.
ADQUISICIÓN DE VIVIENDA HABITUAL	4.872	513.328.637,46	94,46%	298	357	1,44
ADQUISICIÓN DE VIVIENDA NO HABITUAL	319	24.862.293,52	4,58%	238	296	1,47
REHABILITACIÓN DE VIVIENDA	64	4.535.168,19	0,83%	214	288	1,26
OBRAS Y MEJORAS EN EL HOGAR	20	708.102,74	0,13%	160	283	1,41
Total	5.275	543.434.201,91	100,00%	294	354	1,44

15. Distribución por tipo de inmueble en garantía

Datos a 19 de junio de 2015

IM EVO RMBS 1
Distribución por Tipo de Inmueble

Tipo de Vivienda	Número de Préstamos	Saldo Nominal Pendiente no Vencido	Saldo Nominal Pendiente No Vencido %	VTO. Residual Medio Pond.	VTO. Inicial Medio Pond.	Tipo Actual Medio Pond.
Piso Vivienda	4.301	414.355.410,75	76,25%	291	352	1,45
Vivienda unifamiliar adosada	968	128.668.901,30	23,68%	305	359	1,43
Garaje	6	409.889,86	0,08%	178	303	1,10
Total	5.275	543.434.201,91	100,00%	294	354	1,44

16. Distribución por Fecha Fin de Carencia de Principal

Datos a 19 de junio de 2015

IM EVO RMBS 1
Fecha Fin Carencia

Fecha Fin Carencia	Número de Préstamos	Saldo Nominal Pendiente no Vencido	Saldo Nominal Pendiente No Vencido %	VTO. Residual Medio Pond.	VTO. Inicial Medio Pond.	Tipo Actual Medio Pond.
Sin Carencia	5.274	543.349.201,91	99,98%	294	354	1,44
2015	1	85.000,00	0,02%	338	361	1,35
Total	5.275	543.434.201,91	100,00%	294	354	1,44

Mínimo:	30/07/2015
Máximo:	30/07/2015

17. Distribución por nacionalidad del deudor

Datos a 19 de junio de 2015

IM EVO RMBS
Nacionalidad Deudor

Nacionalidad	Número de Préstamos	Saldo Nominal Pendiente no Vencido	Saldo Nominal Pendiente No Vencido %	VTO. Residual Medio Pond.	VTO. Inicial Medio Pond.	Tipo Actual Medio Pond.
ESPAÑA	5.155	530.466.503,49	97,61%	295	354	1,44
EXTRANJERO	120	12.967.698,42	2,39%	272	318	1,76
Total	5.275	543.434.201,91	100,00%	294	354	1,44

18. Distribución por VPO

Datos a 19 de junio de 2015

IM EVO RMBS 1 Distribución por Inmueble VPO

VPO	Número de Préstamos	Saldo Nominal Pendiente no Vencido	Saldo Nominal Pendiente No Vencido %	VTO. Residual Medio Pond.	VTO. Inicial Medio Pond.	Tipo Actual Medio Pond.
NO	5.004	520.750.934,65	95,83%	294	354	1,42
SI	271	22.683.267,26	4,17%	302	338	1,88
Total	5.275	543.434.201,91	100,00%	294	354	1,44

19. Rango de la Hipoteca

Datos a 19 de junio de 2015

IM EVO RMBS 1 Distribución por Rango de Hipotecas

Distribución por Código de Cargas	Número de Préstamos	Saldo Nominal Pendiente no Vencido	Saldo Nominal Pendiente No Vencido %	VTO. Residual Medio Pond.	VTO. Inicial Medio Pond.	Tipo Actual Medio Pond.
SIN CARGAS	5.275	543.434.201,91	100,00%	294	354	1,44
Total	5.275	543.434.201,91	100,00%	294	354	1,44

20. Entidad Originadora

Datos a 19 de junio de 2015

IM EVO RMBS 1 Distribución por Entidad Originadora

Entidades	Número de Préstamos	Saldo Nominal Pendiente no Vencido	Saldo Nominal Pendiente No Vencido %	VTO. Residual Medio Pond.	VTO. Inicial Medio Pond.	Tipo Actual Medio Pond.
Caixa Galicia	2351	242.706.438,19	44,66	278	366	0,98
EVO	1469	124.771.253,00	22,96	300	303	2,58
Caixa Nova	620	77.964.198,54	14,35	311	381	1,12
NCG Banco	476	52.718.427,02	9,70	315	361	1,47
NovaCaixaGalicia	359	45.273.885,16	8,33	317	375	1,34
Total	5.275	543.434.201,91	100,00%	294	354	1,44

21. Tipos Máximos y Mínimos

Datos a 19 de junio de 2015

IM EVO RMBS Distribución por Tipos Máximos

Tipos Máximos	Número de Préstamos	Saldo Nominal Pendiente No Vencido	Saldo Nominal Pendiente No Vencido %	VTO. Residual Medio Pond.	VTO. Inicial Medio Pond.	Tipo Actual Medio Pond.
Sin Tipos Máximos	3.719	371.808.717,27	68,42%	297	344	1,62
(3 - 4]	15	2.905.429,36	0,53%	336	405	1,00
(4 - 5]	159	20.865.673,11	3,84%	319	372	0,98
(7 - 9]	21	1.653.029,31	0,30%	237	356	0,96
(9 - 11]	861	81.728.984,07	15,04%	263	372	1,00
(11 - 13]	73	8.881.132,61	1,63%	274	349	1,15
(13 - 15]	427	55.591.236,18	10,23%	316	383	1,15
Total	5.275	543.434.201,91	100,00%	294	354	1,44

Mínimo:	4
Máximo:	15
Tipo Máximo Medio Pond.	10,94

Datos a 19 de junio de 2015

IM EVO RMBS 1
Distribución por Tipos Mínimos

Tipos Mínimos	Número de Préstamos	Saldo Nominal Pendiente No Vencido	Saldo Nominal Pendiente No Vencido %	VTO. Residual Medio Pond.	VTO. Inicial Medio Pond.	Tipo Actual Medio Pond.
Sin Tipo Mínimo	5.104	520.288.339,34	95,74%	293	353	1,46
1	171	23.145.862,57	4,26%	321	376	1,00
Total	5.275	543.434.201,91	100,00%	294	354	1,44

Mínimo:	1
Máximo:	1
Tipo Mínimo Medio Pond.	1

De los 171 préstamos con tipos mínimos, tan sólo 6 préstamos, representativos de un 0.17% de la Cartera Cedible serán objeto de cesión al Fondo ya que el resto corresponde a préstamos concedidos a empleados de EVO, los cuales en virtud del apartado 2.2.8 del Módulo Adicional no se cederán al Fondo.

22. Bonificaciones a los Tipos de Interés

Datos a 19 de junio de 2015

IM EVO RMBS 1
Distribución por Bonificación Máxima

Bonificación Máxima	Número de Préstamos	Saldo Nominal Pendiente No Vencido	Saldo Nominal Pendiente No Vencido %	VTO. Residual Medio Pond.	VTO. Inicial Medio Pond.	Tipo Actual Medio Pond.
Sin Bonificación	4.687	486.169.019,56	89,46%	298	353	1,50
(0,00 - 0,25]	123	15.118.980,43	2,78%	290	373	0,85
(0,25 - 0,50]	39	5.077.767,49	0,93%	265	341	0,96
(0,50 - 0,75]	41	2.381.708,66	0,44%	214	321	1,09
(0,75 - 1,00]	344	29.877.970,81	5,50%	243	354	1,05
> 1,00	41	4.808.754,96	0,88%	289	378	0,90
Total	5.275	543.434.201,91	100,00%	294	354	1,44

Se trata de bonificaciones máximas que pueden llegar a aplicar en los contratos, sujeto al cumplimiento por parte de los clientes de determinados criterios de vinculación con EVO.

23. Empleados del Cedente

Datos a 19 de junio de 2015

IM EVO RMBS 1 Distribución por Empleado del Cedente

EMPLEADO DEL CEDENTE	Número de Préstamos	Saldo Nominal Pendiente No Vencido	Saldo Nominal Pendiente No Vencido %	VTO. Residual Medio Pond.	VTO. Inicial Medio Pond.	Tipo Actual Medio Pond.
NO	5.082	518.816.342,93	95,47%	293	352	1,46
SI	193	24.617.858,98	4,53%	325	380	0,99
Total	5.275	543.434.201,91	100,00%	294	354	1,44

Los préstamos a empleados de EVO, en virtud del apartado 2.2.8 del Módulo Adicional, no se cederán al Fondo.

24. Avalistas

Datos a 19 de junio de 2015

IM EVO RMBS 1 Distribución por Número de Avalistas

Número de Avalistas	Número de Préstamos	Saldo Nominal Pendiente No Vencido	Saldo Nominal Pendiente No Vencido %	VTO. Residual Medio Pond.	VTO. Inicial Medio Pond.	Tipo Actual Medio Pond.
0	4.642	472.076.189,18	86,87%	291	349	1,46
1	196	20.757.374,17	3,82%	307	375	1,40
2	393	44.108.835,40	8,12%	317	389	1,28
3	14	2.002.521,37	0,37%	316	401	1,21
4	29	4.375.131,67	0,81%	334	405	1,17
5	1	114.150,12	0,02%	371	421	1,05
Total	5.275	543.434.201,91	100,00%	294	354	1,44

2.2.3. Naturaleza legal de los activos.

Los Derechos de Crédito derivados de los Préstamos Hipotecarios están sujetos a legislación española.

La cesión de los Derechos de Crédito derivados de los Préstamos Hipotecarios se llevará a cabo mediante la emisión por parte del Cedente de Participaciones Hipotecarias y de Certificados de Transmisión de Hipoteca que participarán de los Préstamos Hipotecarios conforme a lo establecido en la Ley 5/2015, en la Ley 2/1981 y en el Real Decreto 716/2009.

2.2.4. Fecha o fechas de vencimiento o expiración de los activos.

Cada uno de los Préstamos Hipotecarios seleccionados tiene una fecha de vencimiento final sin perjuicio de las cuotas de amortización parciales periódicas, conforme a las condiciones particulares de cada uno de ellos.

En cualquier momento de la vida de los Préstamos Hipotecarios, los Deudores pueden reembolsar anticipadamente una parte o la totalidad del capital pendiente de reembolso.

La última fecha de vencimiento de los Préstamos Hipotecarios será la de 30 de enero de 2058.

2.2.5. El importe de los activos.

El importe máximo del Saldo Nominal Pendiente No Vencido de los Préstamos Hipotecarios agrupados en el Fondo será una cifra igual o lo más cercana posible por defecto a quinientos millones (500.000.000) de euros.

2.2.6. Ratio Saldo/Valor de Tasación o el nivel de garantía.

En los cuadros del anterior apartado 2.2.2 se recoge información sobre este punto.

2.2.7. Método de creación de los activos.

2.2.7.1. Origenación y Concesión de los Préstamos Hipotecarios

La política de riesgos seguida por EVO y las Entidades Integradas para la formalización y concesión de los Préstamos Hipotecarios que integran la Cartera Cedible es la descrita a continuación.

Activos originados por EVO

La origenación de operaciones de préstamo hipotecario en EVO se realiza a través de la red de oficinas, en segundo lugar a través del canal de Internet (www.evobanco.com), y en menor medida las operaciones proceden de APIs (estas últimas suponen aproximadamente un 10% de las operaciones originadas por EVO). Independientemente del canal de origenación, todas las operaciones crediticias deben cumplir los mismos requisitos para su aprobación tal y como están establecidos en función de las atribuciones de los diferentes órganos de aprobación. En ningún caso los APIs, ni ningún otro tipo de intermediario reciben comisión alguna o cualquier otro tipo de retribución por parte de EVO en contraprestación de su labor como prescriptores de estas operaciones.

EVO está presente en 15 de las 17 CC.AA y cuenta con oficinas en 50 de las principales ciudades de España. Madrid y Barcelona concentran el 41.5% del total de los recursos del Banco. EVO no está presente en Galicia y Asturias.

El préstamo hipotecario está destinado a particulares residentes en España, tanto clientes como no clientes, con solvencia y capacidad de pago suficientes, con objeto de financiar a largo plazo la adquisición, rehabilitación o construcción de una vivienda. Incluye también la subrogación de operaciones de otra entidad y la novación de préstamos hipotecarios en vigor, así como la adquisición de segunda residencia.

La gestión de todas las operaciones comienza con la solicitud del cliente potencial y el alta de una propuesta en plataforma automatizada de admisión y formalización de operaciones.

Previa o simultáneamente se recaba la siguiente documentación: Declaraciones fiscales de ingresos; últimas nóminas; informe sobre vida laboral; declaración de bienes firmada; en todo caso, consulta a la C.I.R.B.E. y bases de datos externas (RAI; ASNEF; Bureau de Crédito); recibos de pago de préstamos que mantenga en vigor en otras entidades, del último mes y anteriores, verificación registral de la finca objeto de hipoteca; encargo de la tasación a Sociedad tasadora inscrita en los registros del Banco de España.

En el análisis de las operaciones de préstamos hipotecarios a personas físicas para la adquisición de viviendas, se establecen unos requisitos básicos:

1. Finalidad exclusiva para la adquisición o rehabilitación de vivienda residencial.
2. Garantía primera hipoteca sobre vivienda terminada.
3. Máximo a financiar el 100% del precio de compra del inmueble incluido gastos necesarios (IVA, notaría, registro, etc.).
4. Como regla general, máximo 80% del valor tasación realizada por Sociedad inscrita en los Registros del Banco de España, aunque en algunos casos pueden darse excepciones a dicho requisito.
5. Plazo total operación con un máximo 30 años y edad del titular en la fecha de finalización de la hipoteca no superior a aquella que sumada al plazo exceda los 80 años.
6. Contrato laboral y en el caso de autónomos, se analiza la antigüedad en el desarrollo de la actividad, así mismo es necesario presentar un extracto bancario con información de al menos, los movimientos en cuenta correspondientes al último año.
7. Scoring con dictamen favorable, con un modelo de decisión exclusivo para operaciones de hipotecario vivienda. Los ingresos a incluir dentro del sistema son los ingresos netos fiscales. Ingresos netos (IRPF): Ingresos brutos - (Seguridad Social + impuestos netos). Impuestos netos: retenciones - devoluciones o + pagos).

Todas las operaciones presentadas son tramitadas mediante el sistema de scoring. Este sistema de decisión automatizado se basa en componentes fundamentales que son la capacidad de pago y el perfil del cliente.

- Capacidad de pago: es similar a una estimación de la capacidad de ahorro mensual del cliente. Se utiliza para ello variables económicas, factores monetarios correctivos según factores monetarios geográficos, número de miembros de la unidad familiar, gastos fijos, otras obligaciones de pago financieras y no financieras, etc. Mediante la utilización de un algoritmo se

obtiene una estimación de la capacidad de pago del cliente para la operación solicitada.

- Perfil de Scoring: establece si un cliente es un buen pagador o tiene perfil de moroso. Sobre la definición de un algoritmo que se nutre de variables relacionadas con la operación, el perfil socioeconómico del cliente, la vinculación con la entidad, las características de la vivienda hipotecada y ratios relacionados con la morosidad, se obtiene la probabilidad de impago del cliente.

Combinando ambos componentes, capacidad de pago del cliente y la valoración de la intención de pago, el sistema de scoring asigna una probabilidad de impago a la operación. Si esa probabilidad de impago se encuentra dentro de los límites establecidos en el Marco de Apetito al Riesgo, se procede a su aprobación ofreciendo un diferencial determinado también por el sistema al cliente que asegure una rentabilidad ajustada al riesgo en línea con los objetivos de la Entidad.

Si se cumplen todas las condiciones, las operaciones pueden ser aprobadas por los diferentes órganos colegiados de decisión: Oficina, Departamento de Riesgos en Servicios Centrales y Comité General Crédito). En caso contrario, únicamente tienen capacidad de decisión los órganos de riesgos establecidos en los Servicios Centrales.

Las facultades de decisión de los diferentes niveles de delegación para préstamos hipotecarios se establecen en base de:

- Las características del producto (plazo, vinculación mínima, objeto de financiación). El dictamen obtenido del sistema de scoring.
- La concurrencia máxima de límites y riesgos, según clientes o conjunto de cliente que tenga la consideración de grupo.

Los diferentes comités que conforman los niveles de decisión son los siguientes:

- Riesgos iguales o inferiores a 150.000 euros, se autorizan por el Comité de Riesgos de la Oficina, constituido por el Director y Jefe de Administración de la oficina.
- Riesgo hasta 500.000 euros, se autorizan de forma centralizada en el Departamento de Riesgos. Son decisiones colegiadas tomadas por el analista de la operación y el Jefe de Análisis de Riesgos.
- Riesgo hasta 1.000.000 euros, requieren la autorización del Comité Central de Riesgos, el cual está formado por el Consejero Delegado (presidente), el Director Financiero, el Director de Riesgos, y el Director de Negocio correspondiente. Participan como ponentes el Jefe de Análisis de Riesgos Minoristas y el analista de la operación, en su caso.

Activos originados por las Entidades Integradas

A continuación se describe el conjunto de características comunes que formaban parte de los criterios de concesión de las Entidades Integradas vigentes en su momento.

El principal canal de originación de operaciones por parte de las Entidades Integradas vigente en el momento de la concesión de las operaciones era a través de la red de sucursales, y en menor medida a través de canales alternativos como internet u otros intermediarios. Se desconocen las cifras exactas del peso relativo que suponen los diferentes canales respecto del importe de la originación del periodo al que hace referencia la cartera que se tituliza.

DESCRIPCIÓN DEL PROCESO DE GENERACIÓN DE ACTIVOS

A. SOLICITUD

INFORMACION Y DOCUMENTACION PRESTAMO HIPOTECARIO VIVIENDA:

ESQUEMA GENERAL	INFORMACIÓN A OBTENER	DOCUMENTACION
INFORMACIÓN SOLICITANTE	<ul style="list-style-type: none"> - Presentación de los titulares y avalistas - Datos personales - Estado Civil - Profesión - Dirección completa, teléfono - Su experiencia (la operativa) bancaria. 	<ul style="list-style-type: none"> - DNI, NW, Tarjeta de Residente, Pasaporte, etc. - Justificación de incidencias en las bases de datos externas (RAI, Incidencias Judiciales, Badexcug) - Si ya es diente, se debe explicar detalladamente la operativa anterior, historial de pagos - Capitulaciones matrimoniales en su caso
DESTINO	<ul style="list-style-type: none"> - Préstamo Hipotecario (Compra / Subrogación / Refinanciación) <p>Se deberán detallar (justificación/acreditación) los motivos por los que se solicita la operación</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Justificación destino (contrato de compra-venta (arras), presupuesto, cheque nominativo, transferencia, etc.) - Escritura de propiedad - Licencia de obras si procede (en caso de autopromoción o promoción) - Presupuesto de la inversión en caso de autopromoción o rehabilitación
VIABILIDAD	<ul style="list-style-type: none"> - Establecer cuotas y plazos - Cuánto aporta de Fondos Propios sobre el total de la inversión - Qué ingresos tiene y de qué distintos orígenes - Qué cargas tiene - Qué cuotas genera esta operación - En caso de residir en vivienda de alquiler, incluir el coste - Capacidad de ahorro - Tipo de contrato, Estabilidad, Nómina, Sistema variable, etc. 	<ul style="list-style-type: none"> - Tres últimas nóminas o justificante de abono de pensión o prestación - IRPF o Certificado de Retenciones - Recibo de Autónomos (si corresponde) - Declaración privada de ingresos y gastos en caso de autónomos con IRPF por módulos - Contrato de alquiler u otros justificantes de cobro - Sentencia judicial de

		separación, en su caso - Convenio Regulado, aprobado, en su caso - CIRBE y tres últimos recibos de préstamos vigentes en otras entidades. - Informe de Vida Laboral - Contrato de trabajo - Alta IAE - Extractos bancarios de los 3 últimos meses (en caso de inmigrantes)
GARANTIAS	Qué patrimonio (contra deudas) tiene la persona (física) - Qué garantías ofrece la operación: - Garantía Personal (Avalistas) - Garantía Real	- Declaración de Patrimonio - Declaración de bienes firmada y fechada (valor actual, fecha de compra y estado de cargas) - Justificación de propiedades (Imp. Patrimonio, IBI, escrituras públicas, verificaciones registrales, etc.) - Informe de Tasación - Informe de Asesoría Jurídica (si procede) - Extractos bancarios en caso de Patrimonio dinerario

CRITERIOS DE CONCESION EN PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS PARA VIVIENDA:

a) Capacidad de devolución:

Por un lado se habrá de cumplir que la Carga Financiera o Coeficiente de Endeudamiento (cuotas de otros préstamos que pudiese ya tener el diente + la cuota del que solicita) sea \leq al 40% de ingresos netos siempre que resten los siguientes mínimos vitales o Renta Disponible Mínima (RDM):

- i. Para Unidades Familiares = 1 persona: RDM = 500/ 600 €
- ii. Para Unidades Familiares = 2 personas: RDM = 900 €
- iii. Para Unidades Familiares = 3 personas: RDM = 1.200 €
- iv. Para Unidades Familiares = 4 personas: RDM = 1.400 €
- v. Para Unidades Familiares = 5 personas: RDM = 1.600 €

Por otra parte se habrá de calcular, La Renta Disponible para Reembolso, como sigue:

+ Ingresos Netos

- (menos) Gastos Corrientes: para lo cual se considerarán los siguientes importes:

- Para Unidades Familiares = 1 persona: 500 / 600 €
- Para Unidades Familiares = 2 personas: 900 €
- Para Unidades Familiares = 3 personas: 1.200 €

Para Unidades Familiares = 4 personas: 1.400 €

Para Unidades Familiares = 5 personas: 1.600 €

- (menos) Gtos. Alquiler (en su caso)
- (menos) Otros Gastos (pensiones compensatorias, retenciones judiciales, etc.)
- (menos) Pagos por cuotas de otros préstamos
- = Rta. Disponible para reembolso

De este modo si:

Rta. Disponible Menor o igual que cuota préstamo solicitado: No hay capacidad de pago

Rta. Disponible Mayor que cuota préstamo solicitado: Hay capacidad de pago

b) Porcentaje de Cobertura (LTV):

Adquisición de vivienda 1ª residencia: 80% valor tasación.

Adquisición vivienda 2ª residencia: 70% valor tasación.

Otros: en todos los casos se valora/exige aportación de fondos propios.

Adicionalmente, se admiten operaciones de compra de primera vivienda por hasta el 97% siempre que se encuentre asegurado por proveedor externo. En este último caso la decisión del riesgo no reside en la oficina teniendo que remitir la operación a comité superior. En casos excepcionales se admitirá en determinadas operaciones un LTV superior al 97%, siempre que el comité de riesgos con atribuciones para la resolución considere que se aportan garantías suficientes para la concesión de la operación.

La tramitación de un préstamo comienza con la solicitud por el interesado. La Oficina o el gestor le informa de cuál es la modalidad de préstamo más adecuada en función del destino del préstamo y de la garantía aportada.

c) Préstamo Hipotecario Adquisición de Vivienda

El importe de financiación no podrá exceder del 80% del valor de tasación y en ningún caso podrá superar el valor escriturado de compraventa, salvo que la calidad del diente lo justifique (casos en los que la aportación de fondos propios es significativa, cuenta con patrimonio fiable neto elevado o se aportan avalistas con solvencia). En otros casos para superar el 80% -y hasta el 97%- se canaliza la operación a través de modalidad específica que contempla seguro externo y en todo caso la aprobación queda fuera del ámbito de la oficina teniendo que ser remitida la operación a un comité superior (Territorial). En casos excepcionales se admitirá en determinadas operaciones un LTV superior al 97%, siempre que el comité de riesgos con atribuciones para la resolución considere que se aportan garantías suficientes para la concesión de la operación.

Salvo que existan productos que lo permitan, el plazo máximo de devolución del capital prestado será de 40 años, siempre que la edad del prestatario más el plazo de devolución no superen los 70 años. En casos excepcionales en atención a la edad de los solicitantes y a los seguros vinculados a la operación el comité con atribuciones para la resolución podrá conceder operaciones por plazo superior al de 40 años fijado como máximo.

La tasación del bien a hipotecar debe realizarse por empresa tasadora autorizada por el Banco de España.

Las amortizaciones de los préstamos concedidos se realizará de forma mensual. Sólo se estudiarían periodos diferentes en situaciones puntuales y casos justificados.

La vivienda quedará asegurada, como mínimo, contra incendio, incluyendo cláusula de derechos a favor de la Entidad Cedente.

Deberán provisionarse los fondos necesarios para atender los gastos de la compraventa e hipoteca.

B. ANÁLISIS Y CONCESIÓN

El primer punto a evaluar son las fortalezas y la aportación financiera en fondos, para determinar el apalancamiento financiero estimado y lo que arriesga el inversor.

Es clave la capacidad de generación de recursos por el acreditado. Se realiza un análisis de la operación en la oficina que consiste en:

- Conocimiento del cliente (de forma directa/indirecta)
- Petición de la información necesaria para rellenar la solicitud
- Estudio del diente/Operación por parte del gestor previa a su tramitación
- Alta de la Operación (Sistema de Análisis y de Propuestas)

Si el análisis no se resuelve en la oficina, la propuesta se eleva a otras unidades superiores donde realizan:

- Análisis del cliente
- Valoración de la capacidad de pago del diente actual y futura.
- Análisis de clientes/operación

En todo caso se estudia el endeudamiento del acreditado y se comprueban los bienes declarados, así como la información externa RAI, BDI, URBE, etc.

C. DECISIÓN

Existen distintos niveles de facultades para la sanción del riesgo propuesto en función del importe, plazo y garantías de la operación.

El nivel superior es el Consejo de Administración, decide sobre las operaciones de su competencia.

El Comité General de Riesgos decide dentro de sus facultades asignadas.

Los Comités Territoriales de Riesgos son el máximo nivel de decisión a nivel territorial, a la vez delegan atribuciones en los niveles inferiores de decisión.

D. INSTRUMENTACIÓN

Se prepararan los documentos necesarios para formalizar la operación según lo regulado en la Norma General de Instrumentación. Custodia de la documentación de la operación.

F. BONIFICACIÓN

Existen préstamos que incluyen la posibilidad para el deudor de reducir el margen.

Esta bonificación puede ser de dos tipos, y, en ambos casos, el proceso de funcionamiento es automático y se realiza de forma periódica.

