

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 GRUPO BANCO POPULAR LEASING 3, FONDO DE TITULIZACIÓN”**, cuyo Folleto Informativo ha sido inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 16 de mayo de 2017,

DECLARA

Que el contenido del Folleto Informativo de **“IM GRUPO BANCO POPULAR LEASING 3, FONDO DE TITULIZACIÓN”** que ha sido registrado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 16 de mayo de 2017, 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 mayo de 2017.

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

IM GRUPO BANCO POPULAR LEASING 3
FONDO DE TITULIZACIÓN
1.100.000.000 EUROS
EMISIÓN DE BONOS DE TITULIZACIÓN

SERIE	IMPORTE	DBRS	MOODY'S
Serie A	880.000.000 €	AA (low) (sf)	A2 (sf)
Serie B	220.000.000 €	CC (sf)	Caa2 (sf)

Respaldados por Derechos de Crédito derivados de Contratos de Arrendamiento Financiero concertados con empresas y autónomos cedidos por

Popular **Pastor**
Grupo Banco Popular

Entidades Directoras y Suscriptoras
BANCO POPULAR Y BANCO PASTOR

Agente Financiero
BANCO POPULAR

Fondo diseñado, constituido y administrado por

 **intermoney**
titulación

ÍNDICE

FACTORES DE RIESGO	1
1 RIESGOS DERIVADOS DE LOS ACTIVOS QUE RESPALDAN LA EMISIÓN.	1
1.1 Riesgo de impago de los Derechos de Crédito.	1
1.2 Protección limitada	2
1.3 Riesgo de amortización anticipada de los Derechos de Crédito.	3
1.4 Riesgo ligado al sector de actividad	3
1.5 Concentración por año de concesión	3
1.6 Riesgo de concentración geográfica del Deudor	3
1.7 Concentración por Grupo Deudor	4
1.8 Tipos de interés mínimos	4
2 RIESGOS DERIVADOS DE LOS VALORES.	4
2.1 Precio y Liquidez.	5
2.2 Rentabilidad y Duración.	5
2.3 Intereses de demora.	5
2.4 Calificación de los Bonos.	5
3 RIESGOS DERIVADOS DE LA NATURALEZA JURÍDICA Y LA ACTIVIDAD DE Los EMISORes.	6
3.1 Naturaleza del Fondo y obligaciones de la Sociedad Gestora.	6
3.2 Sustitución de la Sociedad Gestora.	6
3.3 Limitación de acciones frente a la Sociedad Gestora.	7
3.4 Aplicabilidad de la Ley Concursal.	7
3.5 Incumplimiento de contratos por terceros	8
DOCUMENTO DE REGISTRO DE VALORES (ANEXO VII DEL REGLAMENTO (CE) Nº 809/2004 de la comisión de 29 de abril de 2004)	9
1 PERSONAS RESPONSABLES.	9
1.1 Personas Responsables de la información que figura en el Documento de Registro.	9
1.2 Declaración de los responsables del contenido del Documento de Registro.	9
2 AUDITORES DE CUENTAS.	9
2.1 Auditores del Fondo.	9
2.2 Criterios contables del Fondo.	10
3 FACTORES DE RIESGO.	10
4 INFORMACION SOBRE EL EMISOR.	10
4.1 Declaración de que el emisor se ha constituido como Fondo de Titulización.	10
4.2 Nombre legal y profesional del Emisor.	10
4.3 Lugar del registro del emisor y número de registro.	11
4.4 Fecha de constitución y periodo de actividad del emisor.	11
4.4.1 Fecha de Constitución del Fondo.	11
4.4.2 Periodo de actividad del Fondo.	12
4.4.3 Liquidación Anticipada del Fondo.	12
4.4.4 Extinción del Fondo.	15
4.5 Domicilio, personalidad jurídica y legislación aplicable al emisor.	16

4.5.1	Régimen fiscal del Fondo. _____	16
4.6	Capital autorizado y emitido por el emisor. _____	18
5	DESCRIPCION DE LA EMPRESA: EL FONDO DE TITULIZACION _____	18
5.1	Breve descripción de las actividades principales del Emisor. _____	19
5.2	Descripción general de los participantes en el programa de titulización. _____	19
6	ÓRGANOS ADMINISTRATIVOS, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN. _____	23
6.1	Constitución e Inscripción en el Registro Mercantil. _____	23
6.2	Auditoría de cuentas. _____	24
6.3	Objeto social. _____	24
6.4	Capital Social. _____	26
6.5	Existencia o no de participaciones en otras sociedades. _____	26
6.6	Órganos administrativos, de gestión y de supervisión. _____	26
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. _____	27
6.8	Prestamistas de la Sociedad Gestora en más de un diez por ciento. _____	27
6.9	Litigios de la Sociedad Gestora. _____	27
7	ACCIONISTAS PRINCIPALES. _____	27
7.1	Declaración sobre la propiedad directa o indirecta de la Sociedad Gestora y si está bajo control. _____	27
8	INFORMACION FINANCIERA REFERENTE A LOS ACTIVOS Y A LAS OBLIGACIONES DEL EMISOR, POSICION FINANCIERA Y BENEFICIOS Y PÉRDIDAS. _____	28
8.1	Declaración sobre inicio de operaciones y estados financieros del Emisor anteriores a la fecha del Documento de Registro. _____	28
8.2	Información financiera histórica cuando un Emisor haya iniciado operaciones y se hayan realizado estados financieros. _____	28
8.3	Información financiera histórica para emisiones de valores con denominación individual igual o superior a 50.000 euros. _____	28
8.4	Procedimientos judiciales y de arbitraje. _____	28
8.5	Cambio adverso importante en la posición financiera del emisor. _____	29
9	INFORMACION DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERES. _____	29
9.1	Declaraciones o informes atribuidos a una persona en calidad de experto. _____	29
9.2	Información procedente de terceros. _____	29
10	DOCUMENTOS DE CONSULTA _____	29
NOTA DE VALORES (ANEXO XIII DEL REGLAMENTO (CE) Nº 809/2004 DE LA COMISIÓN DE 29 DE ABRIL) _____		31
1	PERSONAS RESPONSABLES. _____	31
1.1	Personas Responsables de la información que figura en la Nota de Valores. _____	31
1.2	Declaración de los responsables de la Nota de Valores. _____	31
2	FACTORES DE RIESGO. _____	31
3	INFORMACIÓN esencial. _____	31
3.1	Interés de las personas físicas y jurídicas participantes en la oferta. _____	31

4	INFORMACION RELATIVA A LOS VALORES QUE VAN A OFERTARSE Y ADMITIRSE A COTIZACIÓN.	32
4.1	Importe total de los Valores.	32
	Suscripción de la Emisión	33
4.2	Descripción del tipo y clase de valores.	33
4.3	Legislación según la cual se crean los valores.	33
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.	34
4.5	Divisa de la emisión.	35
4.6	Clasificación de los valores según la subordinación.	35
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.	35
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.	35
4.7	Descripción de los derechos vinculados a los valores.	36
4.8	Tipo de interés nominal de los Bonos y disposiciones relativas al pago de los intereses.	36
4.8.1	Devengo de Intereses.	37
4.8.2	Tipo de Interés Nominal.	37
4.8.3	Determinación del Tipo de Interés de Referencia de los Bonos.	37
4.8.4	Fórmula para el cálculo de los intereses de los Bonos.	39
4.8.5	Fechas, lugar, entidades y procedimiento para el pago de los cupones:	39
4.9	Fecha de vencimiento y amortización de los valores.	40
4.9.1	Precio de reembolso.	40
4.9.2	Vencimiento de los Bonos.	41
4.9.3	Amortización de los Bonos.	41
4.9.4	Cantidad Teórica de Amortización y Cantidad Disponible para Amortizar	42
4.9.5	Características específicas de la amortización de los Bonos	42
4.10	Indicación del rendimiento para el inversor.	43
	Vida media, rendimiento o rentabilidad, duración y vencimiento final estimados de los Bonos.	45
	Cuadros estimados de pagos de principal e intereses de los Bonos.	46
4.11	Representación de los tenedores de los valores.	50
4.12	Resoluciones, autorizaciones y aprobaciones para la emisión de los valores.	50
4.13	Fecha de emisión de los valores.	51
4.13.1	Colectivos de potenciales inversores.	51
4.13.2	Fecha de Suscripción.	52
4.13.3	Forma y Fecha de Desembolso.	52
4.13.4	Forma y plazo de entrega a los suscriptores de los boletines de suscripción.	52
4.14	Restricciones sobre la libre transmisibilidad de los valores.	52
4.15	Descripción de cualquier interés, incluidos los conflictivos, que sea importante para la emisión, detallando las personas implicadas y la naturaleza del interés.	52
5	ACUERDOS DE ADMISIÓN A COTIZACIÓN Y NEGOCIACIÓN.	53
5.1	Mercado en el que se negociarán los valores.	53
5.2	Agente Financiero.	53
6	GASTOS DE LA OFERTA.	54
7	INFORMACION ADICIONAL.	54

7.1	Declaración de la capacidad en que han actuado los asesores relacionados con la emisión que se mencionan en la Nota de Valores.	54
7.2	Otra información de la Nota de Valores que haya sido auditada o revisada por auditores.	54
7.3	Declaración o informe atribuido a una persona en calidad de experto.	54
7.4	Información procedente de terceros.	55
7.5	Ratings o calificaciones asignadas a los valores por agencias de calificación.	55

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) 57

1	VALORES.	57
1.1	Confirmación de que la información relativa a una empresa o deudor que no participen en la emisión se ha reproducido exactamente.	57
2	ACTIVOS SUBYACENTES.	57
2.1	Confirmación sobre la capacidad de los activos titulizados de producir los fondos pagaderos a los valores.	57
2.2	Activos que respaldan la emisión.	58
2.2.1	Jurisdicción legal por la que se rige el grupo de activos que van a ser titulizados.	59
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.	59
2.2.3	Naturaleza legal de los activos.	73
2.2.4	Fecha o fechas de vencimiento o expiración de los activos.	73
2.2.5	El importe de los activos.	74
2.2.6	Ratio Saldo/Valor de Tasación o nivel de garantía.	74
2.2.7	Método de creación de los Activos.	74
2.2.8	Indicación de declaraciones y garantías dadas al emisor en relación con los activos.	77
2.2.9	Sustitución de los activos titulizados.	81
2.2.10	Pólizas de seguros relevantes relativas a los activos titulizados	83
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.	83
2.2.12	Detalle de la relación, si es importante para la emisión, entre el emisor, el garante y el deudor.	83
2.2.13	Si los activos comprenden valores de renta fija, descripción de las condiciones principales.	83
2.2.14	Si los activos comprenden valores de renta variable, descripción de las condiciones principales.	83
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.	83
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 está asegurada por bienes inmuebles.	83
2.3	Activos en gestión activa que respaldan la emisión.	83