Tipos de bonificación:

a) Un porcentaje de bonificación único, cuando los titulares contraten cuatro o cinco de los siguientes productos o servicios:

- Nómina, Pensión o Seguros Sociales domiciliados
- Tarjeta de Crédito
- Tarjeta de Débito
- Ser partícipe de un Plan de Pensiones
- Ser titular de una Caixa Porvenir
- Ser tomador de un Seguro Jubilación
- Ser tomador o asegurado de un Seguro de Vida
- Ser tomador de un seguro de Pagos Protegidos vinculado al préstamo Hipotecado
- Ser tomador o asegurado de un seguro Multirriesgo Hogar (contenido)
- Contratar el continente del seguro Multirriesgo Hogar (continente)
- Mutualidad de Caixa Galicia Previsión Social
- Cuenta Soluciones

b) Un porcentaje de bonificación por cada producto contratado por los titulares, respecto de la relación que se indica a continuación. La bonificación aplicable será la suma de dichas bonificaciones, sin sobrepasar, en su caso, la bonificación máxima establecida al efecto.

- Nómina, Pensión o Seguros Sociales domiciliados
- Seguro Multirriesgo Hogar Continente
- Tarjeta de Crédito
- Seguro de Vida
- Seguro de Protección de Pagos
- Saldo medio en Cuentas a la vista
- Plan de Pensiones
- Tarjeta de Débito
- Cuenta Soluciones
- Cobertura de Tipos

Conforme a la política de NovaCaixaGalicia vigente a partir de 2011, la bonificación máxima en el tipo de interés es del 0,5%, si bien en determinados préstamos concedidos conforme a la política anterior de las Entidades Integradas la bonificación máxima del tipo de interés puede alcanzar el 2%.

2.2.7.2. Seguimiento y Recuperación de Préstamos Hipotecarios

EVO cuenta con sistemas de seguimiento de las operaciones crediticias que permiten detectar cambios en la calidad crediticia del acreditado o grupo de riesgo, respecto al momento en el que se concedió la operación, con el objetivo de adelantar acciones que mitiguen el impacto del posible impago.

El principal objetivo del seguimiento del riesgo de crédito de la Entidad es potenciar su capacidad de anticipación ante posibles incidencias con los clientes y favorecer su mitigación lo antes posible.

El proceso de seguimiento de operaciones y clientes está basado en sistemas de vigilancia que indiquen, de forma anticipada, posibles irregularidades.

La metodología del seguimiento se basa, fundamentalmente, en el análisis periódico de información, elaborada sobre variables predeterminadas, de clientes y operaciones, detectando desviaciones consideradas anómalas.

El seguimiento puede ser realizado de manera sistemática, es decir, en función de un calendario previamente establecido o con una periodicidad que se considere adecuada dado el perfil de los clientes. Adicionalmente, este seguimiento puede desencadenarse si ocurren determinados eventos que hagan presagiar un deterioro de la calidad crediticia del cliente y que, por tanto, aconsejen el análisis específico de la situación del mismo.

Según la situación del cliente y del deterioro existente o previsto de su calidad crediticia, se establece una serie de políticas de seguimiento que determinan las acciones a seguir con respecto a ese cliente:

GRUPO POLÍTICA	NOMBRE	CALIDAD CREDITICIA
POSITIVA	NORMAL-PLUS	NO SE OBSERVA EN EL CLIENTE NINGUN INDICIO O SINTOMA DE DETERIORO EN SU SOLVENCIA O GARANTÍAS QUE HAGA DUDAR SOBRE EL REEMBOLSO TOTAL DE SUS RIESGOS.
NEUTRAL	NORMAL	
PREVENTIVA	SEGUIR	
RESTRICTIVA	AFIANZAR	SE OBSERVA EN EL CLIENTE ALGUN INDICIO O SINTOMA DE DETERIORO EN SU SOLVENCIA O GARANTÍAS QUE HACE DUDAR SOBRE EL REEMBOLSO TOTAL DE SUS RIESGOS
	REDUCIR	
	EXTINGUIR	
	EXTINGUIR GRAVE	

La entidad también dispone de modelos de scoring comportamental que ayudan a estimar el comportamiento de los clientes en función de la información existente en la entidad como, por ejemplo, movimientos en las cuentas, nóminas recibidas, productos de activo contratados, etc.

La Política de Riesgos de la Entidad, plantea como principios básicos de la función de Recuperaciones los siguientes:

- **Gestión.** La red de oficinas/centros es responsable del seguimiento de los impagos y acciones a realizar a lo largo de toda la vida del riesgo, hasta su extinción.
- **Prevención y apreciación de urgencia.** Los agentes implicados en la gestión vigilan la posible concurrencia de causas de vencimiento anticipado de las operaciones y promueven su resolución si conviniese a la defensa de los intereses de la Entidad.
- **Seguimiento y control.** El seguimiento de toda la cartera de activos cobra especial relevancia en todos aquellos clientes que presenten síntomas o evidencias de irregularidad/retraso en el pago.
- **Circuito de Autorización de Operaciones y Comités.** Las operaciones de refinanciación, reestructuración, novación, etc. de clientes se tramitan conforme a la Norma General de Atribuciones.

Dentro del proceso de Recuperaciones se diferencian dos fases: Apoyo y Gestión de Recuperaciones (1-90 días) y Gestión Judicial (> 120 días).

En lo que concierne a la primera fase, su principal objetivo es evitar la entrada y posterior consolidación en mora del impagado. Con este fin, se requiere la intervención de las siguientes áreas:

- Negocio, gestionando proactivamente los clientes con síntomas de deterioro y directamente los impagos, desde que se producen hasta que se normalizan, e incorporando todas las gestiones realizadas y el resultado de las mismas en el aplicativo morosidad.
- Departamento de Recuperaciones, obteniendo de la red comercial el estado de las gestiones realizadas al departamento de recuperaciones cuando se le requiera, al objeto de aportarles pautas y criterios a seguir y realizando acciones directas sobre clientes en aquellos casos en los que sea preciso.
- Agentes externos, reforzando la gestión de recobro cuando así lo requiera el Departamento de Recuperaciones.

A los 120 días de impago se inicia el expediente pre contencioso para reclamación judicial de deudas, no reteniéndose ningún asunto salvo que existan razones fundadas y documentadas de recuperación amistosa con una fecha de logro cierta, transcurrida la cual sin éxito se continuaría con la reclamación judicial de la deuda en cuestión.

La vía judicial sólo se llevara a cabo siempre y cuando se hayan agotado las otras vías posibles o se considere la mejor opción para la Entidad. Durante esta fase, se continuarán buscando soluciones amistosas.

2.2.8. Declaraciones y garantías dadas al emisor en relación con los activos.

La Sociedad Gestora reproduce a continuación las declaraciones y garantías que el Cedente, como titular de los Préstamos Hipotecarios hasta su cesión al Fondo, ha efectuado y que declarará también a la Sociedad Gestora en cuanto representante del Fondo en la Fecha de Constitución (en relación al propio Cedente, a los Préstamos Hipotecarios, a las Participaciones Hipotecarias y a los Certificados de Transmisión de Hipoteca).

En cuanto al Cedente:

- 1) Que es una entidad de crédito debidamente constituida de acuerdo con la legislación vigente, se halla inscrita en el Registro Mercantil y en el Registro de Entidades de Crédito del Banco de España, y se halla facultada para otorgar Préstamos Hipotecarios.
- 2) Que ni en la Fecha de Constitución del Fondo, ni en ningún momento desde su constitución, se ha encontrado en situación de insolvencia que pudiera dar lugar a que se instara el concurso.
- 3) Que ha obtenido todas las autorizaciones necesarias, tanto administrativas como corporativas, para la cesión al Fondo de los Derechos de Crédito mediante la emisión de Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión de Hipoteca y su suscripción por el Fondo, el válido otorgamiento de la Escritura de Constitución, de los compromisos asumidos en la misma y de los demás contratos relacionados con la constitución del Fondo.
- 4) Que dispone de cuentas anuales individuales auditadas de los dos últimos ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2014, todas ellas sin salvedades. Dichas cuentas anuales e informes de auditoría se han depositado en el Registro Mercantil de acuerdo con la legislación vigente.
- 5) Que cumple con la legislación vigente en materia de protección de datos.
- 6) Que el Cedente En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 405 del Reglamento 575/2013 de 26 de junio, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, y por el que se modifica el Reglamento (UE) 648/2012 (el "**Reglamento 575/2013**"), retendrá en el Fondo, de manera constante, un interés económico neto significativo en los términos requeridos por dicho Reglamento.

En cuanto a los Préstamos Hipotecarios, las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca.

- 1) Que todos los Préstamos Hipotecarios se encuentran debidamente documentados y están formalizados en escritura pública. Los correspondientes documentos contractuales están debidamente depositados en el domicilio del Cedente, a disposición de la Sociedad Gestora.
- 2) Que todos los Préstamos Hipotecarios existen y son válidos y ejecutables de acuerdo con la legislación aplicable.
- 3) Que el Cedente es titular de pleno dominio de la totalidad de los Préstamos Hipotecarios por él cedidos, libre de cargas y reclamaciones.
- 4) Que todos los Préstamos Hipotecarios están denominados en euros y son pagaderos exclusivamente en euros.

- 5) Que los datos relativos a los Préstamos Hipotecarios que se incluyen en este Folleto y que se incluirán en la Escritura de Constitución del Fondo reflejan correctamente la situación de los mismos a la Fecha de Constitución, tal y como está recogida en las escrituras públicas que documentan los Préstamos Hipotecarios y en los ficheros informáticos de los correspondientes Préstamos Hipotecarios, y que dichos datos son correctos, completos y no inducen a error. Cualquier otra información adicional sobre las características de la cartera de Préstamos Hipotecarios del Cedente recogida en este Folleto Informativo es correcta y no induce a error.
- 6) Que se han seguido para la concesión de los Préstamos Hipotecarios incluidos en la cartera, los criterios de concesión establecidos por el Cedente (o, en su caso, por la Entidad Integrada correspondiente) vigentes en el momento de su concesión (un resumen de los cuales se recoge en el apartado 2.2.7 del Módulo Adicional del Folleto).
- 7) Que todos los Préstamos Hipotecarios han sido concedidos por una sucursal del Cedente (o, en su caso, de la Entidad Integrada correspondiente) sin la intervención de mediadores ni intermediarios, sin perjuicio de la posible actuación de determinados APIs u otros intermediarios que como prescriptores de EVO, intervienen a título voluntario sin percibir por ello ninguna retribución y sin tener ninguna influencia en la presentación y aprobación de operaciones.
- 8) Que todos los Préstamos Hipotecarios están claramente identificados, tanto en soporte informático como por sus escrituras públicas, en poder del Cedente, y son objeto de análisis y seguimiento por parte del Cedente en la actualidad, de acuerdo con los procedimientos habituales establecidos.
- 9) Que, desde el momento de su concesión, todos los Préstamos Hipotecarios han sido administrados por el Cedente (o, en su caso, por la Entidad Integrada correspondiente) y están siendo administrados en la actualidad por el Cedente de acuerdo con los procedimientos habitualmente utilizados en la administración de préstamos tal y como estos se describen en el apartado 2.2.7 anterior.
- 10) Que el Cedente no tiene conocimiento de la existencia de litigios en relación con los Préstamos Hipotecarios que puedan perjudicar la validez y exigibilidad de los mismos o que puedan dar lugar a la aplicación del artículo 1.535 del Código Civil. Igualmente que, según su conocimiento, ninguno de los Deudores de los Préstamos Hipotecarios cedidos ha sido declarado en concurso.
- 11) Que el Cedente no tiene conocimiento de que algún Deudor de los Préstamos Hipotecarios, por ser titular de algún derecho de crédito frente al Cedente, se encuentre en disposición de oponer la compensación.
- 12) Que, ninguno de los Deudores puede oponer al Cedente excepción alguna al pago de cualquier cantidad referida a los Préstamos Hipotecarios.
- 13) Que, en las respectivas escrituras públicas que documentan los Préstamos Hipotecarios, no se contienen cláusulas que impidan la cesión de dichos Préstamos Hipotecarios o en las que se exija alguna autorización para llevar a cabo dicha cesión.
- 14) Que, a la Fecha de Constitución del Fondo, no se ha recibido ninguna notificación de amortización anticipada de ningún Préstamo Hipotecario.

- 15) Que, en la Fecha de Constitución del Fondo, cada uno de los Préstamos Hipotecarios de los que se derivan los Derechos de Crédito ha tenido al menos el vencimiento de una cuota.
- 16) Que las garantías de los Préstamos Hipotecarios son válidas y ejecutables de acuerdo con la legislación aplicable, y no se tiene conocimiento de la existencia de ninguna circunstancia que impida la ejecución de las mismas.
- 17) Que ninguna persona tiene un derecho preferente sobre el Fondo, en cuanto titular de los Derechos de Crédito, al cobro de las cantidades que se deriven de los mismos, salvo los derechos preferentes legales.
- 18) Que, tanto la concesión de los Préstamos Hipotecarios, como la emisión y suscripción de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca al Fondo y todos los aspectos relacionados con ello, se han realizado en condiciones de mercado.
- 19) Que todos los Préstamos Hipotecarios están concedidos a residentes en España.
- 20) Que, en la Fecha de Constitución, el Saldo Nominal Pendiente No Vencido de los Préstamos Hipotecarios concedidos a extranjeros no es superior al 2.75% del Saldo Nominal Pendiente No Vencido de los Préstamos Hipotecarios. A efectos informativos, en la Cartera Cedible los Préstamos Hipotecarios concedidos a extranjeros representan un 2.39% del saldo total.
- 21) Que el pago de las cuotas de los Préstamos Hipotecarios se realiza mediante domiciliación bancaria en la cuenta del Deudor abierta en el Cedente.
- 22) Que ninguno de los Préstamos Hipotecarios tiene fecha de vencimiento final posterior al 30 de enero de 2058.
- 23) Que el capital o principal de todos los Préstamos Hipotecarios ha sido totalmente dispuesto.
- 24) Que ninguno de los Préstamos Hipotecarios proviene de refinanciaciones o reestructuraciones de deudas previas.
- 25) Que todos los Préstamos Hipotecarios están garantizados por hipoteca inmobiliaria, sobre el pleno dominio de todos y cada uno de los inmuebles y sin que los mismos se encuentren sujetos a prohibiciones de disponer, condiciones resolutorias o cualquier limitación de dominio.
- 26) Que todos los Préstamos Hipotecarios están formalizados en escritura pública y, todas las hipotecas se encuentran debidamente constituidas e inscritas en los correspondientes Registros de la Propiedad con el rango de primera hipoteca.
- 27) Que los datos de inscripción de cada hipoteca se corresponden con los mencionados en el correspondiente Título Múltiple. La inscripción de las fincas hipotecadas está vigente y sin contradicción alguna.
- 28) Que todas las propiedades hipotecadas son inmuebles terminados situados en España y han sido objeto de tasación previa por sociedades de tasación debidamente inscritas en el Banco de España, estando acreditada dicha tasación mediante la correspondiente certificación. Las tasaciones efectuadas cumplen todos los requisitos establecidos en la legislación sobre el mercado hipotecario. Asimismo, en el caso de viviendas de protección pública u oficial, el valor de tasación corresponde al valor máximo legal de venta del régimen de protección pública u oficial.

- 29) Que, en la Fecha de Constitución, los Préstamos Hipotecarios de los que se derivan los Derechos de Crédito que se ceden mediante Participaciones Hipotecarias no tienen un ratio LTV (principal pendiente de amortización dividido entre el valor de tasación de los inmuebles hipotecados en su garantía, expresado en tanto por ciento) superior al 80%.
- 30) Que, en la Fecha de Constitución, los Préstamos Hipotecarios de los que se derivan los Derechos de Crédito que se ceden mediante Certificados de Transmisión de Hipoteca no tienen un ratio LTV (principal pendiente de amortización dividido entre el valor de tasación de los inmuebles hipotecados en su garantía, expresado en tanto por ciento) superior al 145%.
- 31) Que los Préstamos Hipotecarios que se ceden al Fondo mediante Participaciones Hipotecarias no reúnen ninguna de las características de los créditos excluidos o restringidos por el artículo 12 del Real Decreto 716/2009 para servir de cobertura a la emisión de Participaciones Hipotecarias, y los que se ceden al Fondo mediante Certificados de Transmisión de Hipoteca no reúnen ninguna de las características de los créditos excluidos o restringidos por la Disposición Adicional Cuarta de la Ley 5/2015 para servir de cobertura a la emisión de Certificados de Transmisión de Hipoteca.
- 32) Que los Préstamos Hipotecarios no están instrumentados en títulos valores, ya sean nominativos, a la orden o al portador.
- 33) Que los Préstamos Hipotecarios no están afectos a emisión alguna de bonos hipotecarios, participaciones hipotecarias o certificados de transmisión de hipoteca, distinta de la emisión de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca. A partir de la emisión de éstos, los Préstamos Hipotecarios no estarán afectos a emisión alguna de cédulas hipotecarias, bonos hipotecarios, participaciones hipotecarias u otros certificados de transmisión de hipoteca.
- 34) Las propiedades hipotecadas están cubiertas, al menos, del riesgo contra daños e incendios, mediante pólizas individuales y/o globales a favor de la Entidad Cedente. Los capitales asegurados no son inferiores al valor de tasación de las propiedades hipotecadas de acuerdo con la agencia de tasación, excluidos los elementos no asegurables por naturaleza.
- 35) Que el Cedente no tiene conocimiento de la existencia de ninguna circunstancia que impida la ejecución de la garantía hipotecaria.
- 36) Que los Préstamos Hipotecarios han sido concedidos a personas físicas con el objeto de financiar la adquisición de una vivienda (y, en su caso, sus anejos –garajes y/o trasteros) o para reformas y mejoras de la mencionada vivienda, que se encuentra situada en territorio español.
- 37) Que los datos y la información relativos a los Préstamos Hipotecarios seleccionados para su cesión al Fondo recogidos en el apartado 2.2.2 del Módulo Adicional del Folleto Informativo, reflejan fielmente la situación a la fecha a la que corresponden y son correctos y completos.
- 38) Que los Préstamos Hipotecarios cedidos en la Fecha de Constitución tienen, al menos, 3 meses de vida desde su fecha de concesión.
- 39) Que la Cartera Cedible incluye Préstamos Hipotecarios que en el momento de su concesión gozaron de un período de carencia inicial. En la fecha de

constitución del Fondo solamente un Préstamo Hipotecario de los que integran la Cartera Cedible se encuentra disfrutando de esta carencia inicial de principal, tal y como se recoge en el cuadro 16 del apartado 2.2.2 del Módulo Adicional del Folleto Informativo.

- 40) Que el Cedente no emite Participaciones Hipotecarias ni Certificados de Transmisión de Hipoteca que participen de Préstamos Hipotecarios de los que se haya recibido de los Deudores notificación de resolución anticipada total de los mismos.
- 41) Que ninguno de los Préstamos Hipotecarios constituyen financiaciones concedidas a promotores inmobiliarios para la construcción o rehabilitación de viviendas y/o inmuebles comerciales o industriales destinados a la venta o al alquiler ni a la financiación del suelo.
- 42) Que en la Fecha de Constitución del Fondo ninguno de los Préstamos Hipotecarios que se ceden al Fondo tendrá retrasos en el pago superiores a 30 días.
- 43) Que, en la Fecha de Constitución del Fondo, el Saldo Nominal Pendiente No Vencido de los Préstamos Hipotecarios concedidos a un mismo Deudor será inferior al 0.25% del Saldo Inicial de los Préstamos Hipotecarios.
- 44) Que la emisión de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca se realiza en condiciones de mercado y de acuerdo con la Ley 2/1981 y el Real Decreto 716/2009 y demás normativa aplicable. La cesión de los derechos de crédito derivados de los Préstamos Hipotecarios al Fondo mediante la emisión de participaciones hipotecarias se realiza de esta manera por cumplir los Préstamos Hipotecarios que las respaldan todos los requisitos establecidos en la Ley 2/1981 en su redacción vigente y en el Capítulo II del Real Decreto 716/2009 y en el caso de la emisión de los certificados de transmisión de hipoteca se realiza de esta manera por no cumplir los préstamos hipotecarios que los respaldan con todos los requisitos establecidos en las normas mencionadas. Esta información es coherente con el contenido establecido en el anexo I del Real Decreto 716/2009 de registro contable especial de préstamos y créditos hipotecarios.
- 45) Que las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca se emiten por el mismo plazo que resta hasta el vencimiento y por el mismo tipo de interés de cada uno de los Préstamos Hipotecarios a que correspondan.
- 46) Que, el plazo de amortización de los Préstamos Hipotecarios de los que se derivan los Derechos de Crédito que se ceden mediante Participaciones Hipotecarias y que se concedieron con posterioridad al 15 de mayo de 2013 no excede de 30 años.
- 47) Que en la Fecha de Constitución del Fondo ninguno de los Préstamos Hipotecarios que se ceden al Fondo tendrán como deudores a empleados de EVO.

Cumplimiento del Reglamento 575/2013

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 405 del Reglamento 575/2013 de 26 de junio, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, y por el que se modifica el Reglamento (UE) 648/2012 (el “Reglamento 575/2013”), el Cedente, ha comunicado a la Sociedad Gestora que retendrá en el Fondo, de manera constante, un interés económico neto significativo en los términos requeridos por el Reglamento 575/2013. A estos efectos, el Cedente, ha comunicado a la Sociedad Gestora, y así lo declara en la Escritura de Constitución, que se entenderá por “de manera constante” que el interés económico neto retenido no estará sujeto a reducción del riesgo de crédito, ni a posiciones cortas ni a otros tipos de cobertura ni tampoco se venderá. El Cedente se comprometerá en la Escritura de Constitución a incluir en su página web una referencia a la localización en la que se pueden encontrar todos los detalles actualizados sobre el requisito de retención de interés económico neto.

Sin perjuicio de lo anterior, se proporcionan a continuación en este Folleto determinados detalles sobre dicha retención. En particular:

- Que, de conformidad con lo previsto en la letra a) del apartado 1 del citado artículo 405, el Cedente, en calidad de entidad originadora de la operación de titulización, se comprometerá conjuntamente en la Escritura de Constitución a retener, de manera constante, al menos el 5% del valor nominal de los Bonos que, en su caso, se vendan o transfieran a terceros inversores.
- Que el Cedente se comprometerá en la Escritura de Constitución a comunicar a la Sociedad Gestora, con periodicidad mensual (o con la misma frecuencia, al menos, que tengan los informes periódicos que elabore la Sociedad Gestora a los inversores), el mantenimiento del compromiso de retención asumido, para que ésta, a su vez, haga pública dicha confirmación, mediante publicación en su página web, www.imtitulizacion.com. A los efectos de esta comunicación, el Cedente deberá declarar explícitamente que no han llevado a cabo ninguna actuación (cobertura del riesgo de crédito, venta, toma de posiciones cortas, etc.) que haya menoscabado la aplicación del requisito de retención.
- En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 409 del Reglamento 575/2013, el Cedente debe cerciorarse de que los posibles inversores puedan acceder fácilmente a todos los datos pertinentes sobre la calidad crediticia y la evolución de las exposiciones subyacentes y los flujos de tesorería que respaldan las exposiciones de titulización, así como cuanta información resulte necesaria para realizar pruebas de resistencia minuciosas y documentadas respecto de los flujos de caja que respaldan las exposiciones subyacentes.

2.2.9. Sustitución de los activos titulizados.

En el supuesto excepcional de que, con posterioridad a la Fecha de Constitución, y no obstante las declaraciones formuladas por el Cedente y la diligencia observada por éste para asegurar su cumplimiento, se detectara que alguno de los Derechos de Crédito adoleciera de vicios ocultos, incluyendo el que no se ajustara, en la Fecha de Constitución, a las declaraciones formuladas en el apartado 2.2.8. anterior del presente Módulo Adicional y en la Escritura de Constitución del Fondo, el Cedente se obliga:

- a) A subsanar el vicio en el plazo de 30 días a partir del momento en que tenga conocimiento del vicio o a partir de la notificación correspondiente de la Sociedad Gestora al Cedente comunicándole la existencia del referido vicio; o

- b) En caso de no ser posible la subsanación conforme a lo descrito en el apartado a) anterior, la Sociedad Gestora instará al Cedente a sustituir el correspondiente Derecho de Crédito por otro de características similares respecto al tipo de garantía, calidad crediticia, saldo nominal pendiente, relación entre el saldo nominal pendiente y el valor de tasación, relación entre el saldo nominal inicial y el valor de tasación, sistema de amortización, plazo residual, tipo de interés y frecuencia de pago que sea aceptado por la Sociedad Gestora en un plazo máximo de 30 días. En el caso de que existiera diferencia positiva entre el saldo del Derecho de Crédito sustituido y el saldo del Derecho de Crédito incorporado, dicha diferencia será ingresada en la Cuenta de Tesorería. En caso de que se produzca la sustitución de alguna Participación Hipotecaria o de algún Certificado de Transmisión de Hipoteca, el Cedente procederá a emitir un nuevo título múltiple que será canjeado por el Título Múltiple que se entregará en virtud de lo dispuesto en el presente Folleto.

El Cedente, tan pronto como tenga conocimiento de que algún Derecho de Crédito por él cedido no se ajuste a las declaraciones descritas en el apartado 2.2.8 del presente Módulo Adicional así como en la Escritura de Constitución, deberá ponerlo en conocimiento de la Sociedad Gestora, e indicarle los Derechos de Crédito que propone ceder para sustituir los Derechos de Crédito afectados.

En todo caso, para sustituir algún Derecho de Crédito el Cedente deberá acreditar que el Derecho de Crédito sustituyente se ajusta a las declaraciones contenidas en el apartado 2.2.8 del presente Módulo Adicional así como a las contenidas en la Escritura de Constitución.

El Cedente se compromete a formalizar la cesión de los Derechos de Crédito que sustituya en escritura pública y en la forma y el plazo que establezca la Sociedad Gestora, y a proporcionar la información sobre los mismos que considere necesaria la Sociedad Gestora.

Subsidiariamente a las obligaciones asumidas en los apartados (a) y (b) anteriores y para aquellos supuestos, en los que proceda la subsanación y no fuera subsanado o no fuera susceptible de subsanación o la sustitución no fuera posible en opinión fundada de la Sociedad Gestora, el Cedente se compromete a la devolución en efectivo del principal, de los correspondientes Derechos de Crédito y los intereses devengados y no pagados hasta la fecha y cualquier otra cuantía que pudiese corresponder al Fondo, cantidad que será depositada en la Cuenta de Tesorería.

En cualquiera de los casos anteriores, la mencionada subsanación o sustitución de los Derechos de Crédito será comunicada a la CNMV y a las Agencias de Calificación.

Los gastos en que pudiera incurrirse como consecuencia de la subsanación o sustitución de Derechos de Crédito conforme a lo establecido en el presente apartado correrán a cargo del Cedente

2.2.10. Pólizas de seguros relevantes relativas a los activos titulizados

Los activos sobre los que se han constituido las hipotecas en garantía de los Préstamos Hipotecarios han sido asegurados contra el riesgo de daños a través de una Póliza Global de seguros subsidiaria contratada por el Cedente contra el riesgo de daños para un valor de tasación del bien excluido el valor de los elementos no asegurables, que garantiza una cobertura por daños en caso de inexistencia del mismo o insuficiencia de los capitales asegurados contratados por los Deudores.

En relación con los anteriores, el Cedente desconoce la existencia y situación específica de cada una de las pólizas individuales que en el momento de la concesión de las operaciones debieron ser contratadas por los Deudores y por tanto desconoce cual es

el grado de concentración que pueda existir con los diferentes aseguradores para los cuales subsistan pólizas en vigor.

El Cedente se compromete a renovar la Póliza Global durante el plazo, y respecto de los inmuebles afectados en la cuantía que sea necesaria, con el fin de asegurar la validez de las manifestaciones realizadas en el apartado 2.2.8 anterior.

Las características más relevantes de dicha póliza son:

- a) Asegurador: MAPFRE FAMILIAR Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.
- b) Capital Asegurado: mil ciento veinticuatro millones doscientos cincuenta y cuatro mil ochocientos ochenta y uno con cincuenta y siete céntimos (1.124.254.881,57) de euro.
- c) Duración: anual prorrogable
- d) Fecha de entrada en vigor: 27/5/2015
- e) Tomador: EVO
- f) Asegurado: Titular del riesgo asegurado que tenga concertado un préstamo hipotecario con EVO, en el supuesto de que la póliza de seguro concertada por el asegurado a la firma del préstamo hipotecario haya sido cancelada como consecuencia de la falta de pago de la prima o en caso de inexistencia o insuficiencia de cobertura de seguro.
- g) Bien asegurado: Inmuebles hipotecados en garantía de un préstamo hipotecario concertado entre el propietario del bien y EVO, y según relación de riesgos facilitada por el tomador del seguro al asegurador.

Las garantías serán de aplicación en caso de inexistencia o insuficiencia de sumas aseguradas en el seguro de daños concertado sobre el mismo inmueble por el titular del mismo, y hasta el valor de tasación del bien asegurado excluido el valor de los bienes no asegurables por naturaleza.

2.2.11. Información relativa a los deudores en los casos en los que los activos titulizados comprendan obligaciones de 5 o menos deudores que sean personas jurídicas o si un deudor representa el 20% o más de los activos o si un deudor supone una parte sustancial de los activos.

No aplicable.

2.2.12. Detalle de la relación, si es importante para la emisión, entre el emisor, el garante y el deudor.

No existen relaciones entre el Fondo, la Sociedad Gestora y demás intervinientes en la operación distintas de las recogidas en el apartado 5.2 del Documento de Registro

2.2.13. Si los activos comprenden valores de renta fija, descripción de las condiciones principales.

No aplicable.

2.2.14. Si los activos comprenden valores de renta variable, descripción de las condiciones principales.

No aplicable.

2.2.15. Si los activos comprenden valores de renta variable que no se negocien en un mercado regulado o equivalente en el caso de que representen más del diez (10) por ciento de los activos titulizados, descripción de las condiciones principales.

No aplicable.

2.2.16. Informes de valoración de la propiedad y los flujos de tesorería/ingresos en los casos en que una parte importante de los activos esté asegurada por bienes inmuebles

Los valores de tasación de los inmuebles en garantía de los Préstamos Hipotecarios corresponden a las tasaciones efectuadas por las entidades tasadoras al efecto de la concesión y formalización de los Préstamos Hipotecarios. No se han producido retasaciones de los inmuebles que garantizan los Préstamos Hipotecarios a efectos de la cesión de los mismos al Fondo.

2.3. Activos en gestión activa que respaldan la emisión.

No aplicable.

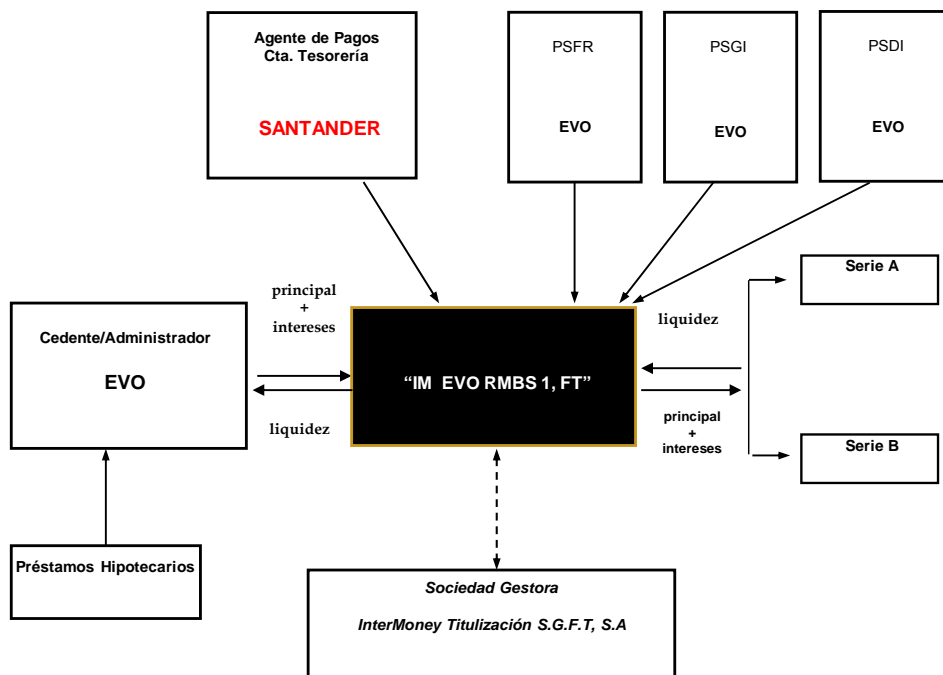
2.4. Declaración en el caso de que el emisor se proponga emitir nuevos valores respaldados por los mismos activos y descripción de cómo se informará a los tenedores de esa clase.

No aplicable.

3. ESTRUCTURA Y TESORERIA (FLUJOS DE INGRESOS Y PAGOS).

3.1. Descripción de la estructura de la operación.

3.1.1. Diagrama explicativo de la operación



3.1.2. Balance inicial del Fondo.

ACTIVO		PASIVO	
Derechos de Crédito	500.000.000	Serie A	468.700.000
		Serie B	31.300.000
Tesorería	38.215.000	Préstamo Subordinado GI	715.000
		Préstamo Subordinado FR	37.500.000
Total Activo	538.215.000	Total Pasivo	538.215.000

Recursos para Desfase	500.000	Préstamo Subordinado DI	500.000
-----------------------	---------	-------------------------	---------

3.2. Descripción de las entidades que participan en la emisión y descripción de las funciones que deben ejercer.

La enumeración de las entidades que participan en la operación y de las funciones que ejercerán se recoge en el apartado 5.2 del Documento de Registro.

3.3. Descripción del método y de la fecha de venta, transferencia, novación o asignación de los activos o de cualquier derecho y/u obligación en los activos al emisor

3.3.1. Formalización de la cesión de los Derechos de Crédito

El Fondo se configura como un fondo cerrado tanto por el activo como por el pasivo. En la Fecha de Constitución el Cedente cederá los Derechos de Crédito que serán adquiridos por el Fondo.

En la Escritura de Constitución se detallarán cada uno de los Préstamos Hipotecarios de los que se derivan los Derechos de Crédito, por un Saldo Nominal Pendiente No Vencido de los Préstamos Hipotecarios lo más próximo posible por defecto a quinientos millones (500.000.000) de euros.

En caso de que fuera resuelta la constitución del Fondo, el resto de los contratos del Fondo y, consecuentemente, la Emisión de Bonos, se extinguirá la obligación de pago del precio de la cesión por parte del Fondo.

El Cedente cederá y transmitirá al Fondo, en la Fecha de Constitución, los Derechos de Crédito derivados de los Préstamos Hipotecarios. Dicha cesión se llevará a cabo mediante la emisión por parte del Cedente y suscripción por el Fondo de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca que participarán de los Préstamos Hipotecarios. Las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca se emitirán conforme a lo establecido en la (i) Ley 2/1981, (ii) el Real Decreto 716/2009, (iii) la Ley 5/2015 y (iv) demás normativa aplicable. Cada Participación Hipotecaria y cada Certificado de Transmisión de Hipoteca participará en el 100% del Saldo Nominal Pendiente No Vencido del correspondiente Préstamo Hipotecario y devengará un tipo de interés igual al tipo de interés nominal que devengue cada uno de ellos, y conllevará la cesión de cuantos derechos accesorios se deriven del correspondiente Préstamo Hipotecario en los términos previstos en los respectivos contratos que resulten inherentes a los mismos desde la Fecha de Constitución.

3.3.2. Derechos conferidos al Fondo por la cesión de los Derechos de Crédito.

Cada Participación Hipotecaria y cada Certificado de Transmisión de Hipoteca participa del 100% del Saldo Nominal Pendiente No Vencido de cada Derecho de Crédito derivado de un Préstamo Hipotecario a que se refiere y por el mismo plazo restante de vencimiento de cada uno de ellos.

El Fondo tendrá derecho a recibir, a partir de la Fecha de Constitución del Fondo, con carácter enunciativo, y sin excluir otros conceptos de pago que en el futuro pudieran producirse, las siguientes cantidades derivadas de cada uno de los Préstamos Hipotecarios:

- Principal e intereses ordinarios de los Préstamos Hipotecarios: todos los pagos de principal e intereses ordinarios que efectúen los Deudores de los Préstamos Hipotecarios devengados desde la Fecha de Constitución (incluida). El principal de un Préstamo Hipotecario se refiere tanto a la parte de cada cuota calculada de acuerdo con el cuadro de amortización previsto del Préstamo Hipotecario destinada a la amortización del principal pendiente, como a cualquier pago aplicable a dicho principal que realice el Deudor, en especial los pagos en concepto de amortización anticipada respecto del cuadro de amortización previsto.
- Los pagos que efectúen los Deudores tales como intereses de demora.
- Todos los pagos que efectúen terceros al amparo de los contratos de los Préstamos Hipotecarios, incluyendo, en su caso, los derivados de cualquier derecho accesorio, tales como indemnizaciones derivadas de pólizas de seguros, pagos efectuados por posibles garantes, y cualesquiera otros a que hubiera tenido derecho el Cedente de acuerdo con los citados contratos.
- Igualmente corresponderán al Fondo cuantas cantidades provengan por el precio de remate o importe determinado por resolución judicial o procedimiento notarial en la ejecución de las garantías hipotecarias o no hipotecarias, como por la enajenación o explotación de los inmuebles o bienes adjudicados o, como consecuencia de las citadas ejecuciones, en administración y posesión interina de los inmuebles en proceso de ejecución.

El Cedente se comprometerá a realizar las notificaciones que, en su caso, sean necesarias para que dichos pagos sean efectuados a la Sociedad Gestora en representación del Fondo.

El principal vencido y los intereses devengados de los Préstamos Hipotecarios con anterioridad a la Fecha de Constitución corresponderán al Cedente quien los cobrará con preferencia a las cantidades que correspondan al Fondo cuando el Deudor efectúe el pago.

Tampoco corresponderán al Fondo las cantidades que paguen los Deudores al amparo de los Préstamos Hipotecarios en concepto de comisiones por reclamación de recibos impagados, comisiones de subrogación, comisiones de amortización o cancelación anticipada, así como cualquier otra comisión, gasto o suplido, que seguirán correspondiendo al Cedente.

3.3.3. Eficacia de la cesión

La cesión de los Derechos de Crédito (mediante la emisión y suscripción de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca) surtirá plenos efectos a partir de la Fecha de Constitución del Fondo y será plena e incondicional y por la totalidad del plazo remanente hasta el vencimiento de cada Derecho de Crédito, salvo por lo previsto en el apartado 3.7.2.2 del Módulo Adicional y en la Escritura de Constitución en relación con la obligación de recompra de EVO.

3.3.4. Precio de la cesión

El Fondo abonará al Cedente, en la Fecha de Desembolso, el Saldo Nominal Pendiente No Vencido de los Préstamos Hipotecarios en la Fecha de Constitución, una vez que el Fondo haya recibido el precio de suscripción de los Bonos.

La diferencia entre el Saldo Inicial de los Bonos y el Saldo Nominal Pendiente No Vencido de los Préstamos Hipotecarios en la Fecha de Constitución será depositada en la Cuenta de Tesorería.

El precio de venta o cesión de los Activos será a la par, es decir, el Saldo Nominal Pendiente No Vencido de los Préstamos Hipotecarios. En el cálculo del precio de cesión no se han tenido en cuenta las cantidades correspondientes a los intereses devengados por los Derechos de Crédito cedidos desde la última fecha de liquidación de intereses de cada uno de ellos y hasta la Fecha de Constitución (intereses corridos). Dichos intereses no serán abonados por el Cedente al Fondo. Tampoco corresponderán al Fondo las recuperaciones de cantidades impagadas vencidas con anterioridad a la Fecha de Constitución del mismo.

En caso de resolución de la constitución del Fondo y, consecuentemente, de la cesión de los Derechos de Crédito: i) se extinguirá la obligación de pago de la cesión de los Derechos de Crédito por parte del Fondo, y el Cedente cancelará las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca que hubieran sido emitidos y recuperará la titularidad de los Préstamos Hipotecarios objeto de cesión. En este caso, el Cedente deberá satisfacer directamente todos los gastos que se hubieran ocasionado con motivo de la constitución del Fondo y la emisión de los Bonos hasta una cantidad equivalente al importe que se establece en el Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales.

El Cedente no percibirá intereses por el aplazamiento del pago del precio de venta desde la Fecha de Constitución hasta la Fecha de Desembolso.

3.3.5. Responsabilidad del Cedente como cedente de los Derechos de Crédito

El Cedente, de acuerdo con el artículo 348 del Código de Comercio y el 1.529 del Código Civil, responderá ante el Fondo, representado por la Sociedad Gestora, exclusivamente de la existencia y legitimidad de los Derechos de Crédito por él cedidos en la Fecha de Constitución, así como de la personalidad con la que efectúa la cesión, pero no asumirá con carácter general responsabilidad alguna por el impago de los Deudores de los Derechos de Crédito, ya sea del principal de los Préstamos Hipotecarios, de intereses, o de cualquier otra cantidad que los mismos pudieran adeudar en virtud de los Derechos de Crédito. Ello no obstante, EVO asumirá la obligación de recompra de Derechos de Crédito a que se refiere el apartado 3.7.2.2 del Módulo Adicional así como las demás actuaciones allí previstas, todo ello en los términos previstos en la Escritura de Constitución.

Lo anterior debe igualmente entenderse sin perjuicio de lo establecido en el apartado 4.4.5 del Documento de Registro en relación con el derecho de tanteo sobre los

Derechos de Crédito, de las responsabilidades del Cedente por las declaraciones y garantías recogidas en el apartado 2.2.8 del Módulo Adicional y en la Escritura de Constitución, así como de los compromisos por él asumidos que se recogen en el apartado 2.2.9 y 3.7.2 del Módulo Adicional relativos a la sustitución de los Activos titulizados y a la administración de los Préstamos Hipotecarios.

En el supuesto de que el Fondo viniera obligado a abonar a terceros cualquier cantidad con motivo de la cesión de los Derechos de Crédito que no se haya abonado a la fecha de cesión debido a que la información suministrada por el Cedente sobre los Derechos de Crédito haya sido incompleta, el Cedente será responsable frente al Fondo de cualquier daño, gasto, impuesto o sanción que se derive para el Fondo.

3.3.6. Anticipo de fondos.

El Cedente no anticipará ninguna cantidad al Fondo por cuenta de los Deudores, sea por principal o por intereses de los Derechos de Crédito.

3.3.7. Notificación de la cesión.

El Cedente continuará administrando los Préstamos Hipotecarios conforme a lo establecido en el apartado 3.7.2 del Módulo Adicional. La Sociedad Gestora manifiesta que el Cedente acordará no notificar a los Deudores la cesión de los Derechos de Crédito en la Fecha de Constitución.

Ello no obstante, la Sociedad Gestora podrá instruir al Cedente sobre la obligatoriedad de notificar la emisión y suscripción de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca, así como que los pagos derivados de los Préstamos Hipotecarios a que tiene derecho el Fondo sólo tendrán carácter liberatorio si se efectúan a nombre de éste en la Cuenta de Tesorería o en la que la Sociedad Gestora designe al efecto, a los Deudores y a las compañías aseguradoras o a cualquier garante de los Préstamos Hipotecarios si lo hubiera, en el momento en que lo considere necesario para la adecuada defensa del mejor interés de los tenedores de los Bonos, así como, en todo caso en el supuesto de declaración de situación concursal o de revocación de la autorización para actuar como entidad de crédito en España o si el Cedente se encontrara en un proceso de resolución en los términos recogidos en la Ley 11/2015, utilizando para esta notificación, el canal de comunicación fehaciente que resulte más rápido y eficaz a juicio de la Sociedad Gestora.

A todos los efectos establecidos en el párrafo anterior, la Sociedad Gestora tendrá el derecho a solicitar y el Cedente la obligación de suministrar, cualquier información que la Sociedad Gestora considere necesaria o conveniente.

El Cedente deberá notificar a los Deudores y, en su caso, a cualquier garante o compañías aseguradoras, si las hubiera, de los Préstamos Hipotecarios, la cesión de los Derechos de Crédito con carácter inmediato a la recepción de la instrucción de la Sociedad Gestora, y, en cualquier caso, deberá acreditar a la Sociedad Gestora, en el plazo máximo de cinco (5) Días Hábiles desde el envío de dicha instrucción, la efectiva notificación a los Deudores acompañando el acuse de recibo de dichas notificaciones.

Junto a la instrucción de notificación mencionada anteriormente, la Sociedad Gestora enviará al Cedente una relación de los cobros esperados durante el Periodo de Cobro en curso y en el siguiente Periodo de Cobro, de acuerdo con los datos que obren en poder de la Sociedad Gestora en ese momento. En cualquier caso, a partir de la fecha en que el Cedente reciba la instrucción correspondiente de la Sociedad Gestora, aquel transferirá, con carácter inmediato, a la cuenta que designe a estos efectos la Sociedad Gestora (abierta en una entidad que tenga las calificaciones exigidas para la

contrapartida de la Cuenta de Tesorería y que se recogen en el apartado 3.4.4.1 del Módulo Adicional), cualquier cantidad derivada de los Derechos de Crédito que obre en su poder en ese momento y seguirá transfiriendo, diariamente, cualquier cantidad que vaya recibiendo de los mencionados Derechos de Crédito. No obstante, el Cedente otorga las más amplias facultades que en Derecho sean necesarias a la Sociedad Gestora para que ésta pueda notificar la cesión de los Derechos de Crédito en el momento que lo estime oportuno. En especial, la Sociedad Gestora notificará de forma inmediata y fehaciente la cesión de los Derechos de Crédito en el supuesto de sustitución del Cedente en la administración de los Derechos de Crédito y en el supuesto de insolvencia o revocación de la autorización para actuar como entidad de crédito en España o si el Cedente se encuentra en un proceso de resolución conforme a lo recogido en la Ley 11/2015, si este no acredita a la misma en el plazo de 5 Días Hábiles establecido anteriormente la notificación efectuada por el Cedente a los Deudores.

A los efectos anteriores, el Cedente se obliga a comunicar a la Sociedad Gestora, de forma inmediata, el acaecimiento de la declaración de concurso o la revocación de la autorización para actuar como entidad de crédito en España o si el Cedente se encuentra en un proceso de resolución conforme a lo recogido en la Ley 11/2015.

El Cedente asumirá los gastos de notificación a los Deudores aun en el caso de que la misma sea realizada por la Sociedad Gestora y se compromete a colaborar con la Sociedad Gestora en las notificaciones a los Deudores.

3.3.8. Régimen de retenciones de los pagos por rendimientos de los Derechos de Crédito.

Los rendimientos de los Derechos de Crédito que constituyan ingresos del Fondo no estarán sujetos a retención a cuenta del Impuesto sobre Sociedades, tal y como se establece en el Reglamento del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio.

En el supuesto de que en el futuro se estableciera cualquier impuesto, directo o indirecto, tasa o retención sobre dichos pagos, los mismos correrían por cuenta del Cedente y serán devueltos al mismo en el supuesto de que fueran recuperados por el Fondo.

3.3.9. Compensación.

Excepcionalmente y sin perjuicio de lo declarado en el apartado 2.2.8 del Módulo Adicional, en el supuesto que alguno de los Deudores mantuviera un derecho de crédito legal o contractualmente compensable frente al Cedente y, por tanto, resultara que alguno de los Derechos de Crédito fuera compensado, total o parcialmente, contra tal derecho de crédito, el Cedente remediará tal circunstancia con el Deudor, o, si no fuera posible remediarla, el Cedente procederá a ingresar al Fondo el importe que hubiera sido compensado más los intereses devengados que le hubieren correspondido al Fondo hasta el día en que se produzca el ingreso calculados de acuerdo con las condiciones aplicables previstas en el contrato del Préstamo Hipotecario correspondiente.

3.4. Funcionamiento y flujos del Fondo.

3.4.1. Cómo los flujos de los activos servirán para cumplir las obligaciones del emisor con los tenedores de los valores.

De acuerdo con lo establecido en este apartado, el Fondo atenderá al pago de las obligaciones derivadas de los Bonos y del resto de los pasivos que integran su

patrimonio aplicando los recursos procedentes de los Derechos de Crédito y del resto de derechos que le corresponden. El Fondo contratará adicionalmente otros mecanismos de cobertura que se recogen en este apartado. Dichos mecanismos de cobertura se aplicarán de acuerdo con las reglas establecidas en el Folleto y servirán al objetivo de que los flujos de ingresos a que tiene derecho el Fondo sean capaces de atender a sus obligaciones de pago, todo ello de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos y el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación establecidos en el apartado 3.4.6.3 y 3.4.6.4 del Módulo Adicional.

En cada Fecha de Pago, se procederá al pago a los tenedores de los Bonos de los intereses devengados y al reembolso de principal de los Bonos conforme a las condiciones establecidas en el presente Folleto y al Orden de Prelación de Pagos que corresponda de conformidad con el apartado 3.4.6 del presente Módulo Adicional.

3.4.2. Operaciones financieras contratadas y mejoras de crédito.

3.4.2.1. Operaciones financieras contratadas.

Con el fin de consolidar la estructura financiera del Fondo, de aumentar la seguridad o regularidad en el pago de los Bonos, de cubrir los desfases temporales entre el calendario de los flujos de principal e intereses de los Derechos de Crédito y los Bonos, así como complementar la administración del Fondo, la Sociedad Gestora, en representación del Fondo, procederá en el acto de otorgamiento de la Escritura de Constitución, a formalizar los contratos y operaciones que se reseñan a continuación, de conformidad con la normativa aplicable.

- Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales (PSGI), tal y como se regula en el apartado 3.4.3.1 del Módulo Adicional.
- Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva (PSFR), tal y como se regula en el apartado 3.4.3.2 del Módulo Adicional.
- Préstamo Subordinado para Desfase de Intereses (PSDI), tal y como se regula en el apartado 3.4.3.3 del Módulo Adicional.
- Cuenta de Tesorería, tal y como se regula en el apartado 3.4.4.1 del Módulo Adicional.
- Contrato de Agencia Financiera, tal y como se regula en el apartado 3.4.7.1 del Módulo Adicional.

La Sociedad Gestora podrá prorrogar o modificar los contratos que haya suscrito en nombre del Fondo y sustituir a cada uno de los prestadores de los servicios al Fondo en virtud de los mismos e, incluso, en caso de ser necesario, podrá celebrar contratos adicionales siempre que conforme a las disposiciones legales vigentes en cada momento no concurrieran circunstancias que lo impidieran. En cualquier caso, tales actuaciones requerirán la comunicación de la Sociedad Gestora a la CNMV, o su autorización previa en caso de ser necesaria, u organismo administrativo competente, y a las Agencias de Calificación, y no podrán perjudicar la calificación otorgada a los Bonos por las Agencias de Calificación.

La descripción de los contratos recogida en el presente Folleto refleja la información más relevante de los mismos y no se omite información que pueda afectar al contenido del Folleto.

Los citados contratos quedarán resueltos en los supuestos previstos en el Folleto y, en particular, en los siguientes supuestos:

- En el caso de que las Agencias de Calificación no confirmaran antes de la Fecha de Suscripción las calificaciones provisionales otorgadas a los Bonos que se recogen en el presente Folleto; o
- En el caso en que ocurra, antes de la Fecha de Suscripción un suceso que no hubiera podido preverse, o que, previsto, fuera inevitable, y que haga imposible el cumplimiento del Contrato de Dirección y Suscripción de la Emisión, de conformidad con lo establecido en el artículo 1.105 del Código Civil.

Adicionalmente, el Fondo contará con las protecciones que le confiere la estructura de preferencia y subordinación del principal y de los intereses de los Bonos establecida en los apartados 4.8 y 4.9 de la Nota de Valores del Folleto.

3.4.2.2. Fondo de Reserva.

El Fondo contará con un Fondo de Reserva como mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas debidas a los Derechos de Crédito impagados y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos y el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación establecidos en los apartados 3.4.6.3 y 3.4.6.4 del Módulo Adicional.

El Fondo de Reserva se constituirá en la Fecha de Desembolso, con cargo a los fondos provenientes del PSFR, esto es, por un importe igual a treinta y siete millones quinientos mil (37.500.000) euros (en adelante, el “**Nivel Inicial del Fondo de Reserva**”). Dicho importe se corresponde con el 7.5% de la suma del saldo nominal inicial de los Bonos.