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.	84
3	ESTRUCTURA Y TESORERIA (FLUJOS DE INGRESOS Y PAGOS).	84
3.1	Descripción de la estructura de la operación.	84
3.1.1	Diagrama explicativo de la operación	84
3.1.2	Balance inicial del Fondo.	85
3.2	Descripción de las entidades que participan en la emisión y descripción de las funciones que deben ejercer.	85
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.	85
3.3.1	Formalización de la cesión de los Derechos de Crédito	85
3.3.2	Derechos conferidos al Fondo por la cesión de los Derechos de Crédito.	86
3.3.3	Eficacia de la cesión	87
3.3.4	Precio de la cesión	87
3.3.5	Responsabilidad de los Cedentes como cedentes de los Derechos de Crédito.	88
3.3.6	Anticipo de fondos.	89
3.3.7	Notificación de la cesión.	89
3.3.8	Régimen de retenciones de los pagos por rendimientos de los Derechos de Crédito.	90
3.3.9	Compensación.	91
3.4	Funcionamiento y flujos del Fondo.	91
3.4.1	Cómo los flujos de los activos servirán para cumplir las obligaciones del emisor con los tenedores de los valores.	91
3.4.2	Operaciones financieras contratadas y mejoras de crédito.	91
3.4.2.1	Operaciones financieras contratadas.	91
3.4.2.2	Mejoras de Crédito: Fondo de Reserva.	93
3.4.3	Detalles de cualquier financiación subordinada.	94
3.4.3.1	Préstamo Subordinado GI.	94
3.4.3.2	Préstamo Subordinado FR	95
3.4.4	Parámetros para la inversión de excedentes temporales de liquidez y partes responsables de tal inversión.	96
3.4.4.1	Cuenta de Tesorería.	96
3.4.4.2	Cuenta de Reinversión	97
3.4.5	Cobro por el Fondo de los pagos relativos a los activos.	99
3.4.6	Orden de Prelación de Pagos.	102
3.4.6.1	Recursos Disponibles.	102
3.4.6.2	Orden de Prelación de Pagos en la Fecha de Desembolso:	103
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.	103
3.4.6.4	Orden de Prelación de Pagos en la Fecha de Liquidación del Fondo.	104
3.4.6.5	Otras reglas relevantes para el Orden de Prelación de Pagos.	104
3.4.6.6	Comisión Variable.	105
3.4.6.7	Gastos del Fondo.	105
3.4.7	Otros acuerdos de los que dependen los pagos de intereses y del principal a los inversores.	106
3.4.7.1	Agencia Financiera.	106

3.5	Nombre, dirección y actividades económicas significativas de los cedentes de los activos titulizados.	108
3.6	Rendimiento y/o el reembolso de los valores relacionados con otros que no son activos del emisor.	113
3.7	Administrador, agente de cálculo o equivalente.	113
3.7.1	Gestión, administración y representación del Fondo y de los tenedores de los valores.	113
3.7.1.1	Administración y representación del Fondo	113
3.7.1.2	Renuncia y sustitución de la Sociedad Gestora	115
3.7.1.3	Subcontratación	116
3.7.1.4	Remuneración de la Sociedad Gestora	117
3.7.2	Administración y custodia de los Contratos de Arrendamiento Financiero.	117
3.7.2.1	Compromisos Generales de los Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero.	119
3.7.2.2	Servicios de administración de los Contratos de Arrendamiento Financiero	120
3.7.2.3	Modificaciones en los Contratos de Arrendamiento Financiero	129
3.7.2.4	Sustitución de los Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero	132
3.7.2.5	Subcontratación de las funciones de administración de los Contratos de Arrendamiento Financiero.	139
3.8	Nombre, dirección y breve descripción de cualquier contrapartida por operaciones de permuta, de crédito, liquidez o de cuentas.	139
4	INFORMACIÓN POST-EMISIÓN.	139
4.1	Notificación de las cantidades por principal e intereses que se pagarán a los tenedores de los Bonos.	140
4.2	Información periódica.	140
4.3	Obligaciones de comunicación de hechos relevantes.	141
4.4	Información a la CNMV.	141
4.5	Información a las Agencias de Calificación.	141
4.6	Procedimiento de notificación.	142
	GLOSARIO DE DEFINICIONES	143

IM GRUPO BANCO POPULAR LEASING 3, FONDO DE TITULIZACIÓN

El presente documento constituye el folleto informativo (en adelante, indistintamente el "*Folleto*" o el "Folleto Informativo") del fondo de titulización IM GRUPO BANCO POPULAR LEASING 3, FT, (en adelante el "*Fondo*") aprobado y registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, 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*"); y
5. Un glosario de definiciones.

IM GRUPO BANCO POPULAR LEASING 3, FONDO DE TITULIZACIÓN

FACTORES DE RIESGO

1 RIESGOS DERIVADOS DE LOS ACTIVOS QUE RESPALDAN LA EMISIÓN.

Tal y como se recoge en el apartado 4.5. del Documento de Registro, el Fondo es un patrimonio separado carente de personalidad jurídica, cuyo activo estará fundamentalmente integrado por los Derechos de Crédito derivados de los Contratos de Arrendamiento Financiero concedidos a empresas y autónomos (en adelante, “los Contratos de Arrendamiento Financiero”). El Fondo sólo responderá de las obligaciones frente a sus acreedores con su patrimonio. Por ello, son riesgos específicos del Fondo los de los activos que respaldan la emisión y son (i) riesgos ligados al sector de actividad en el que se han generado los activos que constituyen el activo del Fondo y/o bien (ii) riesgos ligados a los propios activos.

1.1 Riesgo de impago de los Derechos de Crédito.

Los tenedores de los Bonos emitidos con cargo al Fondo correrán con el riesgo de impago de los Derechos de Crédito 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.

Banco Popular y Banco Pastor, como Cedentes, no asumen 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 Derechos de Crédito. Los Cedentes, de acuerdo con el artículo 348 del Código de Comercio, responden ante el Fondo exclusivamente de la existencia y legitimidad de los Derechos de Crédito por ellos cedidos en la Fecha de Constitución, así como de la personalidad con la que efectúan la cesión.

Los Cedentes asumirán los compromisos que se recogen en el apartado 2.2.9, del Módulo Adicional relativos a la sustitución de los Derechos de Crédito que no se ajustasen a las declaraciones contenidas en el apartado 2.2.8. del Módulo Adicional, a la responsabilidad por la propia cesión. Igualmente, y en su condición de contrapartida de otros contratos, asumirán los compromisos relativos a las mejoras crediticias descritas en el presente Folleto en el apartado 3.4.2. del Módulo Adicional, y a sus obligaciones como Administradores de los Contratos de Arrendamiento Financiero.