En cada Fecha de Pago distinta de la Fecha de Liquidación del Fondo, se dotará, en su caso, el Fondo de Reserva hasta alcanzar el **Nivel Mínimo del Fondo de Reserva**, con los recursos que en cada Fecha de Pago estén disponibles para tal fin, de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos establecido en el apartado 3.4.6.3.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva será una cantidad igual a la mayor de las siguientes cantidades:

- La menor de entre las dos siguientes cantidades:
 - El 7.5% del Saldo Inicial de los Derechos de Crédito;
 - El 15% del Saldo Nominal Pendiente de los Derechos de Crédito No Fallidos en esa Fecha de Pago;

- y 18.750.000 de euros.

Ello no obstante, el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva:

- no se reducirá por debajo del 7.5% del Saldo Inicial de los Derechos de Crédito hasta la Fecha de Pago inmediata siguiente a los 5 años posteriores a la Fecha de Desembolso;

- no se reducirá con respecto al nivel de la Fecha de Pago inmediatamente anterior si el Saldo Nominal Pendiente de los Préstamos Hipotecarios no Fallidos con impago superior a 90 días es superior al 1% del Saldo Nominal Pendiente no Vencido de los Préstamos Hipotecarios no Fallidos; y

- no se reducirá con respecto al nivel de la Fecha de Pago inmediatamente anterior en el caso de que en la Fecha de Pago inmediata anterior no se haya dotado el Fondo de Reserva hasta su Nivel Mínimo, o si en la Fecha de Pago en curso no se pueda dotar el Fondo de Reserva hasta su Nivel Mínimo.

Las cantidades que integren el Fondo de Reserva estarán depositadas en la Cuenta de Tesorería abierta a nombre del Fondo de conformidad con lo establecido en el apartado 3.4.4.1 del Módulo Adicional.

3.4.3. Detalles de cualquier financiación subordinada.

3.4.3.1. Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales.

La Sociedad Gestora celebrará, en representación y por cuenta del Fondo, con el Cedente un contrato de préstamo subordinado de carácter mercantil por un importe total de setecientos quince mil (715.000) euros (en adelante, el "**Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales**" o "**PSGI**").

La entrega del importe del PSGI se realizará en la Fecha de Desembolso mediante su ingreso en la Cuenta de Tesorería abierta en el Agente Financiero. El importe del PSGI se destinará por la Sociedad Gestora al pago de los gastos iniciales correspondientes a la constitución del Fondo, sin perjuicio de que, en el caso de que exista algún sobrante para esta finalidad, el Fondo pueda utilizarlo como Recursos Disponibles.

La remuneración del PSGI se realizará sobre la base de un tipo de interés variable, igual al Tipo de Interés de Referencia de los Bonos vigente en cada momento más un margen del 0.10%, pagadero en cada Fecha de Pago a partir de la primera inclusive, y las restantes en las siguientes Fechas de Pago, todo ello con sujeción al Orden de Prelación de Pagos o al Orden de Prelación de Pagos de Liquidación establecidos en los apartados 3.4.6.3 y 3.4.6.4 del Módulo Adicional. En caso de que el cálculo del tipo de interés resultara en un valor negativo, el tipo de interés a aplicar será el 0%.

La amortización se realizará en cada Fecha de Pago por un importe igual al remanente de los Recursos Disponibles, una vez atendidos todos los conceptos que, de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos o el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación previsto en el apartado 3.4.6 del Módulo Adicional, resultan preferentes a éste.

El vencimiento del PSGI tendrá lugar en la primera fecha entre las siguientes: la Fecha de Pago en que se produzca su amortización total, la Fecha Final o en la Fecha de Liquidación Anticipada del Fondo.

La amortización y el pago de intereses del PSGI se efectuarán de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos o el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, según corresponda, en la medida en que, en cada Fecha de Pago (o en su caso en la Fecha de Liquidación), existan recursos suficientes para ello. Todas las cantidades que, en virtud de lo previsto en los párrafos anteriores, no hubieran sido abonadas al prestamista se harán efectivas en las siguientes Fechas de Pago, o en su caso en la Fecha de Liquidación, en que los Recursos Disponibles permitan dicho pago de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos y del Orden de Prelación de Pagos de Liquidación establecidos en el apartado 3.4.6.3 y 3.4.6.4 del presente Módulo Adicional.

Las cantidades debidas y no pagadas del Contrato de Préstamo Subordinado Gastos Iniciales no devengarán intereses de demora a favor del prestamista.

3.4.3.2. Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva

La Sociedad Gestora celebrará, en representación y por cuenta del Fondo, con el Cedente un contrato de préstamo subordinado de carácter mercantil por un importe total de treinta y siete millones quinientos mil (37.500.000) euros (en adelante, el "**Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva**" o "**PSFR**"), que será destinado por la Sociedad Gestora a la dotación inicial del Fondo de Reserva.

La entrega del principal inicial del PSFR se realizará en la Fecha de Desembolso mediante su ingreso en la Cuenta de Tesorería.

La remuneración del PSFR se realizará sobre la base de un tipo de interés variable, igual al Tipo de Interés de Referencia de los Bonos vigente en cada momento más un margen del 0.10%, pagadero en cada Fecha de Pago a partir de la primera inclusive, y las restantes en las siguientes Fechas de Pago, todo ello con sujeción al Orden de Prelación de Pagos o al Orden de Prelación de Pagos de Liquidación establecidos en los apartados 3.4.6.3 y 3.4.6.4 del Módulo Adicional. En caso de que el cálculo del tipo de interés resultara en un valor negativo, el tipo de interés a aplicar será el 0%.

El vencimiento del PSFR tendrá lugar en la primera fecha de las siguientes: la Fecha de Pago en que se produzca su amortización total, la Fecha Final o en la Fecha de Liquidación Anticipada del Fondo.

La amortización del PSFR se realizará en cada Fecha de Pago por un importe igual a los Recursos Disponibles una vez atendidos todos los conceptos que, de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos o el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación previstos en el apartado 3.4.6 del Módulo Adicional, resultan preferentes a éste.

La amortización y el pago de intereses del PSFR se efectuarán de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos o el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, según corresponda, en la medida en que en la Fecha de Pago que corresponda (o en su caso en la Fecha de Liquidación) existan recursos suficientes para ello. Todas las cantidades que, en concepto de intereses, no hubieran sido abonadas al prestamista se harán efectivas en las siguientes Fechas de Pago, o en su caso en la Fecha de Liquidación, en que los Recursos Disponibles permitan dicho pago de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos y del Orden de Prelación de Pagos de Liquidación establecidos en los apartados 3.4.6.3 y 3.4.6.4 del Módulo Adicional.

Las cantidades debidas al prestamista y no pagadas del Contrato de Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva no devengarán intereses de demora a favor de éste.

3.4.3.3. Préstamo Subordinado para Desfase de Intereses

La Sociedad Gestora celebrará, en representación y por cuenta del Fondo, con EVO un contrato de préstamo subordinado de carácter mercantil por un importe máximo de quinientos mil (500.000) euros (el "**Préstamo Subordinado para Desfase de Intereses**" o "**PSDI**").

La disposición del importe del Préstamo Subordinado para Desfase de Intereses se realizará el segundo Día Hábil inmediato anterior a la primera Fecha de Pago, mediante su ingreso en la Cuenta de Tesorería abierta en el Agente Financiero. El importe a disponer del Préstamo Subordinado para Desfase de Intereses se calculará por parte de la Sociedad Gestora y se destinará por esta a cubrir, en su caso, el desfase entre los intereses devengados y los cobrados de los Derechos de Crédito que se produce en el primer Periodo de Devengo de Intereses.

La remuneración del PSDI se realizará sobre la base de un tipo de interés variable igual al Tipo de Interés de Referencia de los Bonos vigente en cada momento más un margen del 0.10%, pagadero en cada Fecha de Pago a partir de la primera inclusive, y las restantes en las siguientes Fechas de Pago, todo ello con sujeción al Orden de Prelación de Pagos o al Orden de Prelación de Pagos de Liquidación establecidos en los apartados 3.4.6.3 y 3.4.6.4 del Módulo Adicional. En caso de que el cálculo del tipo de interés resultara en un valor negativo, el tipo de interés a aplicar será el 0%.

El vencimiento del Préstamo Subordinado para Desfase de Intereses tendrá lugar en la primera fecha de las siguientes: la Fecha de Pago en que se produzca su amortización total, la Fecha Final o en la Fecha de Liquidación Anticipada del Fondo.

La amortización del Préstamo Subordinado para Desfase de Intereses se realizará en cada Fecha de Pago por un importe igual a los Recursos Disponibles una vez atendidos todos los conceptos que, de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos o el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación previstos en el apartado 3.4.6 del Módulo Adicional, resultan preferentes a éste.

La amortización y el pago de intereses del Préstamo Subordinado DI se efectuarán de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos o el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, según corresponda, en la medida en que en la Fecha de Pago que corresponda (o en su caso en la Fecha de Liquidación) existan recursos suficientes para ello. Todas las cantidades que, en concepto de intereses, no hubieran sido abonadas al prestamista se harán efectivas en las siguientes Fechas de Pago, o en su caso en la Fecha de Liquidación) en que los Recursos Disponibles permitan dicho pago de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos y del Orden de Prelación de Pagos de Liquidación establecidos en los apartados 3.4.6.3 y 3.4.6.4 del Módulo Adicional.

Las cantidades debidas y no pagadas del PSDI no devengarán intereses de demora a favor del prestamista.

3.4.4. Parámetros para la inversión de excedentes temporales de liquidez y partes responsables de tal inversión.

3.4.4.1. Cuenta de Tesorería.

El Fondo dispondrá en el Agente Financiero (a estos efectos, el "**Proveedor de la Cuenta de Tesorería**"), de acuerdo con lo previsto en el Contrato de Agencia Financiera, de una cuenta bancaria a nombre del Fondo (en adelante, la "**Cuenta de Tesorería**") a través de la cual se realizarán todos los ingresos y los pagos que deba realizar el Fondo, siguiendo las instrucciones de la Sociedad Gestora.

En la Fecha de Constitución se firmará el correspondiente Contrato de Agencia Financiera con Santander, en el que se regulará el funcionamiento de la Cuenta de Tesorería.

En la Cuenta de Tesorería se ingresarán, sin perjuicio de otros conceptos que en su momento se pudieran ingresar, los siguientes conceptos:

- (i) Los ingresos obtenidos de los Derechos de Crédito en concepto de pagos de principal e intereses ordinarios.
- (ii) Otros ingresos procedentes de los Deudores por conceptos distintos al pago de principal e intereses ordinarios de los Derechos de Crédito que correspondan al Fondo. Dentro de estos conceptos se incluirán los intereses de demora cobrados de los Préstamos Hipotecarios de los que se derivan los Derechos de Crédito.

- (iii) En la Fecha de Desembolso, el importe correspondiente al PSFR, al PSGI y a la emisión de los Bonos.
- (iv) En el segundo (2º) Día Hábil inmediato anterior a la primera Fecha de Pago, el importe correspondiente al PSDI.
- (v) El importe correspondiente al Fondo de Reserva.
- (vi) Los rendimientos de los saldos de la propia Cuenta de Tesorería.
- (vii) El producto de la liquidación, en su caso, y cuando corresponda, de los activos del Fondo.
- (viii) Cualesquiera otras cantidades que, de conformidad con lo establecido en la Escritura de Constitución y en el Folleto, deban ingresarse en la Cuenta de Tesorería.

La Cuenta de Tesorería remunerará los saldos depositados en la misma a un tipo de interés variable con periodos de interés mensuales. Se define cada "Período de Interés de la Cuenta de Tesorería" como el mes natural. Por excepción, el primer Periodo de Interés de la Cuenta de Tesorería comenzará en la Fecha de Constitución y finalizará el último día del mes de la Fecha de Constitución. Los intereses devengados se liquidarán y abonarán en la propia Cuenta de Tesorería el último día de cada uno de dichos periodos.

Las cantidades depositadas en la Cuenta de Tesorería devengarán intereses, día a día, a favor del Fondo a un tipo de interés variable revisable trimestralmente igual al EURIBOR a tres (3) meses y cuya determinación tendrá lugar el segundo (2º) Día Hábil anterior al comienzo de los Periodos de Interés de los meses de enero, abril, julio y octubre. Por excepción, el tipo EURIBOR a tres (3) meses para el primer Periodo de Interés será el correspondiente al segundo (2º) Día Hábil anterior a la Fecha de Constitución. El tipo de interés de la Cuenta de Tesorería no podrá ser inferior al 0%.

La Cuenta de Tesorería no podrá tener saldo negativo en contra del Fondo y los saldos de la Cuenta de Tesorería se mantendrán a la vista. Asimismo, la Cuenta de Tesorería se apertura libre de gastos para el Fondo.

Criterios vinculados a las calificaciones de DBRS

Sin perjuicio del cumplimiento de lo establecido en el apartado "Criterios vinculados a las calificaciones de MOODY'S", en el supuesto de que la deuda del Proveedor de la Cuenta de Tesorería experimentara, en cualquier momento de la vida de los Bonos, un descenso en su calificación situándose por debajo de "BBB" a largo plazo, según la escala de calificación de DBRS, o por debajo de cualquier otra calificación que fuera aceptable por DBRS para que los Bonos puedan mantener la calificación que tengan en ese momento, o le fuera retirada su calificación, la Sociedad Gestora deberá llevar a cabo en un plazo máximo de treinta (30) días naturales a contar desde el momento que tenga lugar tal situación, alguna de las opciones descritas a continuación que permitan mantener un adecuado nivel de garantía respecto a los compromisos relativos a la Cuenta de Tesorería derivados del Contrato de Agencia Financiera:

- a) Obtener de una entidad con calificación crediticia mínima de su deuda a largo plazo de "BBB" (sin que dicha calificación esté "Under Review Negative") según la escala de DBRS un aval incondicional e irrevocable a primer requerimiento que garantice al Fondo, a simple solicitud de la Sociedad Gestora, el pago puntual por el Proveedor de la Cuenta de Tesorería de su obligación de reembolso de las cantidades depositadas en la Cuenta de Tesorería, durante el tiempo que se mantenga la situación de

pérdida de la calificación “BBB” de DBRS por parte del Proveedor de la Cuenta de Tesorería.

- b) Trasladar los saldos de la Cuenta de Tesorería del Fondo a una entidad cuya deuda a largo plazo posea una calificación mínima de “BBB” (sin que dicha calificación esté “Under Review Negative”) según la escala de calificación de DBRS y contratar la máxima rentabilidad posible para sus saldos, que podrá ser diferente a la contratada con el Proveedor o Proveedores previos de la misma.

Criterios vinculados a las calificaciones de MOODY’S

Sin perjuicio del cumplimiento de lo establecido en el apartado “Criterios vinculados a las calificaciones de DBRS”, en el supuesto de que la calificación de los depósitos del Proveedor de la Cuenta de Tesorería experimentara, en cualquier momento de la vida de los Bonos, un descenso situándose por debajo de Baa2 para los depósitos a largo plazo o P-2 para los depósitos a corto plazo según la escala de calificación de Moody’s, o le fuera retirada su calificación, la Sociedad Gestora deberá llevar a cabo, en un plazo máximo de treinta (30) días naturales a contar desde el momento que tenga lugar tal situación, alguna de las opciones descritas a continuación que permitan mantener un adecuado nivel de garantía respecto a los compromisos relativos a la Cuenta de Tesorería derivados del Contrato de Agencia Financiera y siempre que no se perjudique la calificación de los Bonos emitidos por el Fondo:

- a) Obtener de una entidad con calificación crediticia mínima de sus depósitos a largo plazo de Baa2 y a corto plazo de P-2 según la escala de calificación de Moody’s, y sin que por ello se perjudique la calificación otorgada a los Bonos por las Agencias de Calificación, un aval incondicional e irrevocable a primer requerimiento que garantice al Fondo, a simple solicitud de la Sociedad Gestora, el pago puntual por el Proveedor de la Cuenta de Tesorería de su obligación de reembolso de las cantidades depositadas en la Cuenta de Tesorería, durante el tiempo que se mantenga la situación de pérdida de la calificación de Baa2 o P-2 de Moodys por parte del Proveedor de la Cuenta de Tesorería.
- b) Trasladar los saldos de la Cuenta de Tesorería del Fondo a una entidad cuya calificación de los depósitos fuera como mínimo de Baa2 para los depósitos a largo plazo y P-2 para los depósitos a corto plazo, según la escala de calificación de Moody’s y contratar la máxima rentabilidad posible para sus saldos, que podrá ser diferente a la contratada con el Proveedor o Proveedores previos de la misma.

En el caso de que la deuda del Agente Financiero como Proveedor de la Cuenta de Tesorería alcanzara nuevamente la calificación “BBB” según la escala de DBRS (sin que dicha calificación esté “Under Review Negative”) y “Baa2/P-2” según la escala de MOODY’S y si se hubiera producido la situación b) en cualquiera de los escenarios anteriores, la Sociedad Gestora con posterioridad podrá trasladar los saldos de nuevo al Proveedor de la Cuenta de Tesorería inicial.

Todos los costes en que se incurran por el cumplimiento de las anteriores obligaciones tanto en cuanto a los criterios vinculados a las calificaciones de DBRS y de MOODY’S serán por cuenta de EVO en los términos que se detallan en el correspondiente contrato.

El proveedor de la Cuenta de Tesorería deberá comunicar a la Sociedad Gestora cualquier rebaja en sus calificaciones por parte de las Agencias de Calificación que

pudiera afectar a sus compromisos establecidos en el Contrato de Agencia Financiera.

3.4.5. Cobro por el Fondo de los pagos relativos a los activos.

El Cedente, como Administrador de los Préstamos Hipotecarios, seguirá cobrando todas las cantidades debidas y pagaderas por los Deudores y realizará sus mejores esfuerzos para asegurar que todos los pagos a realizar por los Deudores o por otras personas obligadas a los mismos, en virtud de los correspondientes contratos relativos a los citados Préstamos Hipotecarios o de cualesquiera otros, sean cobrados, de acuerdo con los términos y condiciones de los mismos, en las fechas correspondientes.

En caso de demora en los pagos a que vengan obligados los Deudores de los Préstamos Hipotecarios, el Administrador de los mismos, desarrollará las actuaciones descritas en el apartado 3.7.2 del Módulo Adicional, adoptando al efecto las medidas que tomaría en el caso de que siguiera manteniendo la titularidad de los Derechos de Crédito en esa situación, siempre que el ejercicio de dichas facultades discrecionales no afecte a la gestión del Fondo, ni a la calificación otorgada a los Bonos por las Agencias de Calificación.

Se define como “**Período de Cobro**” cada uno de los meses naturales desde la Fecha de Constitución hasta la extinción del Fondo. Como excepción, el primer periodo de Cobro se iniciará en la Fecha de Constitución y terminará el 31 de julio de 2015. Los abonos por el administrador de los Derechos de Crédito se efectuarán todos los Días Hábiles de cada Período de Cobro en la Cuenta de Tesorería y el importe abonado corresponderá a los importes abonados por los Deudores de los Derechos de Crédito en el Día Hábil inmediatamente anterior.

No obstante lo anterior, la Sociedad Gestora, en caso de que considerase que ello es necesario para una mejor defensa del mejor interés de los tenedores de los Bonos y siempre que concurra algún supuesto de sustitución forzosa del Administrador, instruirá a este para que notifique a cada uno de los Deudores para que abonen directamente en la Cuenta de Tesorería o en la cuenta que la Sociedad Gestora designe, siempre que se cumplan tanto los “Criterios vinculados a las calificaciones de DBRS” como los “Criterios vinculados a las calificaciones de MOODY’S”, que se recogen en el apartado 3.4.4.1 del Módulo Adicional.

Control de las cantidades ingresadas provenientes de los Derechos de Crédito

Dentro de los cinco (5) primeros Días Hábiles de cada mes, el Cedente, en su calidad de Administrador, procederá a entregar al Fondo, como información respecto de los Préstamos Hipotecarios que administre, un informe detallado que contenga:

- El principal pendiente de pago de cada uno de los Préstamos Hipotecarios, diferenciando entre importe vencido y no vencido.
- Las cantidades recibidas durante el Periodo de Cobro anterior en concepto de principal regular correspondientes a cada Préstamo Hipotecario, incluidas recuperaciones de impagos anteriores.
- Las cantidades recibidas durante el Periodo de Cobro anterior en concepto de principal amortizado anticipadamente correspondientes a cada Préstamo Hipotecario, indicando la fecha valor en que se hayan producido los pagos anticipados.
- Las cantidades recibidas durante el Periodo de Cobro anterior en concepto de intereses correspondientes a cada Préstamo Hipotecario (incluidas recuperaciones de impagos anteriores).

- Las cantidades recibidas durante el Periodo de Cobro anterior en concepto de intereses de demora y gastos correspondiente a cada Préstamo Hipotecario (incluidas recuperaciones de impagos anteriores).
- Cuota vigente y fecha del próximo pago de cada Préstamo Hipotecario.
- Tipo de interés vigente de cada Préstamo Hipotecario y su fecha de inicio de vigencia, en su caso.
- Diferencial sobre el tipo de interés vigente, en su caso.
- Vida residual (en meses) de cada Préstamo Hipotecario.
- Relación de los Préstamos Hipotecarios que hayan sido declarados Préstamos Hipotecarios Fallidos durante el Periodo de Cobro anterior.
- Importe por cada Préstamo Hipotecario del impago de principal acumulado, vencido y no cobrado.
- Importe por cada Préstamo Hipotecario del impago de interés acumulado (vencido y no cobrado).
- Número de cuotas impagadas por cada Préstamo Hipotecario.
- Información sobre las novaciones de las condiciones de los Préstamos, en especial aquellas que se refieran a préstamos en impago.

Adicionalmente, el Cedente se compromete a facilitar cuanta otra información relativa a los Préstamos Hipotecarios le requiera la Sociedad Gestora, necesaria para el cumplimiento de sus funciones.

Todos los costes, gastos e impuestos en que se incurran por la realización y formalización de las anteriores opciones serán por cuenta del Cedente como Administrador.

Se define la “**Fecha de Ajuste de Cobros**” como el día 20 de cada mes o Día Hábil inmediato anterior. En dicha Fecha, la Sociedad Gestora procederá a ajustar con el Cedente las cantidades efectivamente ingresadas en la Cuenta de Tesorería o en la que en su caso la hubiera sustituido o complementado, en el Periodo de Cobro correspondiente al mes natural inmediato anterior a dicha fecha, con las que correctamente deberían haber sido ingresadas de acuerdo con cada uno de los contratos correspondientes a los Derechos de Crédito. Excepcionalmente la primera Fecha de Ajuste de Cobros será el 20 de septiembre de 2015 en la cual se procederá a ajustar los cobros correspondientes a los Periodos de Cobro de julio y agosto de 2015.

En el supuesto de que existieran discrepancias entre el Cedente y la Sociedad Gestora en cuanto al importe del ajuste en la Fecha de Ajuste de Cobros, ambas partes tratarán de solucionar dichas discrepancias, sin perjuicio de que, en el supuesto de no obtenerse ningún acuerdo al respecto antes de la Fecha de Ajuste de Cobros, se efectuará por el Cedente la entrega provisional al Fondo de la cantidad que establezca la Sociedad Gestora, suficientemente acreditada al Cedente, sin perjuicio de acordar posteriormente ajustes en dicha cantidad.

En cada Fecha de Pago y no obstante la existencia de discrepancias pendientes de resolución o la entrega por parte del Cedente de información incompleta respecto de los Préstamos Hipotecarios que administre en los términos previstos en este apartado, se considerarán Recursos Disponibles en cada Fecha de Pago las cantidades depositadas en el último Período de Cobro en la Cuenta de Tesorería en concepto de principal, intereses ordinarios, intereses de demora, así como cualesquiera otros

conceptos cobrados procedentes de los Derechos de Crédito hasta el último día del mes anterior (incluido).

3.4.6. Orden de Prelación de Pagos.

3.4.6.1. Recursos Disponibles.

En la Fecha de Desembolso, se considerarán Recursos Disponibles los fondos recibidos como consecuencia de la emisión y suscripción de los Bonos, más los recibidos en concepto del desembolso del PSGI y del PSFR.

En cada Fecha de Pago del Fondo, se considerarán Recursos Disponibles los siguientes conceptos identificados como tales por la Sociedad Gestora (conforme a la información recibida del Administrador, en los conceptos que aplique):

- (i) Las cantidades depositadas y existentes a cierre del mes correspondiente al último Período de Cobro en la Cuenta de Tesorería en concepto de principal, intereses ordinarios, intereses de demora, así como cualesquiera otros conceptos cobrados procedentes de los Derechos de Crédito hasta el último día del mes anterior (incluido).
- (ii) Rendimientos cobrados por la Cuenta de Tesorería desde la anterior Fecha de Pago
- (iii) Los posibles sobrantes del PSGI, en la parte en que haya podido exceder de los gastos de constitución.
- (iv) Los importes correspondientes al Fondo de Reserva.
- (v) En la primera Fecha de Pago, los importes dispuestos del Préstamo Subordinado DI.
- (vi) El producto de la liquidación, en su caso, y cuando corresponda, de los activos del Fondo.

Los Recursos Disponibles se aplicarán en cada Fecha de Pago conforme al Orden de Prelación de Pagos y Orden de Prelación de Pagos de Liquidación que se recogen a continuación.

3.4.6.2. Orden de Prelación de Pagos en la Fecha de Desembolso:

Los Recursos Disponibles en la Fecha de Desembolso se aplicarán al pago correspondiente a la compra de los Derechos de Crédito agrupados en el Fondo, al pago de los gastos iniciales del Fondo, y a la constitución del Fondo de Reserva.

3.4.6.3. Orden de Prelación de Pagos para cualquier Fecha de Pago a partir de la Fecha de Desembolso y distinta a la Fecha de Liquidación del Fondo

Los Recursos Disponibles se aplicarán, en cualquier Fecha de Pago distinta de la Fecha de Liquidación del Fondo a los siguientes conceptos, estableciéndose como orden de prelación, en caso de insuficiencia de fondos, el orden que se enumera a continuación:

- (i) Gastos Ordinarios y Extraordinarios e impuestos del Fondo conforme a lo recogido en el apartado 3.4.6.7 del Módulo Adicional
- (ii) Pago de los intereses de los Bonos de la Serie A
- (iii) Pago de los intereses de los Bonos de la Serie B
- (iv) Retención de una cantidad igual a la Cantidad Disponible de Principal para su aplicación a la amortización de los Bonos de las Series A y B de

acuerdo con sus reglas de amortización tal como se establece en los apartados 4.9.5 y 4.9.6. de la Nota de Valores.