Los Bonos emitidos por el Fondo no representan ni constituyen una obligación de los Cedentes ni de la Sociedad Gestora. No existen garantías concedidas por entidad pública o privada

alguna, incluyendo a los Cedentes, la Sociedad Gestora, así como cualquier empresa filial o participada por cualquiera de las anteriores.

A continuación se detallan los datos de morosidad extraídos de las cuentas anuales individuales de Banco Popular y Banco Pastor. Estos niveles de morosidad deberán ser tenidos en cuenta a la hora de estudiar la operación.

BANCO POPULAR			
(Datos en miles de euros)	2016	2015	Variación Absoluta
<i>Medidas de calidad del riesgo (%) :</i>			
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	13,73	11,48	2,25
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)	0,71	0,81	(0,10)
Cobertura (Provisión para insolvencias sobre morosos)	60,15	50,27	9,87

BANCO PASTOR			
(Datos en miles de euros)	2016	2015	Variación Absoluta
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	6,16	6,32	(0,16)
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)	0,31	0,45	(0,14)
Cobertura (Provisión para insolvencias sobre morosos)	56,05	42,18	13,88

Los datos a cierre de los ejercicios 2016 y 2015 se han extraído de la información contenida en las Cuentas Anuales auditadas.

La tasa de morosidad de la cartera a 31 de marzo de 2017, para operaciones de leasing es del 6,29% y del 3,59% para Banco Popular Español y Banco Pastor respectivamente.

La tasa de morosidad de la cartera a 31 de marzo de 2017 para todas las operaciones es del 13,59% y del 5,99% para Banco Popular Español y Banco Pastor respectivamente.

1.2 Protección limitada

Un deterioro de las condiciones económicas generales puede tener un efecto en el nivel de impagos de los Contratos de Arrendamiento Financiero que respaldan la emisión. En el caso de que el nivel de impago sea elevado, se puede producir o incluso eliminar la protección derivada de mejoras de crédito descritas en el apartado 3.4.2 del Módulo Adicional y la 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.

1.3 Riesgo de amortización anticipada de los Derechos de Crédito.

Los Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan los Derechos de Crédito agrupados en el Fondo podrían ser amortizados anticipadamente en el caso de que los Deudores reembolsaran anticipadamente la parte del capital pendiente de vencimiento de los Contratos de Arrendamiento Financiero.

El riesgo que supondría dicha amortización anticipada se traspasaría mensualmente, en cada Fecha de Pago, a los tenedores de los Bonos mediante la amortización de los mismos de acuerdo con lo previsto en las reglas de distribución de los Recursos Disponibles que se recogen en el apartado 4.9. de la Nota de Valores.

1.4 Riesgo ligado al sector de actividad

Los sectores de actividad con mayor relevancia en la Cartera Cedible a 18 de abril de 2017, son el sector “Transporte terrestre y por tubería” el cual supone un 29,51% de la misma, y el sector “Comercio al por mayor e intermediarios del comercio, excepto de vehículos de motor y motocicletas” que supone un 7,21% de la Cartera Cedible.

Dados los niveles de concentración sectorial descritos en el párrafo anterior y en el apartado 2.2.2. del Módulo Adicional, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sustancial sobre las actividades mencionadas en el párrafo anterior, podría afectar a los pagos de los Contratos de Arrendamiento Financiero que respaldan la emisión de Bonos.

1.5 Concentración por año de concesión

A fecha 18 de abril de 2017, un total de 408.993.251,36 euros (esto es, un 34,04% del Saldo Nominal Pendiente No Vencido de la Cartera Cedible) corresponden a contratos de arrendamiento financiero concertados en el año 2016, un total de 359.536.884,39 euros (esto es, un 29,92% del Saldo Nominal Pendiente No Vencido de la Cartera Cedible) corresponden a contratos de arrendamiento financiero concertados en el año 2015.

Dichos datos pueden consultarse en el apartado 2.2.2. del Módulo Adicional.

1.6 Riesgo de concentración geográfica del Deudor

Tal y como se detalla en el apartado 2.2.2. del Módulo Adicional, en Madrid y Barcelona se concentra el 16,12% y el 12,68% respectivamente del Saldo Nominal Pendiente No Vencido de la Cartera Cedible. Dado este nivel de concentración, cualquier circunstancia que tenga un efecto negativo sustancial sobre dichas provincias podría influir sobre los Contratos de Arrendamiento Financieros de los que se derivan los Derechos de Crédito que respaldan la emisión de Bonos.

1.7 Concentración por Grupo Deudor

Tal y como se describe en el apartado 2.2.2. del Módulo Adicional, el grupo Deudor por mayor importe del conjunto de Deudores supone un 2,62% de la Cartera Cedible a 18 de abril de 2017. El conjunto formado por los diez Deudores por mayores importes supone un importe de 103.660.177,99 euros, es decir el 8,63% de la Cartera Cedible. El conjunto formado por los veinte mayores Deudores supone el 12,16% de la Cartera Cedible.

1.8 Tipos de interés mínimos

Tal y como se detalla en el apartado 2.2.2. del Módulo Adicional, en relación con los tipos de interés aplicables de los Contratos de Arrendamiento Financiero, un total de 7.098 contratos con un Saldo Nominal Pendiente de 313.654.041,18 euros, que representan un 26,10% del saldo total de la Cartera Cedible, son contratos de arrendamiento financiero que cuentan con un mínimo en el tipo de interés aplicable. El tipo mínimo medio de la cartera cedible es del 3,29%.

Dado que el Fondo no incluye ninguna operación de cobertura de tipos de interés, la evolución de los tipos de interés debe ser tenida en cuenta a la hora de analizar los Bonos emitidos por el Fondo. Asimismo, se pone de manifiesto que existen resoluciones judiciales y dictámenes de organismos públicos, incluido un informe no vinculante de la Comisión Europea de fecha 13 de julio de 2015, que podrían servir de base para impedir la aplicación de las cláusulas reguladoras de los tipos mínimos y, específicamente en los términos indicados en el citado informe, con efecto desde la fecha en que cada contratos de arrendamiento financiero fuera concedido, en cuyo caso se vería afectado el flujo de cobros que el Fondo recibiría por los contratos de arrendamiento financiero que contasen con dichas cláusulas. Si como consecuencia de lo anterior el efecto fuera tal que produjera una situación que lleve a la Liquidación Anticipada del Fondo conforme a lo establecido en el apartado 4.4.3. del Documento de Registro, se aplicaría en ese momento el Orden de Prelación de Pagos para la Liquidación descrito en el apartado 3.4.6.4. del Módulo Adicional. En los términos y condiciones de la cesión de los activos al Fondo, el Fondo y los Cedentes acordarán en la Escritura de Constitución del Fondo que cualquier consecuencia que pudiera derivarse de una hipotética anulación de este tipo de cláusulas sólo afectarán al Fondo a partir de la fecha en que se decretase tal nulidad, asumiendo de manera expresa el Cedente afectado cualquiera indemnización que pudiera corresponder al prestatario.

2 RIESGOS DERIVADOS DE LOS VALORES.

2.1 Precio y Liquidez.

Banco Popular y Banco Pastor, en su calidad de Entidades Suscriptoras se han 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.

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 al cumplimiento de las hipótesis de tasas de amortización anticipada, de evolución de los tipos de interés y de tasas de morosidad que podrían no cumplirse. La tasa de amortización anticipada de los Derechos de Crédito puede estar influenciada por una variedad de factores geográficos, económicos y sociales tales como la estacionalidad, los tipos de interés del mercado, la distribución sectorial de la cartera y en general, el nivel de actividad económica que hace imposible su previsión.

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 agencias de calificación DBRS Ratings Limited (en adelante, "DBRS") y Moody's Investor

Service España, S.A. (en adelante, "**Moody's**") (en adelante conjuntamente, las "*Agencias de Calificación*").

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.

La no confirmación, con anterioridad a la Fecha de Suscripción o durante la misma, de las calificaciones provisionales otorgadas a los Bonos por las Agencias de Calificación, constituirá un supuesto de resolución de la constitución del Fondo, de la cesión de los Derechos de Crédito y de la emisión de los Bonos y la cancelación del resto de contratos del Fondo.

3 RIESGOS DERIVADOS DE LA NATURALEZA JURÍDICA Y LA ACTIVIDAD DE LOS EMISORES.

3.1 Naturaleza del Fondo y obligaciones de la Sociedad Gestora.

El Fondo constituye un patrimonio separado carente de personalidad jurídica, cerrado por su activo y por su pasivo 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 (en adelante, 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 los financiadores del Fondo, sin que exista junta de acreedores. De esta forma, la capacidad de defensa del mejor interés de los tenedores de los Bonos, depende de los medios de la Sociedad Gestora.

3.2 Sustitución de la Sociedad Gestora.

De conformidad con el 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 (4) 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, de acuerdo con lo previsto en la Escritura de Constitución y en el presente Folleto.

Asimismo, la Sociedad Gestora, de conformidad con el artículo 32 de la Ley 5/2015 podrá renunciar a su función de administración y representación legal del Fondo solicitando su sustitución que deberá ser autorizada por la CNMV. Adicionalmente, en el supuesto de que le

fuese retirada la autorización administrativa prevista en el artículo 27 de la Ley 5/2015, deberá procederse a la sustitución de la Sociedad Gestora.

3.3 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.

3.4 Aplicabilidad de la Ley Concursal.

Tanto cada uno de los Cedentes como la Sociedad Gestora pueden ser declarados en concurso. En particular el concurso de cualquiera de los Cedentes podría afectar a sus relaciones contractuales con el Fondo de conformidad con lo dispuesto en la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal (en adelante, la "*Ley Concursal*").

Por lo que se refiere a los negocios de cesión de los Derechos de Crédito, no podrán ser objeto de reintegración sino mediante acción ejercitada por la administración concursal del Cedente afectado de conformidad con lo previsto en la Ley Concursal y previa demostración de la existencia de fraude en el referido negocio, todo ello según lo contemplado por el nuevo régimen que regula el artículo 16.4 de la Ley 5/2015. No obstante lo anterior, en el caso de que se apreciase que la Disposición Adicional 3ª de la Ley 1/1999, de 5 de enero, reguladora de las Entidades de Capital-Riesgo y de sus sociedades gestoras, es aplicable a la cesión de los Derechos de Crédito al Fondo, la misma podría ser rescindible conforme al régimen general previsto en el artículo 71 de la Ley Concursal, que establece en su apartado 5, no obstante, que en ningún caso podrán ser objeto de rescisión los actos ordinarios de la actividad empresarial del Cedente realizadas en condiciones normales.

En el supuesto de que se declare el concurso de alguno de los Cedentes conforme a la Ley Concursal, el Fondo, actuando a través de la Sociedad Gestora, tendrá derecho de separación sobre los Derechos de Crédito cedidos por dicho Cedente al Fondo, 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 afectado las cantidades que resulten de dichos Derechos de Crédito desde la fecha de la declaración de concurso, ya que dichas cantidades se considerarán como propiedad del Fondo, a través de su Sociedad Gestora, y, por lo tanto, deberán ser transmitidas a la Sociedad Gestora en representación del Fondo. Este derecho de separación no se extendería necesariamente al dinero que el Cedente hubiera recibido y mantuviera por cuenta del Fondo con anterioridad a esa fecha, ya que éste podría quedar afecto a las resultas del concurso, de conformidad con la interpretación

mayoritariamente seguida del artículo 80 de la vigente Ley Concursal, dada la esencial fungibilidad del dinero. Los mecanismos que atenúan el mencionado riesgo se describen en los apartados 3.4.4.1. (Cuenta de Tesorería), 3.4.4.2 (Cuenta de Reinversión), 3.4.5. (Cobro por parte del Fondo de los pagos relativos a los activos) y 3.7.2. (Administración y Custodia de los Contratos de Arrendamiento Financiero) del Módulo Adicional del Folleto.