- (v) Retención del importe suficiente para mantener el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva
- (vi) Pago de intereses del PSGI
- (vii) Pago de intereses del PSDI
- (viii) Pago de intereses del PSFR
- (ix) Amortización del principal del PSGI
- (x) Amortización del principal del PSDI
- (xi) Amortización del principal del PSFR
- (xii) Pago en concepto de Comisión Variable conforme a lo descrito en el apartado 3.4.6.6 del Módulo Adicional

3.4.6.4. Orden de Prelación de Pagos de Liquidación del Fondo

La Sociedad Gestora procederá a la liquidación del Fondo en los supuestos recogidos en el apartado 4.4 del Documento de Registro y aplicará los Recursos Disponibles de acuerdo con el siguiente orden:

- (i) Reserva para hacer frente a los gastos finales de extinción y liquidación de orden tributario, administrativo o publicitario
- (ii) Gastos Ordinarios y Extraordinarios e impuestos del Fondo
- (iii) Pago de los intereses de los Bonos de la Serie A
- (iv) Amortización de los Bonos de la Serie A
- (v) Pago de los intereses de los Bonos de la Serie B
- (vi) Amortización de los Bonos de la Serie B
- (vii) Pago de intereses del PSGI
- (viii) Pago de intereses del PSDI
- (ix) Pago de intereses del PSFR
- (x) Amortización del principal del PSGI
- (xi) Amortización del principal del PSDI
- (xii) Amortización del principal del PSFR
- (xiii) Pago en concepto de Comisión Variable conforme a lo descrito en el apartado 3.4.6.6 del Módulo Adicional

3.4.6.5. Otras reglas relevantes para el Orden de Prelación de Pagos.

En el supuesto de que los Recursos Disponibles no fueran suficientes para abonar alguno de los importes mencionados en los apartados anteriores, se aplicarán las siguientes reglas:

- Los Recursos Disponibles se aplicarán a los distintos conceptos mencionados en los apartados anteriores, según el orden de prelación aplicable y a prorrata del importe debido entre aquellos que tengan derecho a recibir el pago en el mismo nivel de prelación.

- Los importes que queden impagados se situarán, en la siguiente Fecha de Pago, en un orden de prelación inmediatamente anterior al del propio concepto del que se trate.
- Las cantidades debidas por el Fondo no satisfechas en sus respectivas Fechas de Pago no devengarán intereses adicionales.

3.4.6.6. Comisión Variable.

El Cedente tendrá derecho a la comisión variable (en adelante, la “**Comisión Variable**”). Dicha Comisión Variable se devengará diariamente. Se define la Comisión Variable como la diferencia entre (i) todos los ingresos que puedan derivarse de los Derechos de Crédito y cualquier otro que pudiera corresponderle al Fondo; menos (ii) todos los gastos del Fondo, incluidos los intereses de su financiación, los necesarios para su constitución y su funcionamiento, y la cobertura de cuantos impagos se produzcan en los Derechos de Crédito que integran su activo. En la Fecha de Liquidación Anticipada, o, en su caso, en la Fecha Final, se sumará, adicionalmente, el importe remanente tras la liquidación de todas las obligaciones de pago del Fondo.

La Sociedad Gestora procederá a efectuar dicho pago en concepto de Comisión Variable en cada Fecha de Pago, o en su caso en la Fecha de Liquidación, con el límite de los Recursos Disponibles de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos y del Orden de Prelación de Pagos de Liquidación una vez atendidos todos los conceptos anteriores al número que en el Orden de Prelación de Pagos correspondiente ocupa la Comisión Variable.

En su caso, todos los tributos relativos a los pagos realizados en este concepto serán a cargo del Cedente como receptor de la Comisión Variable. En el caso de que los pagos en cuestión den lugar a la repercusión obligatoria de cualquier tributo, el importe a satisfacer se reducirá en la medida necesaria para que, incrementado en el tributo a repercutir, se mantenga la contraprestación pactada, que se habrá de considerar a estos efectos como importe total incluidos cualesquiera tributos que pudieran ser repercutidos al Fondo.

3.4.6.7. Gastos del Fondo.

A los efectos del presente apartado:

- Se considerarán “**Gastos Ordinarios**” del Fondo cualesquiera necesarios para su normal funcionamiento que actualmente se devengarían o que en un momento futuro pudieran devengarse, entre los que se encuentran la comisión periódica de la Sociedad Gestora a que se refiere el apartado 3.7.1 del Módulo Adicional, la comisión del Agente Financiero, la Comisión de Administración de los Préstamos Hipotecarios, los honorarios de las Agencias de Calificación por el seguimiento y el mantenimiento de la calificación de los Bonos, los gastos relativos a la llevanza del registro contable de los Bonos por su representación mediante anotaciones en cuenta, los gastos de auditoría de las cuentas anuales, los gastos derivados de la amortización de los Bonos y los gastos derivados de los anuncios y notificaciones relacionados con el Fondo y/o los Bonos. Se estima que los Gastos Ordinarios correspondientes al ejercicio 2015 ascenderán a 100.000 euros aproximadamente. Dado que los Gastos Ordinarios tienen elementos fijos y variables no se puede establecer una estimación constante de qué porcentaje representarán sobre el Saldo Nominal Pendiente de los Derechos de Crédito. En cualquier caso, dado que una parte de dichos Gastos Ordinarios es variable y vinculado al Saldo Nominal Pendiente de los

Derechos de Crédito, estimamos que los Gastos Ordinarios decrecerán a lo largo de la vida del Fondo.

- Se considerarán “**Gastos Extraordinarios**” los gastos asociados a la liquidación del Fondo, los gastos derivados de la preparación y formalización de la modificación de la Escritura de Constitución y de los contratos, así como por la celebración de contratos adicionales, los gastos necesarios para instar la ejecución de los Préstamos Hipotecarios y los derivados de las actuaciones recuperatorias que se requieran, los gastos extraordinarios de auditorías y de asesoramiento legal, y, en general, cualesquiera otros gastos extraordinarios requeridos que fueran soportados por el Fondo o por la Sociedad Gestora en representación y por cuenta del mismo.

3.4.7.Otros acuerdos de los que dependen los pagos de intereses y del principal a los inversores.

3.4.7.1. Agencia Financiera.

El servicio financiero de la Emisión de Bonos se atenderá a través de Santander. La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, celebrará con Santander un contrato de agencia financiera para realizar el servicio financiero de la Emisión de Bonos que se emiten con cargo al Fondo (en adelante, el “**Contrato de Agencia Financiera**”).

Las obligaciones que asumirá el Agente Financiero contenidas en ese Contrato son resumidamente las siguientes:

- En la Fecha de Desembolso, poner a disposición del Fondo, antes de las 11:00 horas (CET), con valor ese mismo día, el importe total del compromiso de suscripción de la Emisión de Bonos que, de conformidad con lo establecido en el Contrato de Dirección y Suscripción de la Emisión, le abone la Entidad Suscriptora de los Bonos en la Cuenta de Tesorería.
- En cada una de las Fechas de Pago, efectuar el pago de intereses y de reembolso del principal de los Bonos, una vez deducido, en su caso, el importe total de la retención a cuenta por rendimientos del capital mobiliario que proceda efectuarse de acuerdo con la legislación fiscal aplicable.
- En cada una de las Fechas de Pago, realizar todos aquellos pagos que, en concepto de gastos y comisiones, le notifique la Sociedad Gestora en relación con el Fondo.
- Custodiar los Títulos Múltiples representativos de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca.

Como contraprestación a los servicios prestados al amparo del Contrato de Agencia Financiera, el Agente Financiero recibirá de la Sociedad Gestora, por cuenta del Fondo, una comisión periódica anual por importe de veinte mil (20.000) euros, pagadera a prorrata, con sujeción al Orden de Prelación de Pagos o al Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, en cada Fecha de Pago, salvo en la primera Fecha de Pago, en la que la comisión anual se ajustará en función del número de días del primer Periodo de Devengo de Intereses.

El Agente Financiero podrá subcontratar o delegar en terceras personas de reconocida solvencia y capacidad, las funciones que se regulan en el Contrato de Agencia Financiera, siempre que (i) sea legalmente posible, (ii) medie el consentimiento previo por escrito de la Sociedad Gestora (en nombre del Fondo), (iii) no suponga una revisión a la baja de las calificaciones otorgadas a los Bonos por las Agencias de Calificación, y

(iv) el subcontratista o delegado haya renunciado a ejercitar cualquier clase de acción en demanda de responsabilidad contra el Fondo. En los mismos términos, el Agente Financiero podrá extinguir dichos subcontratos o delegaciones. Dicha subcontratación o delegación no supondrá la exoneración de responsabilidad alguna para el Agente Financiero que será responsable solidario frente al Fondo y a la Sociedad Gestora de todas las actuaciones del subcontratista o delegado.

En cualquier caso, dicha subcontratación o delegación no podrá suponer ningún coste o gasto adicional para el Fondo ni para la Sociedad Gestora quienes no asumirán responsabilidad adicional alguna en virtud de dicho subcontrato o delegación.

La subcontratación o delegación no podrá perjudicar, en modo alguno, la calificación otorgada a los Bonos por las Agencias de Calificación y deberá comunicarse a la CNMV (y contar, en caso de ser legalmente necesario, con su autorización previa).

La Sociedad Gestora podrá sustituir al Agente Financiero en sus funciones por una tercera entidad, siempre y cuando la calificación crediticia mínima de su deuda a largo plazo sea al menos igual a “BBB” (sin que dicha calificación esté “*Under Review Negative*”) según la escala de calificación de DBRS y la calificación crediticia mínima de sus depósitos a largo plazo no sea inferior a Baa2 y a corto plazo de P-2, según la escala de Moody’s, y haya transcurrido al menos un año desde la firma del Contrato de Agencia Financiera.

Esta sustitución voluntaria se deberá comunicar al Agente Financiero, por escrito y correo certificado, con, al menos, treinta (30) días de antelación a la siguiente Fecha de Pago. La sustitución se comunicará a la CNMV y a las Agencias de Calificación.

Sin perjuicio de lo dispuesto en el apartado 3.4.4.1 del Módulo Adicional en relación con la rebaja de las calificaciones crediticias del Agente Financiero como Proveedor de la Cuenta de Tesorería y en el párrafo anterior, la Sociedad Gestora está facultada para sustituir al Agente Financiero en cualquier momento, en todas o alguna de sus funciones reguladas en el Contrato de Agencia Financiera, siempre que (i) ello esté permitido por la legislación vigente y (ii) se obtenga, en caso de ser necesario, la autorización de las autoridades competentes. La causa que motive la sustitución deberá ser grave y poder suponer un perjuicio para los intereses de los tenedores de los Bonos. La sustitución se comunicará a la CNMV y a las Agencias de Calificación.

Criterios vinculados a las calificaciones de las Agencias de Calificación

A) DBRS

En el supuesto de que la calificación crediticia de la deuda del Agente Financiero fuera rebajada a una calificación inferior a “BBB” a largo plazo, según la escala de DBRS, o por debajo de cualquier otra calificación que fuera aceptable por DBRS para que los Bonos puedan mantener la calificación que tengan en ese momento, o le fuera retirada su calificación, la Sociedad Gestora deberá poner en práctica, por cuenta del Fondo, en un plazo máximo de treinta (30) días naturales siguientes a tal rebaja y previa comunicación a las Agencias de Calificación, alguna de las opciones necesarias dentro de las descritas a continuación que permitan mantener un adecuado nivel de garantía respecto a los compromisos derivados de las funciones contenidas en el Contrato de Agencia Financiera y no se vea perjudicada la calificación otorgada a los Bonos por las Agencias de Calificación.

- a) Obtener de una entidad con calificación crediticia mínima de su deuda a largo plazo de “BBB” (sin que dicha calificación esté “*Under Review Negative*”) según la escala de calificación de DBRS, un aval incondicional e irrevocable a primer requerimiento que garantice los compromisos asumidos por el Agente Financiero.

- b) Sustituir al Agente Financiero por una entidad con calificación crediticia mínima de su deuda a largo plazo de “BBB” (sin que dicha calificación esté “Under Review Negative”), según la escala de calificación de DBRS para que asuma, en las mismas condiciones, las funciones de la entidad afectada establecidas en el Contrato de Agencia Financiera.

B) MOODY’S

En el supuesto de que la calificación de los depósitos del Agente Financiero experimentara, en cualquier momento de la vida de los Bonos, un descenso situándose por debajo de Baa2 para los depósitos a largo plazo o P-2 para los depósitos a corto plazo, según la escala de calificación de Moody’s, o dicha calificación fuera retirada, la Sociedad Gestora deberá llevar a cabo, previa notificación a las Agencias de Calificación, en un plazo máximo de treinta (30) Días Hábiles a contar desde el momento que tenga lugar tal situación, alguna de las opciones descritas a continuación que permitan mantener un adecuado nivel de garantía respecto a los compromisos derivados de las funciones contenidas en el Contrato de Agencia Financiera.

- a) Obtener garantías o compromisos incondicionales, irrevocables y a primer requerimiento similares de conformidad con los criterios de Moody’s de una entidad o entidades de crédito con calificación mínima de sus depósitos a largo plazo de Baa2 y a corto plazo de P-2 según la escala de Moody’s, u otra explícitamente reconocida por ella, que permitan mantener los compromisos asumidos por el Agente Financiero siempre y cuando la calificación de los Bonos no se vea afectada; o
- b) Sustituir al Agente Financiero por una o varias entidades con calificaciones no inferiores de sus depósitos a largo plazo de Baa2 y a corto plazo de P-2, según la escala de Moody’s u otra explícitamente reconocida por ella, para que asuman en las mismas condiciones, las funciones del Agente Financiero establecidas en el presente Contrato de Agencia Financiera.

A estos efectos el Agente Financiero asumirá el compromiso irrevocable de comunicar a la Sociedad Gestora, en el momento en que se produzcan, a lo largo de la vida de la Emisión de Bonos, cualquier modificación o retirada de su calificación otorgada por las Agencias de Calificación.

Todos los costes en que se incurran por el cumplimiento de las anteriores obligaciones respecto de los criterios vinculados a las calificaciones de DBRS o de MOODY’S serán por cuenta de EVO en los términos que se detallan en el correspondiente contrato.

El Agente Financiero podrá dar por terminado el Contrato de Agencia Financiera previa notificación a la Sociedad Gestora con una antelación mínima de dos (2) meses, de acuerdo con los términos establecidos en el Contrato de Agencia Financiera, y siempre que (i) otra entidad de crédito con una calificación crediticia a largo plazo al menos igual a BBB (sin que dicha calificación esté “Under Review Negative”) según la escala de DBRS y con una calificación mínima de sus depósitos a largo plazo de Baa2 y a corto plazo de P-2 según la escala de MOODY’S, contratada por la Sociedad Gestora, sustituya a éste en las funciones asumidas en virtud del contrato de Agencia Financiera, (ii) se comuniquen a la CNMV y a las Agencias de Calificación y (iii) no se perjudiquen las calificaciones otorgadas a los Bonos por las Agencias de Calificación. Adicionalmente, la terminación no podrá producirse, salvo autorización de la Sociedad Gestora, hasta el día veinte (20) del mes siguiente al mes en que esté prevista la renuncia. En caso de sustitución motivada por la renuncia del sustituido, todos los costes derivados del proceso de sustitución serán soportados por este último.

3.5. Nombre, dirección y actividades económicas significativas del cedente de los activos titulizados.

EVO es el Cedente de los Derechos de Crédito.

Los datos societarios del Cedente se encuentran descritos en el apartado 5.2 del Documento de Registro.

Se muestran a continuación, los datos relevantes individuales auditados de EVO referidos al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013. Dicha información se ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera que le son de aplicación según el Reglamento CE 1606/2002 y la Circular 6/2008 de Banco de España e incorporando los cambios que en ella ha introducido dicha Circular.

Información auditada a 31 de diciembre de 2014 y 2013. El ejercicio 2013 no es completo y sólo incluye la actividad desarrollada a partir de la constitución de la entidad el 4 de octubre de 2013.

INFORMACIÓN FINANCIERA EVO BANCO (datos en miles de Euros)

BALANCE DE SITUACIÓN INDIVIDUAL DE LA ENTIDAD			
	30/04/2015	31/12/2014	31/12/2013
ACTIVO			
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	25.890	30.361	11.627
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	0	0	0
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	1.114.772	1.130.306	0
INVERSIONES CREDITICIAS	1.800.857	1.770.439	1.791.335
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	360.198	341.870	0
DERIVADOS DE COBERTURA	0	0	0
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	8.918	5.707	0
PARTICIPACIONES	346.082	37.784	0
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	0	0	0
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS			0
ACTIVO MATERIAL	63.806	70.362	80.010
ACTIVO INTANGIBLE	867	564	0
ACTIVOS FISCALES	36.098	36.338	2.636
OTROS ACTIVOS	5.079	3.154	3.692
TOTAL ACTIVO	3.762.567	3.426.885	1.889.301
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
CARTERA DE NEGOCIACIÓN		0	0
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		0	0
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO			
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	3.541.868	3.213.593	1.789.037
Depósitos de bancos centrales	369.793	404.773	0
Depósitos de entidades de crédito	178.011	0	0
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	2.988.699		
Depósitos de la clientela		2.804.733	1.786.601
Débitos representados por valores negociables		0	0
Pasivos subordinados		0	0
Otros pasivos financieros	5.365	4.087	6.014
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS		0	0
DERIVADOS DE COBERTURA		0	0
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS		0	0
PROVISIONES	5.210	10.416	0
PASIVOS FISCALES	1.053	2.957	0
PERIODIFICACIONES		0	0
RESTO DE PASIVOS	35.442	32.826	18.165
CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO		0	0
TOTAL PASIVO	3.583.573	3.259.792	1.810.780
AJUSTES POR VALORACIÓN	1.460	6.596	0
Activos financieros disponibles para la venta	1.460	0	0
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		6.596	0
Coberturas de los flujos de efectivo		0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		0	0
Diferencias de cambio		0	0
Activos no corrientes en venta		0	0

FONDOS PROPIOS	175.163	160.497	78.251
Capital, reservas, prima y otros instrumentos de capital	177.534	238.498	84.671
Resultado del ejercicio	-2.371	-78.001	-6.150
Dividendos y retribuciones		0	0
INTERESES MINORITARIOS			
TOTAL PATRIMONIO NETO	176.623	167.093	78.251
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	3.762.567	3.426.885	1.889.301
PRO-MEMORIA			
RIESGOS CONTINGENTES	610	319	169
COMPROMISOS CONTINGENTES	389.548	333.048	189.821
CREDITO A LA CLIENTELA	1.682.314	1.681.773	689.880

RESULTADOS INDIVIDUALES DE LA ENTIDAD

	30/04/2015	31/12/2014	31/12/2013
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	23.245	39.304	906
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-12.115	35.904	1.868
MARGEN DE INTERESES	11.131	3.400	-962
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL		0	0
COMISIONES NETAS	-141	1.629	261
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)	11.075	1.311	0
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)	149	308	11
OTROS RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN	-2.066	-5.609	-3.622
MARGEN BRUTO	20.148	1.039	-4.312
GASTOS DE PERSONAL	-13.228	-39.071	-2.138
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	-9.665	-36.155	-2.054
AMORTIZACIÓN	-839	-2.710	-258
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	1.394	-6.004	0
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)	-1.628	-25.485	-24
RDO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	-3.818	-108.386	-8.786
PERDIDAS POR DETERIORO RESTO DE ACTIVOS	0	2.528	0
Ganancias (pérdidas) en la baja de ativos no calificados como corrientes en venta		0	0
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas (OTRAS GANANCIAS)	305	-521	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-3.513	-111.435	-8.786
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	1.142	-33.434	2.636
DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES	0	0	0
RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUADAS	-2.371	-78.001	-6.150
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)	0	0	0
RESULTADO DEL EJERCICIO	-2.371	-78.001	-6.150
ROA (Beneficio neto / Activos totales medios) %	-0,63	-2,58	-0,33
ATM	373.807	3.024.628	1.880.913
ROE (Beneficio neto / Recursos propios medios) %	-156,98%	-7477,41%	-8,34%
RECURSOS PROPIOS MEDIOS	151.038	110.283	73.723

DESGLOSE DE RECURSOS PROPIOS CONSOLIDADOS NORMATIVA DEL BANCO DE ESPAÑA

	30-04-2015 (*)	31/12/2014	31/12/2013
Recursos Propios Básicos	156.171	146.843	73.723
Recursos Propios 2ª categoría	16.507	-	-
TOTAL RECURSOS PROPIOS	172.677	146.843	73.723
Coefficiente de Recursos Propios (Ratio de solvencia)	11,12%	11,16%	16,41%
Coefficiente de capital principal			
(*) Ultimos datos oficiales publicados a 30/03/2015		(*) Ultimos datos oficiales publicados a 30/03/2015	

INVERSIÓN CREDITICIA INDIVIDUAL

Cartera Hipotecaria Total	787.555	752.204	639.397
Cartera Elegible	633.516	652.865	560.211

CALIDAD DEL RIESGO INDIVIDUAL

	30/04/2015	31/12/2014	31/12/2013
Riesgo crediticio computable	2.191.015	2.103.806	1.981.325
Riesgo en mora	3.202	3.386	907
Con garantía real	901	1.601	131
Resto	2.301	1.785	776

CEDULAS HIPOTECARIAS

Saldo vivo		0	0
------------	--	---	---

MOROSIDAD Y COBERTURA INDIVIDUAL

	30/04/2015	31/12/2014	31/12/2013
Cobertura constituida Total	26.342	24.582	4.327
Ratios			
Morosidad	0,39%	0,43%	0,13%

Morosidad (Con créditos corporativos)	0,19%	0,20%	0,13%
Morosidad Hipotecaria	0,11%	0,21%	0,02%
Riesgo con garantía real	787.555	752.204	641.394
Provisión Para Insolvencias sobre Morosos	26.342	24.582	4.327
Cobertura simple de la morosidad (Cobertura Constituida/Riesgo en Mora)	823%	726%	477%
Cobertura incluyendo garantías reales (*)	851%	773%	491%

(*)(Cobertura constituida Total (I) + Riesgo en mora con garantía real/ Riesgo en mora)

3.6. Rendimiento y/o el reembolso de los valores relacionados con otros que no son activos del emisor.

No aplicable.

3.7. Administrador, agente de cálculo o equivalente.

3.7.1. Gestión, administración y representación del Fondo y de los tenedores de los valores.

El Fondo será constituido por "InterMoney Titulización, SGFT, S.A." como Sociedad Gestora facultada para dicho efecto, y en consecuencia, para ejercer la administración y representación legal del Fondo, al amparo de lo previsto en la Ley 5/2015.

La Sociedad Gestora desempeñará para el Fondo aquellas funciones que se le atribuyen en la Ley 5/2015.

A la Sociedad Gestora le corresponderán la defensa del mejor interés de los tenedores de los Bonos emitidos por el Fondo y de los financiadores del mismo. En consecuencia, la Sociedad Gestora deberá supeditar sus actuaciones a la defensa de los mismos en cualquier caso, de conformidad con las disposiciones que se establezcan al efecto en cada momento.

Los tenedores de los Bonos y los financiadores del Fondo no tendrán acción contra la Sociedad Gestora sino por incumplimiento de sus funciones o inobservancia de lo dispuesto en la Escritura de Constitución y en el presente Folleto

3.7.1.1. Administración y representación del Fondo

Las obligaciones y las actuaciones que realizará la Sociedad Gestora para el cumplimiento de sus funciones de administración y representación legal del Fondo son, con carácter meramente enunciativo, y sin perjuicio de otras funciones, las siguientes:

- (i) Gestionar el Fondo con el objetivo de que su valor patrimonial sea nulo en todo momento.
- (ii) Llevar la contabilidad del Fondo, con la debida separación de la propia de la Sociedad Gestora, efectuar la rendición de cuentas y llevar a cabo las obligaciones fiscales o de cualquier otro orden legal que correspondiera efectuar al Fondo.
- (iii) Comprobar que el importe de los ingresos que efectivamente reciba el Fondo se corresponda con los ingresos que debió haber recibido el Fondo, de acuerdo con lo previsto en los distintos contratos de los que se deriven dichos ingresos. En el supuesto de que sea necesario, deberá ejercitar las acciones judiciales o extrajudiciales que sean necesarias o convenientes para la protección de los derechos del Fondo y de los tenedores de los Bonos.
- (iv) Aplicar los ingresos del Fondo al pago de las obligaciones del Fondo, de acuerdo con lo previsto en la Escritura de Constitución del Fondo y en el Folleto.
- (v) Prorrogar o modificar los contratos que haya suscrito en nombre del Fondo para permitir la operativa del Fondo en los términos previstos en la

Escritura de Constitución y en el Folleto, y en la normativa vigente en cada momento y siempre que se obtenga la autorización de las autoridades competentes, en caso de ser necesario, se notifique a las Agencias de Calificación y no se perjudiquen los intereses de los tenedores de los Bonos ni se vea perjudicada la calificación otorgada a los Bonos por las Agencias de Calificación.