En caso de concurso de la Sociedad Gestora, ésta deberá ser sustituida por otra sociedad gestora conforme a lo previsto en el apartado 3.2 anterior.

3.5 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 (incluido los Cedentes) 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.

IM GRUPO BANCO POPULAR LEASING 3, 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, actuando en nombre y en representación de INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A. con domicilio social en Madrid, calle Príncipe de Vergara 131 y con C.I.F. A-83774885 (en adelante, la "Sociedad Gestora"), entidad promotora de IM GRUPO BANCO POPULAR LEASING 3, 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, S.G.F.T., S.A. 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 27 de marzo de 2017 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 27 de marzo de 2017 ha designado a PriceWaterhouseCoopers Auditores S.L., inscrito en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (R.O.A.C.) con el número S0242, con domicilio social en Torre PWC. Paseo de la Castellana 259 B, planta 41, 28046 Madrid, y CIF B-79031290, como auditores del

Fondo, por un período 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.

Las cuentas anuales del Fondo y el informe de auditoría serán depositados en la CNMV con carácter anual.

2.2 Criterios contables del Fondo.

Los ingresos y gastos se reconocerán según los principios contables vigentes de conformidad con la Circular 2/2016, de 20 de abril, 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 2/2016”).

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 2017, 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 3 de la sección Factores de Riesgo del presente Folleto.

4 INFORMACION SOBRE EL EMISOR.

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

IM GRUPO BANCO POPULAR LEASING 3, FONDO DE TITULIZACION, 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 Derechos de Crédito.

4.2 Nombre legal y profesional del Emisor.

La denominación del Fondo es “IM GRUPO BANCO POPULAR LEASING 3, FONDO DE TITULIZACION”. El Fondo empleará también, indistintamente, las denominaciones de “IM GRUPO BANCO POPULAR LEASING 3”, “IM GRUPO BANCO POPULAR LEASING 3, FT” y la de “IM GBP LEASING 3, 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 36 y siguientes del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por lo que se aprueba el Texto Refundido de la Ley 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 16 de mayo de 2017.

Para la constitución del Fondo se requerirá el otorgamiento de la correspondiente Escritura de Constitución.

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. 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 a los Cedentes, procederá a otorgar la Escritura de Constitución del Fondo así como el contrato de compraventa de los Derechos de Crédito, por el cual los Cedentes cederán al Fondo los Derechos de Crédito (en adelante, el “Contrato de Cesión”). Dicho otorgamiento se realizará en la Fecha de Constitución del Fondo, prevista para el 17 de mayo de 2017.

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 7 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 la fecha correspondiente a la Fecha de Pago inmediatamente siguiente a los 42 meses de 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 y a las Agencias de Calificación, estará facultada para proceder a la Liquidación Anticipada del Fondo en una Fecha de Pago y con ello a la Amortización Anticipada de la Emisión de Bonos y extinción del Fondo (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 sea inferior al diez (10) por ciento del Saldo Inicial de los Derechos de Crédito en la Fecha de Constitución, y siempre y cuando el importe de la venta de los Derechos de Crédito, pendientes de amortización, junto con el resto de los Recursos Disponibles, permita una total cancelación de las obligaciones de pago del Fondo.
- (ii) Cuando, por razón de algún evento o circunstancia de cualquier índole ajeno o no al desenvolvimiento propio del Fondo, se produjera una alteración sustancial o se desvirtuase de forma permanente o se haga imposible o de extrema dificultad el mantenimiento del equilibrio financiero del Fondo. Se incluyen en este supuesto circunstancias tales como la existencia de una modificación en la normativa o desarrollos legislativos complementarios, el establecimiento de obligaciones de retención o demás situaciones que de modo permanente pudieran afectar al equilibrio financiero del Fondo. También se incluyen en este supuesto la situación descrita en el apartado 3.7.2.4. del

Módulo Adicional en lo referente a la sustitución de los Administradores de los Contratos de Arrendamiento Financiero.

- (iii) Obligatoriamente, en el supuesto previsto en el artículo 33 de la Ley 5/2015, que establece la obligación de liquidar anticipadamente el Fondo en el caso de que hubieran transcurrido cuatro (4) meses desde que tuviera lugar el evento determinante de la sustitución forzosa de la Sociedad Gestora por ser ésta declarada en concurso y no se hubiese encontrado una nueva sociedad gestora dispuesta a encargarse de la gestión. De igual forma en el supuesto de que fuere revocada su autorización, de conformidad con lo previsto en el artículo 27 de la Ley 5/2015, sin que en, habiendo transcurrido (4) meses desde que tuviera lugar dicha revocación, se hubiese encontrado una nueva sociedad gestora dispuesta a encargarse de la gestión del Fondo nombrada de conformidad con lo establecido en el apartado 3.7.1.2 del Módulo Adicional.
- (iv) Seis (6) meses antes de la Fecha Final, aunque se encontraran aun débitos vencidos pendientes de cobro de los Derechos de Crédito cedidos al Fondo.
- (v) 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.

En cualquier caso, la Sociedad Gestora, tras informar a la CNMV, Agencias de Calificación y demás contrapartidas involucradas, 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 228 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) 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 los Derechos de Crédito 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 Derechos de Crédito 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. 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.

Cada Cedente gozará de un derecho de tanteo de tal forma que podrá adquirir con preferencia a terceros los Derechos de Crédito por él cedidos u otros activos remanentes procedentes de los mismos que permanezcan en el activo del Fondo. Con tal finalidad, la Sociedad Gestora remitirá a cada Cedente una relación de los Contratos de Arrendamiento Financiero y del resto de activos y de las ofertas recibidas de terceros, pudiendo este 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 los Derechos de Crédito cedidos por cada Cedente.