- (vi) Sustituir a cada uno de los prestadores de servicios al Fondo, en los términos previstos en la Escritura de Constitución del Fondo y en el Folleto, siempre que ello esté permitido por la legislación vigente en cada momento, se obtenga la autorización de las autoridades competentes, en caso de ser necesario, se notifique a las Agencias de Calificación y no se vea perjudicada la calificación otorgada a los Bonos por las Agencias de Calificación. En particular, en caso de incumplimiento por el Administrador de alguna de sus obligaciones como administrador de los Préstamos Hipotecarios, la Sociedad Gestora tomará las medidas necesarias para obtener una adecuada administración de los mismos ello sin perjuicio de las obligaciones y responsabilidades que conforme a los artículos 26 y 30.4 de la Ley 5/2015, corresponden a la Sociedad Gestora.
- (vii) Cursar las instrucciones oportunas al Agente Financiero y al proveedor de la Cuenta de Tesorería y velar que las cantidades depositadas en la misma produzca la rentabilidad acordada en el correspondiente contrato.
- (viii) Cursar las instrucciones oportunas al Agente Financiero en relación con los pagos a efectuar a los tenedores de los Bonos y en su caso a las demás entidades a las que corresponda realizar pagos.
- (ix) Determinar y efectuar los pagos en concepto de principal e intereses del PSGI, PSDI y del PSFR.
- (x) Designar y sustituir, en su caso, al auditor, con la aprobación previa de la CNMV, en caso de que sea necesaria.
- (xi) Preparar y remitir la información que razonablemente requieran las Agencias de Calificación, la CNMV o cualquier otro organismo supervisor.
- (xii) Preparar y someter a los órganos competentes todos los documentos e informaciones que deban someterse, según lo establecido en la normativa vigente a la CNMV, así como preparar y remitir a los tenedores de los Bonos la información que sea legalmente requerida.
- (xiii) Adoptar las decisiones oportunas en relación con la liquidación del Fondo, incluyendo la decisión de Liquidación Anticipada del Fondo y de la Amortización Anticipada de la Emisión de Bonos. Asimismo, adoptar las decisiones oportunas en caso de resolución de la constitución del Fondo.
- (xiv) Determinar el tipo de interés aplicable a los Bonos en cada Periodo de Devengo de Intereses y el principal a amortizar de los mismos en cada Fecha de Pago.
- (xv) Ejercer los derechos inherentes a la titularidad de los Derechos de Crédito adquiridos por el Fondo.
- (xvi) Facilitar a los tenedores de los Bonos, a la CNMV y a las Agencias de Calificación cuantas informaciones y notificaciones prevea la legislación vigente.

La Sociedad Gestora deberá tener disponible para el público toda la documentación e información necesaria de acuerdo con la Escritura de Constitución y el Folleto.

3.7.1.2. Renuncia y sustitución de la Sociedad Gestora

Sustitución de la Sociedad Gestora

La Sociedad Gestora será sustituida en la administración y representación del Fondo, de conformidad con los artículos 32 y 33 de la Ley 5/2015 que se recogen a continuación y con las disposiciones posteriores que se establezcan reglamentariamente al efecto.

Para el supuesto de renuncia:

- (i) La Sociedad Gestora podrá renunciar a su función de administración y representación legal de todos o parte de los fondos que gestione cuando así lo estime pertinente, solicitando su sustitución, mediante escrito dirigido a la CNMV, en el que hará constar la designación de la sociedad gestora sustituta. A tal escrito se acompañará el de la nueva sociedad gestora, en el que ésta se declare dispuesta a aceptar tal función e interese la correspondiente autorización.
- (ii) En ningún caso podrá la Sociedad Gestora renunciar al ejercicio de sus funciones mientras no se hayan cumplido todos los requisitos y trámites para que su sustituta pueda asumir sus funciones.
- (iii) Los gastos que origine la sustitución serán a costa de la Sociedad Gestora renunciante y en ningún caso podrán imputarse al Fondo.
- (iv) La sustitución deberá ser publicada, en el plazo de 15 días mediante un anuncio en 2 diarios de difusión nacional y en el boletín del mercado secundario organizado en que coticen los Bonos emitidos por el Fondo. Así mismo, la Sociedad Gestora deberá notificar dicha sustitución a las Agencias de Calificación.

Para el caso de sustitución forzosa:

- (i) Cuando la Sociedad Gestora hubiera sido declarada en situación de concurso deberá proceder a encontrar una sociedad gestora que la sustituya, según lo previsto en el epígrafe anterior.
- (ii) Siempre que en el caso previsto en el apartado anterior hubiesen transcurrido cuatro (4) meses desde que tuvo lugar el evento determinante de la sustitución y no se hubiere encontrado una nueva sociedad gestora dispuesta a encargarse de la gestión se procederá a la Liquidación Anticipada del Fondo y a la amortización de los Bonos emitidos con cargo al mismo.

La Sociedad Gestora se obliga a otorgar los documentos públicos y privados que fueran necesarios para proceder a su sustitución por otra sociedad gestora, de conformidad con el régimen previsto en los párrafos anteriores de este apartado. La sociedad gestora sustituta deberá quedar subrogada en los derechos y obligaciones que, en relación con la Escritura de Constitución y el Folleto, correspondan a la Sociedad Gestora. Asimismo, la Sociedad Gestora deberá entregar a la sociedad gestora sustituta cuantos documentos y registros contables e informáticos relativos al Fondo obren en su poder.

3.7.1.3. Subcontratación

La Sociedad Gestora estará facultada para subcontratar o delegar en terceras personas de reconocida solvencia y capacidad, la prestación de cualquiera de los servicios que ha de realizar en su función de administración y representación legal del Fondo de acuerdo con lo establecido en la Escritura de Constitución y en el Folleto, siempre que el subcontratista o delegado haya renunciado a ejercitar cualquier acción de demanda de responsabilidad contra el Fondo. En cualquier caso, la subcontratación o delegación de cualquier servicio: (i) no podrá suponer ningún coste o gasto adicional para el Fondo (ii) habrá de ser legalmente posible (iii) no dará lugar a una revisión a la baja de la calificación otorgada a los Bonos por las Agencias de Calificación, y (iv) será notificada a la CNMV, contando, caso de ser legalmente necesario, con su autorización previa. No obstante, cualquier subcontratación o delegación, la Sociedad Gestora no quedará exonerada ni liberada, mediante tal subcontrato o delegación de ninguna de las responsabilidades asumidas en virtud de la Escritura de Constitución y en el Folleto que legalmente le fueren atribuibles o exigibles.

3.7.1.4. Remuneración de la Sociedad Gestora

La Sociedad Gestora percibirá una comisión inicial y, en cada Fecha de Pago, comenzando en la primera Fecha de Pago, una comisión de gestión que se devengará trimestralmente igual a una parte fija más una parte variable calculada sobre el Saldo Nominal Pendiente de los Derechos de Crédito en la Fecha de Pago inmediatamente anterior. Dicha comisión se entenderá bruta, en el sentido de incluir cualquier impuesto directo o indirecto o retención que pudiera gravar la misma.

En caso de sustitución de la Sociedad Gestora conforme a lo establecido en el apartado 3.7.1.2. anterior del presente Módulo Adicional los pagos mencionados en este apartado pueden verse modificados como consecuencia de la selección de la sociedad gestora sustituyente

3.7.2. Administración y Custodia de los activos titulizados

El Cedente se comprometerá a conservar la custodia, administración y gestión de cobro de los Préstamos Hipotecarios de los que se derivan los Derechos de Crédito por él cedidos hasta la cancelación total de los mismos o hasta la extinción o liquidación del Fondo, según proceda, quedando obligado a realizar cuantos actos sean necesarios para la efectividad y buen fin de los mismos en los términos aquí establecidos para el administrador (en adelante, el “**Administrador**”).

En los siguientes apartados se describen las obligaciones que asume el Administrador de los Préstamos Hipotecarios. Sin perjuicio de éstas, las obligaciones del Administrador se extenderán a todas aquellas que, aun no estando descritas en detalle en dichos apartados, le fueran exigibles en el desarrollo diligente de dicha tarea. A estos efectos, el Administrador podrá llevar a cabo cualquier actuación que considere razonablemente necesaria o conveniente, disponiendo de plenos poderes y facultades para ello.

El mandato en favor del Cedente para la custodia, administración y gestión de cobro tendrá, en la medida en que la legislación vigente lo permita, el carácter de revocable de forma que, en caso de que la Sociedad Gestora constatare, por parte del Administrador de los Préstamos Hipotecarios, el incumplimiento de las obligaciones establecidas en la Escritura de Constitución del Fondo y el Folleto o el acaecimiento de hechos que, a juicio de la Sociedad Gestora, supongan un perjuicio o riesgo para la estructura financiera del Fondo o para los derechos e intereses de los tenedores de los Bonos, incluyendo entre otros, los supuestos de declaración de concurso, de

intervención por el Banco de España o de liquidación del Administrador, la Sociedad Gestora podrá, siempre que esté permitido por la normativa vigente, (i) sustituir al Administrador de los Préstamos Hipotecarios o (ii) requerir al Administrador para que subcontrate o delegue la realización de dichas obligaciones a la persona que, a juicio de la Sociedad Gestora, tenga la capacidad técnica adecuada para la realización de dichas funciones, siempre que lo notifique a las Agencias de Calificación y con ello no se perjudique la calificación otorgada por aquéllas a los Bonos, todo ello sin perjuicio de las obligaciones y responsabilidades que conforme los artículos 26 y 30.4 de la Ley 5/2015, corresponden a la Sociedad Gestora. La Sociedad Gestora tendrá en cuenta las propuestas que el Administrador le haga sobre la designación de su sustituto. El Administrador estará obligado a efectuar dicha subcontratación o delegación.

Serán por cuenta del Administrador todos aquellos impuestos directos o indirectos, tasas o gastos, que se devenguen o en que incurra o que venga obligado a repercutir en la custodia y administración y gestión de los Préstamos Hipotecarios, sin perjuicio de su derecho a que los mismos le sean reembolsados, en su caso, por los Deudores, o por el Fondo en el supuesto de que éste recuperara los mismos.

Como contraprestación por la custodia, administración y gestión de cobro de los Préstamos Hipotecarios de los que se derivan los Derechos de Crédito, el Administrador percibirá una remuneración que se devengará diariamente y se pagará en cada Fecha de Pago, del 0,01% anual sobre el Saldo Nominal Pendiente de los Préstamos Hipotecarios No Fallidos en la Fecha de Pago inmediatamente anterior (en adelante, la **"Comisión de Administración"**). Dicha comisión se entenderá bruta, en el sentido de incluir cualquier impuesto directo o indirecto o retención que pudiera gravar la misma. Dicha comisión será pagada por el Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos y el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación establecidos en los apartados 3.4.6.3 y 3.4.6.4 del Módulo Adicional. Esta comisión se considerará incluida dentro de los Gastos Ordinarios del Fondo conforme a lo establecido en el apartado 3.4.6.7 del Módulo Adicional.

3.7.2.1. Compromisos Generales del Cedente como Administrador.

En general, el Administrador se compromete frente a la Sociedad Gestora y al Fondo a:

- (i) Realizar cuantos actos sean necesarios para la efectividad y buen fin de los Préstamos Hipotecarios y de los Derechos de Crédito que se derivan de los mismos, ya sea en vía judicial o extrajudicial.
- (ii) Realizar cuantos actos sean necesarios para mantener o ejecutar las garantías y obligaciones que se deriven de los contratos de los Préstamos Hipotecarios.
- (iii) Tener en cuenta los intereses de los tenedores de los Bonos en sus relaciones con los Deudores y en el ejercicio de cualquier facultad discrecional derivada del desarrollo de los servicios establecidos en la Escritura de Constitución y en el Folleto.
- (iv) Cumplir todas las instrucciones razonables de la Sociedad Gestora, dadas de conformidad con lo previsto en la Escritura de Constitución y en el Folleto.
- (v) Realizar cuantos actos sean necesarios para solicitar y mantener en pleno vigor las licencias, aprobaciones, autorizaciones y consentimientos que puedan ser necesarios o convenientes en relación con el desarrollo de sus servicios.

- (vi) Disponer de equipos y personal suficiente para cumplir todas sus obligaciones.

El Administrador no será responsable de las deudas de la Sociedad Gestora o del Fondo, en relación con los Bonos, o de las obligaciones de cualquier Deudor en virtud de cualquier Préstamo Hipotecario.

En concreto, el Administrador no será responsable de ninguna pérdida, responsabilidad, reclamación o gasto sufrido o incurrido por la Sociedad Gestora o por el Fondo como resultado del desarrollo por éste de los servicios de administración, excepto cuando dicha pérdida, responsabilidad, reclamación, gasto o daño se sufra o incurra como resultado de una negligencia o incumplimiento del Administrador estando obligado en dichos casos el Administrador a indemnizar al Fondo o a la Sociedad Gestora por los daños y perjuicios sufridos (y justificados) como consecuencia de dicha negligencia o incumplimiento.

En cualquier caso, el Fondo, a través de la Sociedad Gestora, tendrá las acciones legales que le correspondan contra el Administrador incumplidor en el caso de incumplimiento de sus obligaciones al amparo de la Escritura de Constitución y de los contratos suscritos con la Sociedad Gestora.

3.7.2.2. Servicios de Administración de los Préstamos Hipotecarios.

Términos generales

El Administrador dedicará el mismo tiempo y atención y empleará el mismo nivel de cuidado, diligencia y medios a su alcance en la administración de los Derechos de Crédito que los que dedicaría y ejercería en la administración de los derechos de crédito que no hubieran sido cedidos y, en cualquier caso, ejercitará un nivel razonable de cuidado y diligencia en la prestación de los servicios.

El Administrador estará autorizado para modificar sus criterios de gestión relativos a los Préstamos Hipotecarios que se describen en el apartado 2.2.7 del Módulo Adicional (en adelante, los “**Criterios de Gestión**”), siempre que dichas modificaciones no supongan un deterioro en la administración los Préstamos Hipotecarios, ni en la de los Derechos de Crédito que se derivan de aquellos, se notifiquen a la Sociedad Gestora y a las Agencias de Calificación y siempre que no se perjudiquen los derechos de los tenedores de los Bonos y, en particular, siempre que no suponga una rebaja en la calificación otorgada a los Bonos por las Agencias de Calificación. En concreto, el Administrador llevará a cabo, entre otras, las actividades que se describen a continuación:

- (i) Administrar y gestionar los Préstamos Hipotecarios de los que derivan los Derechos de Crédito de acuerdo con sus Criterios de Gestión vigentes en cada momento y los estándares de calidad de servicio, buenos usos y prácticas comerciales que despliega en la administración de sus propios derechos de crédito, dedicando el mismo tiempo y atención y empleando el mismo nivel de cuidado, diligencia y medios a su alcance que los que dedicaría y emplearía en la administración de sus propios derechos de crédito.
- (ii) Mantener todos los documentos y archivos relativos a los Derechos de Crédito que administre, y a cualquier otro derecho accesorio así como cuantos documentos sean relevantes en relación con los mismos, bajo custodia segura, y no abandonar la custodia o control de los mismos, si no media el previo consentimiento escrito de la Sociedad Gestora, en nombre del Fondo, al efecto a no ser que sea (i) en favor del subcontratista o

delegado nombrado de acuerdo con lo establecido en este apartado siempre que ello esté permitido por la normativa vigente o (ii) para permitir al Administrador, emprender procedimientos para la ejecución de los mismos.

- (iii) Realizará las actuaciones pertinentes de conformidad con los Criterios de Gestión y los estándares de calidad de servicio, buenos usos y prácticas comerciales que despliega en la administración de sus propios préstamos hipotecarios para asegurar que todos los pagos a realizar por los Deudores o por otras personas, tales como fiadores, garantes o los provenientes de las compañías aseguradoras, en virtud de lo establecido en la documentación contractual de los Derechos de Crédito cedidos al Fondo o de cualquier otro derecho accesorio a los mismos sean cobrados, de acuerdo con los términos y condiciones de sus contratos, en las fechas correspondientes, obligándose el Administrador a realizar cuantos actos sean necesarios para la efectividad y buen fin de los Derechos de Crédito.

No obstante lo anterior y de conformidad con el apartado 3.3.7 del Módulo Adicional la Sociedad Gestora, en caso de que considerase que ello es necesario para la mejor defensa del mejor interés de los tenedores de los Bonos y siempre que concurra algún supuesto de sustitución forzosa del administrador de cobro de los Derechos de Crédito, entre otros, instruirá a este para que notifique a cada uno de los Deudores la cesión de los Derechos de Crédito y les intruya para que abonen directamente los mismos en la Cuenta de Tesorería o en la cuenta que la Sociedad Gestora designe, siempre que se cumplan tanto los “Criterios vinculados a las calificaciones de DBRS” como los “Criterios vinculados a las calificaciones de MOODY’S” que se recogen en el apartado 3.4.4.1 del Módulo Adicional.

Actuaciones en caso de demora

En caso de demora en los pagos a los que vengan obligados los Deudores en virtud de los Derechos de Crédito cedidos, el Administrador desarrollará las actuaciones y las medidas que ordinariamente tomaría si siguiera manteniendo la titularidad de los Derechos de Crédito en esa situación y de conformidad con los buenos usos y prácticas comerciales que despliega en la administración de sus propios derechos de crédito y con los Criterios de Gestión, siempre que el ejercicio de dichas facultades discrecionales no afecte a la gestión del Fondo, ni a la calificación otorgada a los Bonos por las Agencias de Calificación. Quedan incluidas en dichas actuaciones, todas las actuaciones judiciales que el Administrador considere necesarias para la reclamación y cobro de las cantidades adeudadas por los Deudores.

El Administrador vendrá obligado a anticipar aquellos gastos que sean necesarios para llevar a cabo dichas actuaciones, sin perjuicio de su derecho a ser reembolsado por el Fondo (excepto si el Administrador ha recuperado dichos gastos del Deudor).

El Cedente contabilizará los activos dudosos de manera ajustada estrictamente a la normativa recogida en la Circular 6/2008 del Banco de España o normativa que la sustituya.

La descripción de los procesos de gestión de la morosidad por EVO se resume en el apartado 2.2.7 del Módulo Adicional.

Actuaciones judiciales

El Administrador, en su propio nombre pero por cuenta del Fondo o la Sociedad Gestora, en su caso, como representante legal del Fondo, ejercerán las acciones correspondientes contra los Deudores que incumplan sus obligaciones de pago derivadas de los Préstamos Hipotecarios. Dicha acción deberá ejercitarse,

preferentemente, por los trámites del procedimiento judicial de ejecución que corresponda conforme a lo previsto en los artículos 517 y siguientes de la Ley de Enjuiciamiento Civil. Si no fuere posible, el Administrador y la Sociedad Gestora deberán instar los procesos judiciales o extrajudiciales que resulten procedentes.

En particular, el Administrador se obliga a:

- (i) Ejercitar cualesquiera acciones judiciales y extrajudiciales que correspondan al Fondo frente al Deudor, en nombre propio y en interés de la Sociedad Gestora, en su condición de representante legal del Fondo.
- (ii) Realizar cuantos actos sean necesarios o convenientes para la eficacia del ejercicio de tales acciones.

Además, la Sociedad Gestora, en su calidad de gestora del Fondo, como titular de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca, podrá concurrir en igualdad de derechos con el Administrador en el procedimiento judicial o extrajudicial iniciado por éste en reclamación de las cantidades que correspondan al Fondo.

A los efectos anteriores y a los efectos de lo previsto en los artículos 581.2 y 686.2 de la Ley de Enjuiciamiento Civil, así como para el supuesto que fuese necesario, la Sociedad Gestora en la Escritura de Constitución otorga un poder tan amplio y bastante como sea requerido en Derecho a favor del Administrador, para que éste, actuando a través de cualesquiera de sus apoderados con facultades bastantes a tales fines, pueda, en nombre y por cuenta del Fondo y/o en nombre propio pero por cuenta de la Sociedad Gestora como representante legal del Fondo, requerir por cualquier medio judicial o extrajudicial al Deudor de cualquiera de los Préstamos Hipotecarios el pago de su deuda y ejercitar cuanto antes las acciones y otras facultades requeridas para el ejercicio de sus funciones como Administrador. Estas facultades podrán ampliarse y modificarse mediante otra escritura en el caso de que fuere necesario.

En todo caso, respecto de los Préstamos Hipotecarios, al contar estos con garantía hipotecaria, corresponderá a la Sociedad Gestora, en nombre del Fondo, el ejercicio de la totalidad de las facultades previstas en el Artículo 31 del Real Decreto 716/2009. A estos efectos, el Administrador, respecto de los Préstamos Hipotecarios que administre, faculta a la Sociedad Gestora para que, en nombre del Fondo, pueda requerir el pago al deudor hipotecario, todo ello sin perjuicio de las demás facultades que corresponden al Fondo en virtud de lo previsto en el mencionado Artículo 31 del Real Decreto 716/2009.

Actuaciones en caso de incumplimientos de pago de los Deudores

Si durante un período de tiempo de 6 meses, el Deudor de un Préstamo Hipotecario que hubiera incumplido sus obligaciones de pago no reanudase los pagos al Administrador y éste, con el consentimiento de la Sociedad Gestora, no lograra un compromiso de pago satisfactorio para los intereses del Fondo, deberá procederse como sigue:

- (a) En caso de que siendo EVO el Administrador mantuviera retenido al menos un 50% de los Bonos de la Serie A y el 100% de los Bonos de la Serie B, EVO vendrá obligado a recomprar al Fondo el Derecho de Crédito correspondiente por importe igual a la suma del principal vencido no pagado y el no vencido a esa fecha del Préstamo Hipotecario del que deriva el Derecho de Crédito correspondiente más los intereses ordinarios y de demora devengados, tanto los vencidos y no pagados como los no vencidos.
- (b) En caso de que no sea EVO el Administrador, o bien siéndolo no mantuviera retenidos el 100% de los Bonos de la Serie B o, no mantuviera retenidos al menos un 50% de los Bonos de la Serie A, EVO no vendrá obligado a recomprar los Derechos de Crédito afectados. En ese caso, el Administrador deberá presentar, en relación con los Préstamos Hipotecarios de los que se derivan dichos Derechos de Crédito, la demanda que corresponda.

El Administrador, en todo caso, deberá proceder de modo inmediato a la presentación de la demanda si la Sociedad Gestora, en representación del Fondo, y previo análisis de las circunstancias concretas del caso, lo estimare pertinente.

Si hubieran transcurrido 6 meses desde el impago más antiguo, sin que el Deudor reanudase los pagos o sin reestructuración, y el Administrador no hubiera presentado la demanda, o recomprado al Fondo el Derecho de Crédito conforme al párrafo (a) anterior, sin motivo suficiente que lo justificara, la Sociedad Gestora, en representación del Fondo, podrá instar al Administrador para que proceda al inicio del procedimiento judicial o extrajudicial correspondiente para la reclamación total de la deuda, y si no diera una causa que justifique suficientemente la falta de presentación de la demanda, podrá proceder directamente ella misma al inicio del procedimiento con sujeción a lo previsto en el RD 716/2009, sin perjuicio de las responsabilidades que para el Administrador puedan derivarse en ese caso.

En caso de paralización del procedimiento seguido por el Administrador sin motivo suficiente que lo justificara, la Sociedad Gestora, en representación del Fondo, podrá continuar el ya iniciado por el Administrador, si así lo permitiera y siempre con sujeción a la normativa que fuera de aplicación. En concreto, en relación a las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca, en caso de paralización del procedimiento seguido por el Cedente sin motivo suficiente que lo justificara, la Sociedad Gestora (en representación del Fondo) podrá, en su caso, subrogarse en la posición del Cedente y continuar con el procedimiento judicial.

En todo caso, la Sociedad Gestora podrá, en los términos previstos en la legislación vigente, pedir la adjudicación, en pago de su crédito, de los bienes, muebles o inmuebles, y derechos objeto de enajenación forzosa, en cualesquiera procedimientos iniciados para exigir el cumplimiento de las obligaciones de los Deudores de los Préstamos Hipotecarios de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos al Fondo.

Una vez iniciados los procedimientos judiciales o extrajudiciales en reclamación de las cantidades debidas por un Deudor, el Administrador deberá salvaguardar en cualquier

caso los intereses del Fondo, realizando aquellas actuaciones que menos le perjudiquen en el seno del proceso correspondiente.

El Administrador se obliga a informar puntualmente de los requerimientos de pago extrajudiciales realizados a los Deudores. Igualmente, el Administrador se obliga a informar mensualmente o a requerimiento de la Sociedad Gestora de novedades significativas del estado en que se encuentren los procesos judiciales o extrajudiciales que se hayan iniciado contra los Deudores (de la interposición de la demanda, del despacho de ejecución, del requerimiento judicial de pago, de la oposición del Deudor, de la iniciación de la vía de apremio y de la conclusión del proceso), así como de cualesquiera otras circunstancias que afecten al cobro de las cantidades vencidas pendientes de pago de los Préstamos Hipotecarios. Asimismo, el Administrador facilitará a la Sociedad Gestora toda la documentación que ésta le pueda solicitar en relación con dichos Préstamos Hipotecarios y, en especial, la documentación precisa para el inicio o continuación, en su caso, por la Sociedad Gestora, de acciones judiciales o extrajudiciales.

Específicamente, el Administrador se compromete a notificar a la Sociedad Gestora los lugares, fechas y condiciones de las subastas de bienes, muebles o inmuebles, y derechos, dentro de los cinco días siguientes a la notificación de la resolución judicial que ordene la celebración de la subasta para que la Sociedad Gestora pueda adoptar las medidas que estime oportunas y cursar al Administrador, con margen de tiempo suficiente, instrucciones al respecto.

El Administrador se compromete a asistir a las subastas, pero en ellas se atenderá en todo a las instrucciones que haya recibido de la Sociedad Gestora, de modo que solamente ofrecerá postura o solicitará la adjudicación del bien en favor del Fondo, en cumplimiento estricto de las instrucciones recibidas de la Sociedad Gestora. En ausencia de tales instrucciones, el Administrador actuará, atendiendo a las circunstancias concretas del caso, en la forma que estime más conveniente con sujeción a idénticos procedimientos que para el resto de préstamos hipotecarios de su cartera, y siempre velando por los intereses del Fondo. No obstante lo anterior, la Sociedad Gestora podrá impartir en todo momento instrucciones concretas y específicas que difieran de los citados procedimientos del Administrador.

En caso de que llegasen a adjudicarse bienes muebles o inmuebles o derechos de cualquier tipo al Fondo el Administrador se encargará de la gestión y venta de los mismos tal como se establece en el párrafo siguiente, bien por sí mismo o mediante su subcontratación con terceros, aplicando para ello los criterios que tenga libremente establecidos en cada momento en sus políticas internas y velando por el mejor interés del Fondo.