La Sociedad Gestora, aplicará inmediatamente todas las cantidades que vaya obteniendo por la enajenación de los Derechos de Crédito del Fondo u otros activos remanentes 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 3.4.6.4 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 Derechos de Crédito 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 la Fecha Final del Fondo, aunque se encontraran aún débitos vencidos pendientes de cobro.
- (v) También se extinguirá el Fondo en caso de que las Agencias de Calificación no confirmaran como finales las calificaciones asignadas con carácter provisional con anterioridad a la Fecha de Suscripción o durante la misma, o en el caso en que ocurra, antes de la Fecha de Desembolso un suceso que no hubiera podido preverse, o que, previsto, fuera inevitable, y que haga imposible el cumplimiento de lo previsto 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 cesión de los Derechos de Crédito, 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 (v) y, por tanto, se hayan resuelto todos los contratos del Fondo, los Cedentes deberán pagar todos los gastos iniciales que se hayan ocasionado con motivo de la constitución del Fondo.

La extinción del Fondo por esta causa 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 dentro del año natural en que se haya llevado a cabo la liquidación de los activos remanentes y la distribución de los Recursos Disponibles o, si la Sociedad Gestora lo estima conveniente, dentro de los tres (3) primeros meses del ejercicio siguiente, 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 para liquidación, 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.

4.5 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 21 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 calle Príncipe de Vergara 131, 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 809/2004, 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.

Igualmente, 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, con renuncia a cualquier otro fuero que pudiera corresponder a las partes.

4.5.1 Régimen fiscal del Fondo.

De acuerdo con lo establecido (i) en el artículo 7.1.h) de la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades; (ii) en el artículo 20.Uno.18 de la Ley 37/1992, de 28 de diciembre, del Impuesto sobre el Valor Añadido; (iii) en el artículo 61 k) del Reglamento del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto 634/2015, de 10 de julio; (iv) 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 24 de septiembre y (v) en la Disposición

Adicional Primera de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, las características propias del régimen fiscal del Fondo son las siguientes:

- (i) El Fondo está exento de todas las operaciones sujetas a la modalidad de "Operaciones Societarias", del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados.
- (ii) La emisión, suscripción, transmisión, amortización y reembolso de los Bonos está no sujeta o sujeta y exenta, según los casos, del Impuesto sobre el Valor Añadido y del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados, en virtud del artículo 20.Uno.18 de la ley del Impuesto sobre el Valor Añadido y del artículo 45.I.B.15 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/1993, de 24 de septiembre.
- (iii) El Fondo, de acuerdo con el artículo 7.1.h) de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, está sujeto al Impuesto sobre Sociedades, determinando su base imponible conforme a lo establecido en el Título IV del citado cuerpo normativo, y tributando al tipo general vigente en cada momento, que en la actualidad se encuentra fijado en el 25%. Asimismo, el Fondo se encuentra sujeto a las normas comunes sobre deducciones en la cuota, compensación de pérdidas y demás elementos sustanciales de la configuración del impuesto. En este sentido, la norma 13ª de la Circular 2/2016 de la CNMV, determina los criterios de acuerdo con los que los fondos de titulización deberán efectuar las correspondientes correcciones valorativas por deterioro de valor de los activos financieros. El artículo 13.1 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, señala que, reglamentariamente (artículo 8 y siguientes del Real Decreto 634/2015), 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. Por otra parte, el Fondo no está sujeto a la limitación en la deducibilidad de gastos financieros prevista en el artículo 16 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, de conformidad con el apartado 6, apartado a) del citado artículo.
- (iv) Los servicios de gestión prestados por la Sociedad Gestora al Fondo están exentos del Impuesto sobre el Valor Añadido, en virtud del artículo 20.Uno.18º de la Ley del Impuesto sobre el Valor Añadido.

- (v) La transmisión al Fondo de los Derechos de Crédito es una operación sujeta y exenta del Impuesto sobre el Valor Añadido (artículo 20.Uno.18º de la Ley del Impuesto sobre el Valor Añadido).
- (vi) La transmisión al Fondo de los Derechos de Crédito, no estará sujeta a la modalidad “Transmisiones Patrimoniales Onerosas” del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados (artículo 7.5 del Real Decreto Legislativo 1/1993, de 24 de septiembre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados), ni a la modalidad de “Actos Jurídicos Documentados”, documentos notariales, cuota variable, del mismo impuesto en la medida en que no se cumplan los requisitos establecidos en el artículo 31.2 del Real Decreto Legislativo 1/1993, de 24 de septiembre.
- (vii) A la Sociedad Gestora, actuando en nombre y representación del Fondo, serán de aplicación las obligaciones de información establecidas por la Disposición Adicional Primera de Ley 10/2014 de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito. El procedimiento para cumplir con las citadas obligaciones de información se recoge 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 en su redacción vigente.
- (viii) Los rendimientos de capital mobiliario del Fondo se encuentran sujetos al régimen general de retenciones a cuenta del Impuesto sobre Sociedades, con la particularidad de que el artículo 61. k) del Reglamento del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por Real Decreto 634/2015, declara no sometidos a retención *“los rendimientos de participaciones hipotecarias, préstamos u otros derechos de crédito que constituyan ingreso de los fondos de titulización”*.

La constitución y cesión de garantías está sujeta al régimen tributario general.

4.6 Capital autorizado y emitido por el emisor.

No aplica.

5 DESCRIPCION DE LA EMPRESA: EL FONDO DE TITULIZACION

5.1 Breve descripción de las actividades principales del Emisor.

El Emisor es un Fondo cuyo objeto 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 Contratos de Arrendamiento Financiero concedidos por los Cedentes a empresas o autónomos, cuyas características se definen en el apartado 2.2.2. del Módulo Adicional. En dicha fecha, el Fondo emitirá bonos de titulización destinados a financiar la adquisición de los citados Derechos de Crédito.

Los pagos por Principal y Carga Financiera 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 o el 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 cobro procedentes de los Derechos de Crédito y el de los Bonos y, en general, de posibilitar la transformación financiera que se opera en el patrimonio del Fondo entre las características financieras de los Bonos y del resto de financiaciones subordinadas, 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 Cuenta de Reinversión, Contrato de Administración, Contrato de Dirección y Suscripción, Contrato de Cesión, Contrato de Préstamo Subordinado GI y Contrato de Préstamo Subordinado FR) 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 TITULIZACION, SOCIEDAD GESTORA DE FONDOS DE TITULIZACIÓN, S.A.** (“INTERMONEY TITULIZACIÓN”).

INTERMONEY TITULIZACION actúa como Sociedad Gestora en las labores de constitución, administración y representación legal del Fondo y desempeñará todas las funciones que le corresponden de conformidad con lo establecido en el artículo 26.1 de la Ley 5/2015 y

haya asumido en la Escritura de Constitución, incluida la administración y gestión de los activos agrupados en el Fondo. INTERMONEY TITULIZACION asimismo ha participado en el diseño financiero del Fondo y de la Emisión de Bonos.

INTERMONEY TITULIZACION 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, 28002 Madrid (España).

N.I.F.: A-83774885

- **BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.** (“Banco Popular”) es Entidad Cedente de parte de los Derechos de Crédito que agrupará el activo del Fondo. Banco Popular será además Agente Financiero, proveedor de la Cuenta de Tesorería, y Entidad Directora y Suscriptora de parte de los Bonos. Asimismo, la Sociedad Gestora ha suscrito con Banco Popular el Contrato de Administración de Contratos de Arrendamiento Financiero por el que éste último (individualmente, el “**Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero**”) se obliga a la administración y gestión de los activos por él cedidos al Fondo. Banco Popular actuará también como contrapartida del Contrato de Préstamo Subordinado GI y del Contrato de Préstamo Subordinado FR.

Banco Popular es una entidad financiera constituida en España que figura inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, en el tomo 137 general del Libro de Sociedades, folio 183, hoja número M 2715, inscripción 1.279ª, siendo su número de codificación en el Banco de España el 0075 y perteneciente al Grupo Banco Popular.

Domicilio social: Calle Velázquez 34 esquina Goya 35, Madrid, (España).

N.I.F.: A-28000727

Las calificaciones de la deuda no subordinada y no garantizada a corto y a largo plazo de Banco Popular por las agencias de calificación son las siguientes:

BANCO POPULAR

CALIFICACIONES							
	MOODY'S Deuda	MOODY'S Depósitos	MOODY'S Riesgo de Contrapartida	S&P	FITCH	DBRS	DBRS Critical Obligation Rating (COR)
Largo plazo	B1	Ba3	Baa3	B+	B+	BBB (low)	BBB(high)
Corto plazo	NP	NP	P-3	B	B	R2 (middle)	R-1 (low)
Outlook	-	Negativo	-	Estable	Evolving	Negativa	Negativa
última revisión	21/04/2017	21/04/2017	01/06/2016	09/02/2017	15/02/2017	06/04/2017	06/04/2017

- **BANCO PASTOR, S.A.U.** ("Banco Pastor") es Entidad Cedente de parte de los Derechos de Crédito que agrupará el activo del Fondo y será Entidad Directora y Suscriptora de parte de los Bonos. Asimismo, la Sociedad Gestora ha suscrito con Banco Pastor el Contrato de Administración de Contratos de Arrendamiento Financiero por el que éste último (individualmente, el "**Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero**") se obliga a la administración y gestión de los activos por él cedidos al Fondo.

Banco Pastor es una entidad financiera constituida en España que figura inscrita en el Registro Mercantil de Coruña, al Tomo 3.466, Folio 40, Hoja nº C-49.294, Inscripción 1ª, siendo su número de codificación en el Banco de España el 0238 y perteneciente al Grupo Banco Popular.

Domicilio social: Calle Cantón Pequeño, nº1- 15003 A Coruña

N.I.F.: A86507092

Banco Pastor cuenta con calificaciones de DBRS conforme a la siguiente tabla:

BANCO PASTOR

CALIFICACIONES		
	DBRS	DBRS Critical Obligation Rating (COR)
Largo plazo	BBB (low)	BBB(high)
Corto plazo	R-2 (middle)	R-1 (low)
Perspectiva	Negativa	Negativa
Fecha última revisión	06/04/2017	06/04/2017

- **BANCO SANTANDER, S.A.** ("*Banco Santander*"), actuará como Proveedor de la Cuenta de Reinversión.

Banco Santander 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).

N.I.F.: A-39000013

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

BANCO SANTANDER

CALIFICACIONES							
	MOODY'S Deuda	MOODY'S Depósitos	MOODY'S Riesgo de Contrapartida	S&P	FITCH	DBRS	DBRS Critical Obligation Rating (COR)
Largo plazo	A3	A3	A3	A-	F-2	A	A (high)
Corto plazo	P-2	P-2	P-2	A2	A-	R1 (low)	R-1 (middle)
Outlook	-	Estable	-	Positivo	Estable	Estable	Estable
última revisión	07/04/2017	22/02/2016	17/06/2015	06/10/2015	28/04/2017	14/10/2016	14/10/2016

- **MOODY'S INVESTORS SERVICE ESPAÑA, S.A.**, ("*Moody's*") interviene como Agencia de Calificación de los Bonos.

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

N.I.F: A-80448475

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.

- **DBRS Ratings Limited**, ("*DBRS*") interviene como Agencia de Calificación de los Bonos.

Domicilio social: 20 Fenchurch St 31 Floor, London EC3M 3BY, 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.

- **CUATRECASAS. ("CUATRECASAS")** ha proporcionado el asesoramiento legal de la operación.

Domicilio social: Almagro 9, 28010 Madrid (España).

N.I.F.