En relación con las funciones del Administrador relativas a la gestión de dichos bienes así como las relativas a su venta, el Administrador se compromete a recopilar toda la documentación precisa para el acto de la venta y remitírsela a la Sociedad Gestora (entre otros, la documentación judicial y, en su caso, la escritura de compraventa), y a coordinar la citada venta con el fedatario público cuya intervención, en su caso, se hubiera decidido. Adicionalmente, en relación con los inmuebles adjudicados al Fondo tanto como consecuencia de la ejecución de las garantías asociadas a los Préstamos Hipotecarios de los que se derivan los Derechos de Crédito por él cedidos al Fondo, como por cualquier otro procedimiento, el Administrador se compromete a: (i) encontrar una agencia inmobiliaria y llevar a cabo con ella todas las actuaciones necesarias para la venta del bien inmueble (en caso de que el Administrador no disponga de departamento inmobiliario o similar propio); y (ii) realizar todos los trámites que sean oportunos y necesarios ante el Registro de la Propiedad en relación con la venta del bien inmueble. El Administrador dispondrá de un derecho de tanteo

para la adquisición de aquellos bienes o derechos que se hubiera adjudicado el Fondo, durante un plazo de diez (10) Días Hábiles desde la fecha en que por la Sociedad Gestora se le comunique la intención de transmitir el bien o derecho o, en su caso, desde la fecha en que el Administrador haya acordado proceder a la venta del bien o derecho con un tercero. El derecho de tanteo implicará que el Administrador podrá adquirir los bienes o derechos en las mismas condiciones que se le hayan ofrecido a la Sociedad Gestora o, en su caso, al propio Administrador.

3.7.2.3. Modificaciones en los Préstamos Hipotecarios

El Administrador estará autorizado, respecto a los Derechos de Crédito, a permitir subrogaciones en los Préstamos Hipotecarios, exclusivamente en los supuestos en que las características crediticias del nuevo deudor sean similares a las del antiguo y las mismas se ajusten a los criterios contenidos en el apartado 2.2.7 del Módulo Adicional siempre que no se perjudique en forma alguna la calificación otorgada a los Bonos por las Agencias de Calificación, no afecte negativamente a los pagos a realizar al Fondo y se comunique a la Sociedad Gestora y por ésta a las Agencias de Calificación y siempre que los gastos derivados de esta modificación sean en su integridad a cargo del Deudor o del nuevo deudor. Igualmente, el Administrador quedará autorizado para acordar con los Deudores modificaciones en los tipos de interés y vencimiento final de los Préstamos Hipotecarios de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos al Fondo de conformidad con sus políticas habituales, siempre que se verifiquen las condiciones establecidas en este apartado.

Modificaciones de los tipos de interés:

El Administrador deberá observar al renegociar la cláusula del tipo de interés que las nuevas condiciones sean a tipo de interés de mercado y no sean distintas a las que el Administrador, estuviera aplicando en la renegociación o en la concesión de sus préstamos hipotecarios. No obstante lo anterior, el Administrador no podrá realizar modificaciones de tipo de interés si en una Fecha de Determinación el margen medio ponderado de los Préstamos Hipotecarios resultara inferior al 1%. Asimismo, en ningún caso la renegociación del tipo de interés aplicable a un Préstamo Hipotecario podrá ser a un tipo de interés fijo, ni tendrá como resultado su modificación a un tipo de interés variable con un índice de referencia para su determinación distinto o con una periodicidad de revisión diferente a la que tenía el Préstamo Hipotecario a la constitución del Fondo. En ningún caso el Administrador podrá decidir la modificación del tipo de interés aplicable a un Préstamo Hipotecario sin la previa solicitud del Deudor.

Modificaciones al vencimiento final:

De acuerdo con lo previsto en la Escritura de Constitución del Fondo, el Cedente podrá modificar la fecha final de vencimiento de los Préstamos Hipotecarios de los que se derivan los Derechos de Crédito siempre y cuando se cumplan las siguientes condiciones:

- (i) Que la nueva fecha de vencimiento final del Préstamo Hipotecario sea como máximo la de 42 meses anteriores a la Fecha Final. A la fecha de referencia de la cartera (19 de junio de 2015), ningún préstamo tiene un vencimiento más allá del 30 de enero de 2058.
- (ii) En ningún caso el Administrador podrá decidir, sin que medie solicitud del Deudor, la modificación del plazo de vencimiento del Préstamo Hipotecario.
- (iii) Los gastos que se deriven de la modificación del Préstamo Hipotecario deberán ser a cargo del Cedente o del Deudor y, en ningún caso, serán asumidos por el Fondo.

El importe a que ascienda la suma de Saldo Nominal Pendiente de los Préstamos Hipotecarios novados conforme a lo descrito en los párrafos anteriores (vencimiento final y tipo de interés) no podrá superar el 10% del Saldo Nominal Pendiente de los Derechos de Crédito en la Fecha de Constitución.

El Cedente deberá actuar en relación con dichas modificaciones teniendo siempre presentes los intereses del Fondo.

La Sociedad Gestora, en representación del Fondo, podrá en cualquier momento, a lo largo de la vida del Fondo, cancelar o dejar en suspenso la habilitación para la modificación de los Préstamos Hipotecarios por parte del Administrador, en caso de que dichas actuaciones perjudiquen los intereses del Fondo y de los tenedores de los Bonos y puedan afectar a la calificación de los Bonos otorgada por las Agencias de Calificación.

La modificación de las condiciones de un contrato de un Derecho de Crédito cedido al Fondo no provocará que ésta no se ajuste a las declaraciones y garantías conferidas por el Cedente en la Escritura de Constitución. En caso de que, pese a lo anterior, el Derecho de Crédito cedido finalmente no se ajustara a dichas garantías, aplicaría el procedimiento para la subsanación de vicios ocultos descrito en el apartado 2.2.9 de este Módulo Adicional. La modificación por parte del Cedente, durante la vigencia de los Préstamos Hipotecarios de las condiciones de éstos sin sujeción a los límites establecidos en la documentación del Fondo, los cuales quedan reflejados en el presente Folleto, y por tanto, absolutamente excepcional, supondría un incumplimiento unilateral del Cedente de sus obligaciones que no debe ser soportado por el Fondo ni por la Sociedad Gestora. Ante dicho incumplimiento, el Fondo, a través de la Sociedad Gestora, podrá (i) exigir la correspondiente indemnización por daños y perjuicios e (ii) instar la sustitución o reembolso de los Préstamos Hipotecarios afectados conforme a lo recogido en el apartado 2.2.9 del Módulo Adicional.

De acuerdo con lo previsto en el artículo 4 del Real Decreto 716/2009, el Cedente, respecto de los Préstamos Hipotecarios que administre, no podrá, sin el consentimiento de la Sociedad Gestora, cancelar voluntariamente las hipotecas objeto de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca por causa distinta del pago, renunciar o transigir sobre ellas, condonar en todo o en parte el préstamo garantizado ni, en general, realizar cualquier acto que disminuya el rango, la eficacia jurídica o el valor económico de las hipotecas o de los Préstamos Hipotecarios, excepto por lo que se refiere a las modificaciones autorizadas mencionadas en el presente apartado. En este sentido, el Cedente no podrá otorgar préstamos hipotecarios adicionales igualados en rango registral sobre los mismos inmuebles hipotecados en garantía de los Préstamos Hipotecarios.

En caso de llegar a producirse cualquiera de las modificaciones indicadas, se procederá por parte del Administrador, a la comunicación inmediata a la Sociedad Gestora de las condiciones resultantes de dicha modificación. EVO se ha adherido a las modificaciones del Código de Buenas Prácticas aprobado por la Ley 1/2013 y modificado por el Real Decreto Ley 1/2015, de 27 de febrero, de mecanismo de segunda oportunidad, reducción de carga financiera y otras medidas de orden social. Como consecuencia, el Fondo, en la medida en que la Sociedad Gestora conoce y acepta que EVO se ha adherido a las modificaciones al mencionado Código de Buenas Prácticas, podrá verse afectado por las medidas establecidas en el mismo (al ser de aplicación a toda la cartera de préstamos incluyendo los Préstamos Hipotecarios), las cuales pueden implicar una mayor duración en el procedimiento de ejecución, así como la pérdida de valor de los Préstamos Hipotecarios.

Las modificaciones que sufran los Préstamos Hipotecarios previstas en este apartado quedarán recogidas en el informe detallado que el Cedente envía a la Sociedad Gestora dentro de los 5 primeros días hábiles de cada mes, de acuerdo con lo establecido en el apartado 3.4.5 del Módulo Adicional. Asimismo, la Sociedad Gestora incluirá dicha información como parte de la información periódica descrita en el apartado 4.2 del Módulo Adicional.

Los gastos que se deriven de la modificación de los Préstamos Hipotecarios deberán ser a cargo del Cedente o del Deudor y, en ningún caso, serán asumidos por el Fondo.

3.7.2.4. Sustitución del Administrador de los Préstamos Hipotecarios.

Capacidad legal de la Sociedad Gestora

En tanto que titular única de la representación legal del Fondo y responsable de su gestión, y en virtud de la obligación de defensa del mejor interés de los tenedores de los Bonos y de los financiadores del mismo (artículo 26 de la Ley 5/2015), corresponde a la Sociedad Gestora la responsabilidad de administrar y gestionar los activos agrupados en el Fondo, pudiendo contratar con terceros, por cuenta del Fondo, las funciones de administración de los Derechos de Crédito integrados en su activo. Asimismo, corresponde de manera exclusiva a la Sociedad Gestora la decisión de sustitución de la entidad encargada de dichas funciones, motivada por la mejor defensa de los intereses de los acreedores del Fondo. En todo caso, dicha sustitución estará sujeta a las limitaciones establecidas en la legislación vigente.

Dicha capacidad jurídica queda recogida y detallada en el apartado 3.7.1.1 del presente Folleto.

Procedimiento para garantizar la continuidad de la administración de los Derechos de Crédito

En consideración a la importancia de las consecuencias que pudiera causar a los intereses de los acreedores del Fondo el deterioro o la interrupción de las responsabilidades de administración, se establecen mecanismos de vigilancia y control de la administración, así como un procedimiento que busca minimizar el riesgo de discontinuidad de dichas funciones.

Compromisos de la Sociedad Gestora

La Sociedad Gestora, en virtud de las disposiciones relativas bajo la Ley 5/2015 y a través de la Escritura de Constitución asume obligaciones específicas con el propósito de preservar la correcta administración de los Derechos de Crédito a lo largo de la vida del Fondo y, de forma especial, en los supuestos de sustitución del Administrador. Entre otras obligaciones, la Sociedad Gestora asume:

- La vigilancia para la correcta administración de los Derechos de Crédito. Ésta se realizará mediante el control mensual individualizado de cada Derecho de Crédito.
- La disponibilidad, en todo momento, de información suficiente para que puedan ser ejercidas de manera plena todas las funciones de administración de los Derechos de Crédito, por la propia Sociedad Gestora o por un tercero distinto del Administrador inicial. Esta obligación, en lo referente a datos personales, queda condicionada por la Ley Orgánica 15/1999, de 13 de diciembre, de Protección de Datos de Carácter Personal (en adelante, la “**Ley de Protección de Datos**”) y su normativa de desarrollo.

- La obligación de contar con una capacidad técnica contrastada para transferir la información a terceros, con experiencia en la realización de las funciones de administración de derechos de crédito.
- Promover y, en su caso, ejecutar el proceso de sustitución del Administrador en los términos establecidos en la Escritura de Constitución y en el presente Folleto.

Compromisos del Administrador

Dentro de las responsabilidades asumidas por el Administrador en la Escritura de Constitución se establecen los siguientes compromisos:

- Poner a disposición de la Sociedad Gestora toda la información referente a los Derechos de Crédito que permita realizar su seguimiento y control individualizado. Dicha información ha de ser suficiente para que su administración pueda ser realizada por un tercero con experiencia en dichas labores.
- En la Fecha de Constitución, el Administrador se compromete frente a la Sociedad Gestora a depositar ante el notario autorizante de la Escritura de Constitución del Fondo los datos personales necesarios para emitir las órdenes de cobro a los Deudores (en adelante, el “**Registro de Datos Personales**” o “**RDP**”). Asimismo, el Administrador se compromete a actualizar anualmente la información contenida en el RDP con los datos al cierre de cada ejercicio. Su difusión está limitada por la Ley de Protección de Datos y el notario únicamente proporcionará los citados datos a la Sociedad Gestora, previa solicitud por escrito de ésta, en caso de necesidad relacionada con las funciones de administración de los Derechos de Crédito, no pudiendo negarse el notario a su entrega sino por causa razonable y justificada.
- En el caso de sustitución del Administrador, colaborar con la máxima diligencia con la Sociedad Gestora y con el nuevo administrador en el proceso de sustitución.
- Otorgar cuantos actos y contratos en los que tenga que intervenir el Administrador para la efectiva realización del traspaso de funciones al nuevo administrador.

Alerta de Administración

La Sociedad Gestora, en su labor de seguimiento y control de la administración de los Derechos de Crédito, está en disposición de detectar el incumplimiento del nivel de diligencia exigible al Administrador y el posible acaecimiento de un supuesto de Alerta de Administración (conforme se define ésta a continuación). Corresponde a la Sociedad Gestora identificar si la naturaleza del deterioro en la administración puede dar lugar a la necesidad de una eventual sustitución del Administrador. En caso de que dicha necesidad sea confirmada, la Sociedad Gestora pondrá esta circunstancia en conocimiento de:

- El Administrador.
- La CNMV, en tanto que supervisora del Fondo.
- El Banco de España, en tanto que supervisor del Administrador.
- Los acreedores del Fondo, mediante Hecho Relevante.
- El administrador del concurso de acreedores del Administrador, en su caso.
- Las Agencias de Calificación.

Se considerará “**Alerta de Administración**”: (i) la interrupción del flujo de información periódica procedente del Administrador y (ii) el deterioro del contenido informativo del mismo. En todo caso e independientemente de las causas que, a juicio de la

Sociedad Gestora, puedan dar lugar a poner en marcha el procedimiento previo a una eventual sustitución, también se considerará como Alerta de Administración: (iii) el deterioro de la solvencia del Administrador, medido en los términos regulados por la normativa vigente, durante un período de seis (6) meses y (iv) la entrada del Administrador en concurso de acreedores.

Procedimiento previo a una eventual sustitución del Administrador

En el caso de que concurra o la Sociedad Gestora estime que concurre un supuesto de Alerta de Administración y, por tanto, se pueda llegar a producir la sustitución, se desencadenará el siguiente procedimiento:

- La Sociedad Gestora solicitará la consulta del RDP depositado ante notario.
- La Sociedad Gestora realizará pruebas que supongan la emisión de los recibos de pago de los Préstamos Hipotecarios dirigidas a los Deudores y someterá dicho proceso a las auditorías externas que considere oportunas para garantizar su precisión.
- La Sociedad Gestora seleccionará una entidad que pueda eventualmente sustituir al Administrador. Para ello entrará en contacto con entidades supervisadas por el Banco de España e inscritas en sus Registros, en el siguiente orden de preferencia:
 1. Bancos y Cooperativas de Crédito, constituidas en España.
 2. Sucursales de Entidades de Crédito Comunitarias con establecimiento permanente en España.
 3. Sucursales de Entidades de Crédito Extra-Comunitarias, con establecimiento permanente en España.
 4. Establecimientos Financieros de Crédito, constituidos como sociedades anónimas en España.
 5. Sólo en el caso de que no se pueda designar a alguno de entre los anteriores grupos, podrán recurrirse a otro tipo de entidades.
- Para la designación del nuevo administrador, la Sociedad Gestora tomará en consideración: (i) la experiencia en las labores de administración de préstamos, (ii) experiencia en la gestión de préstamos morosos, (iii) experiencia en la administración de préstamos fallidos, (iv) implantación territorial, (v) solvencia, (vi) sistemas y mecanismos de información y control y (vii) el coste. La Sociedad Gestora podrá solicitar informes de expertos (gastos a cargo del Fondo) para culminar el proceso de decisión.

Supuestos específicos de sustitución del Administrador

En todo caso, la sustitución del Administrador deberá estar justificada por:

- i. El incumplimiento de las obligaciones de administración contrastado por la Sociedad Gestora.
- ii. Una decisión corporativa, administrativa o judicial para la liquidación, disolución del Administrador.
- iii. La desaparición del Administrador por cualquier otra circunstancia.
- iv. El acaecimiento de hechos relativos al Administrador o el desempeño de sus funciones que, a juicio de la Sociedad Gestora, supongan un perjuicio o riesgo para la estructura financiera del Fondo o para los derechos y el mejor interés de los tenedores de los Bonos.

- v. El Administrador se encuentre en un proceso de resolución en los términos regulados en la Ley 11/2015.

La Sociedad Gestora podrá (i) revocar el nombramiento de EVO como Administrador y nombrar un nuevo Administrador para que asuma la administración de los Préstamos Hipotecarios o (ii) requerir al Administrador para que subcontrate o delegue la realización de dichas obligaciones a otra entidad que, a juicio de la Sociedad Gestora, tenga la capacidad técnica adecuada para la realización de dichas funciones.

La Sociedad Gestora tendrá en cuenta las propuestas que el Administrador le haga sobre la designación de su sustituto, sin que dichas propuestas sean vinculantes para la Sociedad Gestora. El Administrador estará obligado a efectuar dicha subcontratación o delegación.

La sustitución del Administrador de los Derechos de Crédito se realizará en los términos y condiciones establecidos al efecto en la Escritura de Constitución y en el presente Folleto.

En el caso de que concurra o la Sociedad Gestora estime que concurre un supuesto de Alerta de Administración, la Sociedad Gestora deberá poner en marcha el procedimiento de sustitución para que el Administrador incumplidor sea sustituido en el plazo de 60 días.

Plan de actuación para la sustitución efectiva del Administrador

Una vez adoptada por la Sociedad Gestora la decisión de proceder a la sustitución del Administrador, se procederá a realizar los siguientes procesos:

- a) Formalización de un contrato de administración con el nuevo administrador.
- b) Activación del procedimiento de recuperación de la información necesaria para la administración de los Préstamos Hipotecarios que incluye:
 - Transferencias de bases de datos y del soporte documental de los Derechos de Crédito en poder del Administrador.
 - Recuperación del fichero de datos personales generado por el Administrador (“RDP”)
 - Puesta a disposición del nuevo administrador de todos los datos de los Derechos de Crédito en poder de la Sociedad Gestora.
- c) Activación del proceso de notificación de la cesión a los Deudores así como del proceso de actualización de las instrucciones de pago por aquellos en la cuenta designada al efecto. Dicho proceso se realizará en los términos establecidos en la Escritura de Constitución y el Folleto. Conforme a lo establecido en el apartado 3.3.7 de este Módulo Adicional, los pagos derivados de los Préstamos Hipotecarios a que tiene derecho el Fondo sólo tendrán carácter liberatorio si se efectúan a nombre de éste en la Cuenta de Tesorería o en la que la Sociedad Gestora designe al efecto.
- d) Comunicación de la decisión de sustitución a todas las partes implicadas, incluida la CNMV y las Agencias de Calificación.

En cualquier caso, la Sociedad Gestora podrá considerar como causa de Liquidación Anticipada del Fondo, dentro de los términos recogidos en el apartado 4.4.3. (ii) del Documento de Registro, cualesquiera de las siguientes circunstancias:

- i. Exista una previsión razonable de que el proceso de sustitución puede extenderse más de 6 meses; o
- ii. En el caso de que, una vez iniciado, éste se extienda en más de 9 meses sin que haya sido posible culminarlo.

3.7.2.5. Subcontratación de las funciones de administración de los Préstamos Hipotecarios.

El Administrador podrá subcontratar o delegar en terceras personas de reconocida solvencia y capacidad la prestación de cualquiera de los servicios que actualmente preste de manera directa a los Deudores siempre que sea legalmente posible y (i) medie el consentimiento previo por escrito de la Sociedad Gestora, (ii) no suponga una revisión a la baja de las calificaciones otorgadas a los Bonos por las Agencias de Calificación, y siempre que (iii) el subcontratista o delegado haya renunciado a ejercitar cualquier acción en demanda de responsabilidad contra el Fondo. Dicha subcontratación o delegación no podrá suponer ningún coste o gasto adicional para el Fondo ni para la Sociedad Gestora. No obstante, en caso de subcontratación o delegación, el Administrador no quedará exonerado ni liberado de ninguna de las responsabilidades asumidas en su condición de tal. Cualquier subcontratación será notificada por la Sociedad Gestora a la CNMV, y contará, en caso de ser legalmente necesario, con su autorización previa.

3.8. Nombre, dirección y breve descripción de cualquier contrapartida por operaciones de permuta, de crédito, liquidez o de cuentas.

EVO es la contrapartida del Fondo en las operaciones que se relacionan a continuación:

- Prestamista del PSFR, PSGI y PSDI, de acuerdo con lo establecido en los apartados 3.4.3.1, 3.4.3.2 y 3.4.3.3 del presente Módulo Adicional.
- Administrador de los Préstamos Hipotecarios

Santander es la contrapartida del Fondo en las operaciones que se relacionan a continuación:

- Agente Financiero

Los datos identificativos se encuentran recogidos en el apartado 5.2 del Documento de Registro.

4. INFORMACIÓN POST-EMISIÓN

La Sociedad Gestora procederá a publicar por medios generalmente aceptados por el mercado que garanticen una adecuada difusión en tiempo y de contenidos la información relativa al Fondo, a sus activos y a sus pasivos contenida en este apartado, salvo que legal, reglamentariamente o en este Folleto se prevea otro cauce para su distribución.

La información a que se refiere el presente apartado se encontrará disponible en la página web de la Sociedad Gestora: www.imtitulizacion.com.

La Sociedad Gestora tendrá disponible para el público en su domicilio social toda la documentación e información pública de acuerdo con la Escritura de Constitución y este Folleto.

La publicación de la información a que se refiere este apartado se efectuará sin perjuicio de cualquier otra a cuya difusión, publicación o puesta a disposición de terceros venga obligada por cualquier concepto la Sociedad Gestora en nombre y representación del Fondo. En todo caso esta información se ajustará a la Circular 2/2009 o normativa que la sustituya, así como al resto de requisitos que a tal efecto imponga la CNMV.

4.1. Notificación de las cantidades por principal e intereses que se pagarán a los Bonistas.

El pago de intereses y amortizaciones de los Bonos se anunciará utilizando canales de general aceptación por el mercado que garanticen una difusión adecuada de la información, en tiempo y contenido.

Las fechas de notificación a los bonistas serán las fechas en las que se notificarán a los tenedores de los Bonos los pagos a realizar por el Fondo en la Fecha de Pago inmediata siguiente. Estas fechas de notificación serán el 2º Día Hábil inmediato anterior a cada Fecha de Pago.

4.2. Información periódica.

Las notificaciones a los tenedores de los Bonos que, a tenor de lo anterior, haya de efectuar la Sociedad Gestora sobre el Fondo se realizarán de la forma siguiente:

- La Sociedad Gestora emitirá un informe mensualmente conteniendo la siguiente información:
 - El Saldo Nominal Pendiente No Vencido de los Derechos de Crédito.
 - La tasa de amortización experimentada en los Préstamos Hipotecarios.
 - La tasa de impago de los Préstamos Hipotecarios.
 - El Saldo Nominal Pendiente de los Préstamos Hipotecarios que hayan entrado en situación de Fallido durante el mes natural anterior.
 - El Saldo Nominal Pendiente acumulado desde el inicio de la operación de los Préstamos Hipotecarios que se encuentren en situación de Fallido.
 - La vida residual de la cartera de Préstamos Hipotecarios.
 - El tipo medio de la cartera de los Préstamos Hipotecarios.
 - Los saldos de las cuentas abiertas a nombre del Fondo.

- Cada mes y dentro de los siete (7) Días Hábiles siguientes a cada Fecha de Pago, y sin perjuicio de la información mensual anteriormente señalada, la Sociedad Gestora emitirá un informe que contendrá la siguiente información:
 - El Saldo Nominal Pendiente de los Bonos antes y después del pago correspondiente a la Fecha de Pago del mes en curso.
 - El saldo nominal amortizado de los Bonos.
 - El porcentaje de Bonos pendiente de vencimiento.
 - Los intereses devengados por los Bonos.

- En su caso, el saldo de principal no abonado a los tenedores de los Bonos por razón de insuficiencia de fondos.
- En su caso, los importes de intereses correspondientes a los Bonos devengados y que, debiendo haber sido abonados en anteriores Fechas de Pago, no hayan sido satisfechos.

De conformidad con el artículo 35 de la Ley 5/2015, la Sociedad Gestora presentará el informe anual a la CNMV para su inscripción en el registro correspondiente, en los cuatro meses siguientes a la finalización del ejercicio anterior. De igual forma los informes trimestrales se remitirán a la CNMV en los dos meses siguientes a la finalización del trimestre natural en cuestión, que los incorporará al registro correspondiente.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha designado a KPMG como auditor del Fondo. El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora informará a la CNMV de cualquier cambio que pudiera producirse en lo referente a la designación del auditor.

4.3. Obligaciones de comunicación de hechos relevantes.

La Sociedad Gestora, en representación del Fondo, se compromete a informar inmediatamente por escrito a la CNMV, a las Agencias de Calificación, a los tenedores de los Bonos y a los financiadores del Fondo durante toda la vida de la operación, a través de medios que garanticen una adecuada difusión de la información, incluyendo entre éstos, la propia página en Internet de la Sociedad Gestora, de todo hecho relevante que se produzca en relación con los Préstamos Hipotecarios, con los Bonos, con el Fondo y con la propia Sociedad Gestora que pueda influir de modo sensible en la negociación de los Bonos, y en particular en el importe a abonar a los tenedores de los Bonos, en cada Fecha de Pago, tanto en concepto de principal como de intereses, y en general, de cualquier modificación relevante en el activo o en el pasivo del Fondo.

4.4. Información a la CNMV.

La Sociedad Gestora procederá a poner en conocimiento de la CNMV las notificaciones e informaciones que, tanto con carácter ordinario periódico como con carácter extraordinario, se efectúen según lo previsto en los anteriores apartados, así como cualquier información que, con independencia de lo anterior, le sea requerida por la CNMV o por la normativa vigente en cada momento.

4.5. Información a las Agencias de Calificación.

La Sociedad Gestora suministrará a las Agencias de Calificación información periódica sobre la situación del Fondo y el comportamiento de los Préstamos Hipotecarios para que realicen el seguimiento de la calificación de los Bonos y las notificaciones de carácter extraordinario. Igualmente facilitará dicha información cuando de forma razonable fuera requerida a ello y, en cualquier caso, cuando existiera un cambio significativo en las condiciones del Fondo, en los contratos concertados por el mismo a través de su Sociedad Gestora o en las partes interesadas.

4.6. Procedimiento de notificación.

Conforme a lo establecido en los apartados anteriores las notificaciones ordinarias periódicas se realizarán mediante su publicación bien en el boletín diario de AIAF, o bien a través de cualquier otro que lo sustituya en un futuro u otro de similares características.

En Madrid, a 16 de julio de 2015

José Antonio Trujillo del Valle

InterMoney Titulización, S.G.F.T., S.A.

PRESIDENTE EJECUTIVO

GLOSARIO DE DEFINICIONES

Activos o Derechos de Crédito	Significa los derechos de crédito a agrupar en el activo del Fondo derivados de los Préstamos Hipotecarios concedidos a los Deudores y que conforman la Cartera Cedible.
Administrador	Significa la entidad encargada de la custodia y administración de los Préstamos Hipotecarios.
Agencias de Calificación	Significa las entidades Moody's Investor Service España, S.A. y DBRS Ratings Limited, quienes han realizado la evaluación del riesgo financiero de los Bonos.
Agente Financiero	Significa la entidad que, de acuerdo con el Contrato de Agencia Financiera, prestará los servicios agencia de pagos en la emisión de los Bonos y depósito de los Títulos Múltiples representativos de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca. El Agente Financiero será Santander o la entidad que pueda sustituirle en dichas funciones.
AIAF	Significa AIAF Mercado de Renta Fija S.A. (sociedad unipersonal), mercado organizado de deuda (o renta fija) en el que cotizan y se negocian los activos que las empresas de tipo industrial, las entidades financieras y las Administraciones Públicas Territoriales emiten para captar fondos para financiar su actividad.
Alerta de Administración	Significa los supuestos descritos en el apartado 3.7.2.4 del Módulo Adicional para la sustitución del Administrador de los Préstamos Hipotecarios.
Amortización Anticipada	Significa la amortización de los Bonos en una fecha anterior a la Fecha Final en los Supuestos de Liquidación Anticipada del Fondo de conformidad y con los requisitos que se establecen en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro.
Auditor	Significa KPMG, Auditores S.L.
EVO	Significa EVO Banco S.A.U.
Bonos	Significa los Bonos de las Series A y B

Cantidad Disponible de Principal	Significa la cantidad que se define en el apartado 4.9.4 de la Nota de Valores, en relación a una Fecha de Pago, como la menor de las siguientes cantidades: a) La Cantidad Teórica de Principal, y b) los Recursos Disponibles, en los términos en que estos se detallan en el apartado 3.4.6.1 del Módulo Adicional, en esa Fecha de Pago, deducidos los importes correspondientes a los conceptos indicados en los apartados (i) a (iii) del Orden de Prelación de Pagos que se recoge en el apartado 3.4.6.3 del Módulo Adicional.
Cantidad Teórica de Principal	Significa la cantidad que se define en el apartado 4.9.4 de la Nota de Valores, en relación a una Fecha de Pago, como la diferencia positiva en esa Fecha de Pago entre (i) la suma del Saldo Nominal Pendiente de los Bonos y (ii) la suma del Saldo Nominal Pendiente de los Derechos de Crédito No Fallidos correspondiente al último día del mes anterior al de la Fecha de Pago.
Cartera Cedible	Significa la cartera auditada a 19 de junio de 2015, de préstamos hipotecarios que el Cedente tiene en su balance y de la cual se extraerán los Préstamos Hipotecarios de los que se derivan los Derechos de Crédito que serán cedidos al Fondo, de conformidad con lo establecido en el apartado 2.2 del Módulo Adicional.
Cedente	Significa EVO, como entidad cedente de los Derechos de Crédito.
Certificados de Transmisión de Hipoteca	Significa cada uno de los certificados de transmisión de hipoteca que serán emitidos por el Cedente con cargo a los Préstamos Hipotecarios que no cumplen con todos los requisitos establecidos en la sección segunda de la Ley 2/1981 y no cumplen con todos los requisitos para ser elegibles a efectos de servir de cobertura de participaciones hipotecarias y suscritos por el Fondo y agrupados en su activo en cada momento.
CET	Significa Central European Time.
Circular 2/2009	Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización
CNMV	Significa Comisión Nacional del Mercado de Valores.
Comisión de Administración	Significa la remuneración que percibe el Administrador en contraprestación por la custodia, administración y gestión de cobro de los Préstamos Hipotecarios de los que derivan los Derechos de Crédito.

Comisión Variable	Significa la diferencia entre (i) todos los ingresos que puedan derivarse de los Derechos de Crédito y cualquier otro que pudiera corresponderle al Fondo; menos (ii) todos los gastos del Fondo, incluidos los intereses de su financiación, los necesarios para su constitución y su funcionamiento, y la cobertura de cuantos impagos se produzcan en los Derechos de Crédito que integran su activo. En la Fecha de Liquidación Anticipada, o, en su caso, en la Fecha Final, se sumará, adicionalmente, el importe remanente tras la liquidación de todas las obligaciones de pago del Fondo.
Condiciones para la Amortización a Prorrata	Significa en relación a cada Fecha de Pago que no sea la Fecha de Liquidación del Fondo, las siguientes condiciones: (i) que tras realizar la distribución de la Cantidad Disponible de Principal el Saldo Nominal Pendiente de la Serie B sea igual o mayor al 12.5% del Saldo Nominal Pendiente de los Bonos de las Series A y B, y (ii) que a cierre del último día del mes anterior a dicha Fecha de Pago el Saldo Nominal Pendiente de los Préstamos Hipotecarios no Fallidos con impagos superiores a noventa (90) días sea inferior al 2% del Saldo Nominal Pendiente no Vencido de los Préstamos Hipotecarios no Fallidos. (iii) que no exista Déficit de Amortización.
Contrato de Agencia Financiera	Significa el contrato celebrado en la Fecha de Constitución que regula el servicio financiero de los Bonos celebrado entre la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y Santander como Agente Financiero.
Contrato de Dirección y Suscripción de la Emisión	Significa el Contrato de Dirección y Suscripción de los Bonos celebrado en la Fecha Constitución entre la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo y EVO.
Contrato de Préstamo Subordinado Fondo de Reserva	Significa el contrato de préstamo subordinado de carácter mercantil celebrado en la Fecha de Constitución entre la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, y EVO destinado a la dotación inicial del Fondo de Reserva.
Contrato de Préstamo Subordinado Gastos Iniciales	Significa el contrato de préstamo subordinado de carácter mercantil celebrado en la Fecha de Constitución entre la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, y EVO, destinado al pago por parte de la Sociedad Gestora de los gastos iniciales correspondientes a los Bonos.
Contrato de Préstamo Subordinado para Desfase Intereses	Significa el contrato de préstamo subordinado de carácter mercantil celebrado en la Fecha de Constitución entre la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, y EVO, destinado a la cobertura del desfase entre los intereses devengados y vencidos de los Bonos frente a los de los Derechos de Crédito que conforman los recursos disponibles aplicables en la primera Fecha de Pago.
Criterios de Gestión	Significa los criterios de gestión relativos a los Préstamos Hipotecarios que se describen en el apartado 2.2.7 del Módulo Adicional.

Cuenta de Tesorería	Significa la cuenta financiera abierta a nombre del Fondo en Santander en virtud del Contrato de Agencia Financiera, en la cual se ingresan los recursos del Fondo y se realizan los pagos a los tenedores de los Bonos.
Déficit de Amortización	Significa la cantidad que se define en el apartado 4.9.4 de la Nota de Valores, en relación con cada Fecha de Pago a partir de la Fecha de Desembolso y distinta a la Fecha de Liquidación del Fondo, como la diferencia positiva en esa Fecha de Pago entre (i) la Cantidad Teórica de Principal y (ii) la Cantidad Disponible de Principal.
Derechos de Crédito	Significa los derechos de crédito derivados de los Préstamos Hipotecarios que constituyen conjuntamente la cartera de activos que se ceden al Fondo.
Derechos de Crédito Morosos	Significa los Derechos de Crédito que se encuentren a una fecha en impago por un periodo igual o mayor a 90 días de retraso en el pago de débitos vencidos;
Derechos de Crédito Fallidos	Significa los Derechos de Crédito derivados de los Préstamos Hipotecarios que (a) se encuentren a una fecha en impago por un periodo igual 12 meses de retraso en el pago de débitos vencidos; o (b) se clasifiquen como fallidos por la Sociedad Gestora porque presenten dudas razonables sobre su reembolso total o (c) el Deudor haya sido declarado en situación de insolvencia.
Deudores	Significa las personas físicas, que actúan como prestatarios en los Préstamos Hipotecarios.
Día Hábil	Significará todo aquel día que no sea (i) sábado, (ii) domingo, (iii) festivo en Madrid, ni (iv) inhábil del calendario TARGET 2 (Trans European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System).
Documento de Registro	Significa el documento de registro de valores garantizados por activos, cuyo esquema de requisitos mínimos de revelación se recoge en el anexo VII del Reglamento 809/2004.
Emisión de Bonos o Emisión	Significa la emisión de bonos de titulización emitidos con cargo al Fondo por importe igual a quinientos millones (500.000.000) de euros de valor nominal, constituida por cinco mil (5.000) bonos de cien mil (100.000) euros de valor nominal unitario agrupados en la Serie A y Serie B.
Emisor	Significa IM EVO RMBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN.
Entidad Cedente	Significa el Cedente.
Entidad Directora y Suscriptora	Significa EVO Banco S.A.U.
Entidad Suscriptora	Significa EVO Banco S.A.U.
Entidades Integradas	Significan NCG Banco S.A y las antiguas cajas de ahorros que se integraron en NCG Banco S.A.

Escritura de Constitución	Significa la escritura pública de constitución del Fondo, cesión por EVO al Fondo de los Derechos de Crédito, y emisión por el Fondo de los Bonos.
EURIBOR	Significa Euro Interbank Offered Rate, que es el tipo de oferta de depósitos interbancarios a plazo en euros calculado como la media diaria de las cotizaciones suministradas para quince plazos de vencimiento por un panel compuesto por bancos, entre los más activos de la zona Euro. El tipo es cotizado en base al cómputo de los días reales al vencimiento y un año compuesto por 360 días, y es fijado a las 11:00 horas de la mañana (hora CET), expresado con 3 cifras decimales.
Factores de Riesgo	Significa los principales factores de riesgo ligados a la emisión, a los valores y a los activos que respaldan la emisión que se contienen en el apartado 2 del Documento de Registro.
Fecha de Ajuste de Cobros	Significa el 20 de cada mes o Día Hábil inmediato anterior, día en que la Sociedad Gestora procederá a ajustar con el Cedente las cantidades efectivamente ingresadas en la Cuenta de Tesorería, o en la que en su caso la hubiera sustituido o complementado, en el Periodo de Cobro correspondiente al mes natural inmediato anterior a dicha fecha, con las que correctamente deberían haber sido ingresadas de acuerdo con cada uno de los contratos correspondientes a los Derechos de Crédito. Excepcionalmente la primera Fecha de Ajuste de Cobros será el 20 de septiembre de 2015 en la cual se procederá a ajustar los cobros correspondientes a los Periodos de Cobro de julio y agosto de 2015.
Fecha de Constitución o Fecha de Constitución del Fondo	Significa el día de la firma de la Escritura de Constitución, es decir, el 17 de julio de 2015.
Fecha de Desembolso	Significa el 23 de julio de 2015, día en que se deberá desembolsar el importe efectivo por la suscripción de los Bonos.
Fecha de Determinación	Significa, para cada Periodo de Devengo de Intereses, el 2º Día Hábil anterior a la Fecha de Pago que marca el comienzo del correspondiente Periodo de Devengo de Intereses. Para el primer Periodo de Devengo de Intereses, la fecha de fijación del Tipo de Interés de Referencia será el 2º Día Hábil anterior a la Fecha de Desembolso.
Fecha de Liquidación o Fecha de Liquidación Anticipada	Significa la fecha en la que la Sociedad Gestora proceda a la liquidación del Fondo tanto en la Fecha Final como si ello es consecuencia de cualquiera de los Supuestos de Liquidación Anticipada enumerados en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro.
Fecha de Pago	Significa los días 24 de los meses de enero, abril, julio y octubre o, en caso de que alguno de estos días no fuera un Día Hábil, el siguiente Día Hábil. La primera Fecha de Pago será el 24 de octubre de 2015 o Día Hábil posterior.
Fecha de Suscripción	Significa dos Días Hábiles anteriores a la Fecha de Desembolso, es decir el 21 de julio de 2015.

Fecha Final	Significa el 24 de octubre de 2061 o si esta fecha fuera inhábil, el Día Hábil inmediatamente posterior.
Folleto	Significa el documento compuesto por Factores de Riesgo, Documento de Registro, Nota de Valores, Módulo Adicional y Glosario regulado en el Reglamento 809/2004.
Fondo	Significa IM EVO RMBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN.
Fondo de Reserva	Significa el fondo constituido como mecanismo de mejora ante posibles pérdidas debidas a Derechos de Crédito Fallidos y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos y del Orden de Prelación de Pagos de Liquidación descritos en los apartados 3.4.6.3 y 3.4.6.4 del Módulo Adicional, respectivamente.
Gastos Ordinarios	Hace referencia a aquellos necesarios para su normal funcionamiento que actualmente se devengarían o que en un momento futuro pudieran devengarse, entre los que se encuentran la comisión periódica de la Sociedad Gestora a que se refiere el apartado 3.7.1 del Módulo Adicional, la comisión de Agente Financiero, la Comisión de Administración de los Derechos de Crédito, los honorarios de las Agencias de Calificación por el seguimiento y el mantenimiento de la calificación de los Bonos, los gastos relativos a la llevanza del registro contable de los Bonos por su representación mediante anotaciones en cuenta, los gastos de auditoría de las cuentas anuales, los gastos derivados de la amortización de los Bonos y los gastos derivados de los anuncios y notificaciones relacionados con el Fondo y/o los Bonos.
Gastos Extraordinarios	Significa los gastos asociados a la liquidación del Fondo, los gastos derivados de la preparación y formalización de la modificación de la Escritura de Constitución y de los contratos, así como por la celebración de contratos adicionales, los gastos necesarios para instar la ejecución de las garantías asociadas a los Préstamos Hipotecarios de los que se derivan los Derechos de Crédito y los derivados de las actuaciones recuperatorias que se requieran, los gastos extraordinarios de auditorías y de asesoramiento legal, y, en general, cualesquiera otros gastos extraordinarios requeridos que fueran soportados por el Fondo o por la Sociedad Gestora en representación y por cuenta del mismo. Otros acuerdos de los que dependen los pagos de intereses y del principal a los inversores.
IBERCLEAR	Significa “Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.”
InterMoney Titulización	Significa InterMoney Titulización SGFT, S.A.

Ley 9/2012	Significa la Ley 9/2012, de 14 de noviembre, de reestructuración y resolución de entidades de crédito.
Ley 2/1981	Significa la Ley 2/1981, de 25 de marzo, sobre la regulación del mercado hipotecario.
Ley 5/2015	Significa la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial.
Ley 11/2015	Significa la Ley 11/2015, de 18 de junio, de recuperación y resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión.
Ley Concursal	Significa la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal.
Ley de Enjuiciamiento Civil	Significa la Ley 1/2000, de 7 de enero, de Enjuiciamiento Civil.
Ley del Impuesto sobre Sociedades	Significa la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.
Ley del Mercado de Valores	Significa la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en su redacción actual.
Ley de Protección de Datos	Significa la Ley Orgánica 15/1999, de 13 de diciembre, de Protección de Datos de Carácter Personal.
Liquidación Anticipada	Significa la liquidación del Fondo y, con ello, la venta de las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca por un importe que permita dicha liquidación, la amortización anticipada de la Emisión de Bonos en una fecha anterior a la Fecha Final y la cancelación los contratos que no resulten necesarios para el proceso de liquidación, en los supuestos y de conformidad con el procedimiento establecido en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro.
LTV	Significa "Loan To Value".
Módulo Adicional	Significa el módulo adicional de valores garantizados por activos, cuyo esquema de requisitos mínimos de revelación se recoge en el anexo VIII del Reglamento 809/2004.
Nivel Inicial del Fondo de Reserva	Significa el importe inicial con el que contará el Fondo de Reserva, que se constituirá en la Fecha de Desembolso con cargo al Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva.

Nivel Mínimo del Fondo de Reserva

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva aplicable a cualquier Fecha de Pago a partir de la Fecha de Desembolso y distinta a la Fecha de Liquidación, será una cantidad igual a la mayor de las siguientes cantidades:

- La menor de entre las dos siguientes cantidades:

- El 7.5% del Saldo Inicial de los Derechos de Crédito;
- El 15% del Saldo Nominal Pendiente de los Derechos de Crédito No Fallidos en esa Fecha de Pago;

- y 18.750.000 de euros.

Ello no obstante, el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva:

- no se reducirá por debajo del 7.5% del Saldo Inicial de los Derechos de Crédito hasta la Fecha de Pago inmediata siguiente a los 5 años posteriores a la Fecha de Desembolso;

- no se reducirá con respecto al nivel de la Fecha de Pago inmediatamente anterior si el Saldo Nominal Pendiente de los Préstamos Hipotecarios no Fallidos con impago superior a 90 días es superior al 1% del Saldo Nominal Pendiente no Vencido de los Préstamos Hipotecarios no Fallidos; y

- no se reducirá con respecto al nivel de la Fecha de Pago inmediatamente anterior en el caso de que en la Fecha de Pago inmediata anterior no se haya dotado el Fondo de Reserva hasta su Nivel Mínimo, o si en la Fecha de Pago en curso no se pueda dotar el Fondo de Reserva hasta su Nivel Mínimo.

Nota de Valores

Significa la nota sobre los valores de obligaciones con una denominación por unidad igual o superior a 100.000 euros, cuyo esquema de requisitos mínimos de revelación se recoge en el anexo XIII del Reglamento 809/2004.

Orden de Prelación de Pagos

Significa el orden de aplicación de los Recursos Disponibles para atender las obligaciones de pago o de retención del Fondo para cualquier Fecha de Pago a partir de la Fecha de Desembolso y distinta a la Fecha de Liquidación.

Orden de Prelación de Pagos de Liquidación

Significa el orden de aplicación de los Recursos Disponibles para Liquidación en la Fecha Final o en la Fecha de Pago en la que tenga lugar la Liquidación Anticipada, para atender las obligaciones de pago o de retención del Fondo.

Participación Hipotecaria

Significará cada una de las participaciones hipotecarias emitidas por el Cedente con cargo a los Préstamos Hipotecarios que cumplen con todos los requisitos establecidos en la sección segunda de la Ley 2/1981 y cumplen con todos los requisitos para ser elegibles a efectos de servir de cobertura de participaciones hipotecarias, suscritas por el Fondo y agrupadas en su activo en cada momento.

Periodo de Cobro	Significará cada uno de los meses naturales desde la Fecha de Constitución hasta la extinción del Fondo. El primer periodo de Cobro se iniciará en la Fecha de Constitución y terminará el 31 de julio de 2015.
Periodo de Devengo de Intereses	Significará los días efectivos transcurridos entre dos Fechas de Pago consecutivas, incluyendo la Fecha de Pago inicial, y excluyendo la Fecha de Pago final. El primer Periodo de Devengo de Intereses comenzará en la Fecha de Desembolso, incluida, y finalizará en la primera Fecha de Pago, excluida.
Período de Interés de la Cuenta de Tesorería	Significará cada uno de los meses naturales desde la Fecha de Constitución hasta la extinción del Fondo en los que a Cuenta de Tesorería remunerará los saldos depositados en la misma. El primer Periodo de Interés de la Cuenta de Tesorería comenzará en la Fecha de Constitución y finalizará el último día del mes de la Fecha de Constitución.
Préstamo Hipotecario	Significa el préstamo con garantía hipotecaria concedido por el Cedente a un Deudor en los términos que se describen en el Módulo Adicional, que forma parte de la Cartera Cedible y que podrá ser objeto de participación a través de la correspondiente Participación Hipotecaria o Certificado de Transmisión de Hipoteca.
Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva o PSFR	Significa el préstamo otorgado por el Cedente al Fondo, de acuerdo con lo previsto en el Contrato de Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva, que se firmará en la Fecha de Constitución.
Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales o PSGI	Significa el préstamo otorgado por el Cedente al Fondo, de acuerdo con lo previsto en el Contrato de Préstamo para Gastos Iniciales, que se firmará en la Fecha de Constitución.
Préstamo Subordinado para Desfase de Intereses o PSDI	Significa el préstamo otorgado por el Cedente al Fondo, de acuerdo con lo previsto en el Contrato de Préstamo para Desfase de Intereses, que se firmará en la Fecha de Constitución.
Préstamos Hipotecarios Fallidos	Significa los Préstamos Hipotecarios que (a) se encuentren a una fecha en impago por un periodo igual o mayor a doce (12) meses de retraso en el pago de débitos vencidos; o (b) se clasifiquen como fallidos por la Sociedad Gestora porque presenten dudas razonables sobre su reembolso total o (c) el Deudor haya sido declarado en situación de insolvencia.
Préstamos Hipotecarios No Fallidos	Significa aquellos Préstamos Hipotecarios que a una determinada fecha no son considerados Préstamos Hipotecarios Fallidos.
Ratio Saldo Nominal Pendiente/Valor de Tasación (LTV)	Significa LTV.
Real Decreto 116/1992	Significa el Real Decreto 116/1992, de 14 de febrero, sobre representación de valores por medio de anotaciones en cuenta y compensación y liquidación de operaciones bursátiles.

Real Decreto 716/2009	Significa el Real Decreto 716/2009 de 24 de abril por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley 2/1981.
Recursos Disponibles	<p>En la Fecha de Desembolso, se considerarán Recursos Disponibles los fondos recibidos como consecuencia de la emisión y suscripción de los Bonos, más los recibidos en concepto del, desembolso del PSGI y del PSFR.</p> <p>En cada Fecha de Pago del Fondo, se considerarán Recursos Disponibles: (i) las cantidades depositadas en el último Período de Cobro en la Cuenta de Tesorería en concepto de principal, intereses ordinarios, intereses de demora, así como cualesquiera otros conceptos cobrados procedentes de los Derechos de Crédito hasta el último día del mes anterior (incluido); (ii) los rendimientos cobrados por la Cuenta de Tesorería desde la anterior Fecha de Pago, y de cualquier otra que pueda haber abierto la Sociedad Gestora en nombre y representación del Fondo. (iii) los posibles sobrantes del PSGI, en la parte en que haya podido exceder de los gastos de constitución; (iv) Los importes correspondientes al Fondo de Reserva; (v) en la primera Fecha de Pago, los importes dispuestos del Préstamo Subordinado DI, y (vii) el producto de la liquidación, en su caso, y cuando corresponda, de los activos del Fondo.</p>
Registro de Datos Personales (RDP)	Significa el registro de los datos personales necesarios para emitir las órdenes de cobro a los deudores generado por el Administrador.
Reglamento 809/2004	Significa el Reglamento (CE) nº 809/2004 de la Comisión, de 29 de abril de 2004, relativo a la aplicación de la Directiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo y del Consejo en cuanto a la información contenida en los folletos, así como al formato, incorporación por referencia, publicación de dichos folletos y difusión de publicidad.
R.O.A.C.	Significa el Registro Oficial de Auditores de Cuentas.
Saldo Inicial de los Préstamos Hipotecarios	Significa el Saldo Nominal Pendiente No Vencido de los Préstamos Hipotecarios en la Fecha de Constitución.
Saldo Nominal Pendiente de los Bonos	Se entenderá por Saldo Nominal Pendiente de los Bonos en una Fecha de Pago, la suma del saldo pendiente de amortización de todos los Bonos antes de la amortización correspondiente a dicha Fecha de Pago.
Saldo Nominal Pendiente de los Derechos de Crédito	Significa, en una fecha determinada, la suma del principal vencido no pagado y el no vencido a esa fecha de los Préstamos Hipotecarios de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos al Fondo.

Saldo Nominal Pendiente de los Derechos de Crédito No Fallidos	Significa, en una fecha determinada, la suma del principal vencido no pagado y el no vencido a esa fecha de los Préstamos Hipotecarios no Fallidos de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos al Fondo.
Saldo Nominal Pendiente de los Préstamos Hipotecarios	Significa, en relación con los Préstamos Hipotecarios, el importe de principal no pagado de los mismos a una fecha determinada.
Saldo Nominal Pendiente de los Préstamos Hipotecarios No Fallidos	Será la suma del principal vencido no pagado y el no vencido de los Préstamos Hipotecarios No Fallidos en esa fecha.
Saldo Nominal Pendiente No Vencido de los Bonos	Significa, en relación con los Bonos, el importe de principal no pagado pendiente de vencimiento de los mismos a una fecha.
Saldo Nominal Pendiente No Vencido de los Préstamos Hipotecarios	Significa, en relación con los Préstamos Hipotecarios, el importe de principal no pagado pendiente de vencimiento de los mismos a una fecha.
Serie A	Significa cuatro mil seiscientos ochenta y siete (4.687) Bonos, por un importe total de cuatrocientos sesenta y ocho millones setecientos mil (468.700.000) euros.
Serie B	Significa trescientos trece (313) Bonos, por un importe total de treinta y un millones trescientos mil (31.300.000) euros.
Sociedad Gestora	Significa InterMoney Titulización, SGFT, S.A.
Supuestos de Liquidación Anticipada	Significa los supuestos enumerados en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro.
TAA	Significa “Tasa de Amortización Anticipada”, es decir, la velocidad con que se produzca agregadamente la amortización anticipada de los Préstamos Hipotecarios a lo largo de la vida del Fondo.
Tipo de Interés de Referencia de los Bonos	Significa el EURIBOR a 3 meses.
Tipo de Interés Nominal de los Bonos	Significa, para los Bonos y para cada Período de Devengo de Intereses, el máximo entre cero por cien (0%) y el resultante de sumar: (i) el Tipo de Interés de Referencia, determinado éste según se establece en el apartado 4.8.3 de la Nota de Valores, más (ii) un margen del 0.60% para la Serie A y del 0.35% para la Serie B. Se realizará el cálculo sobre una base ACTUAL/360.

TIR

Significa la tasa interna de rentabilidad tal como se define en el apartado 4.10 de la Nota de Valores.

Título Múltiple

Significa cada uno de los títulos múltiples representativos de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca.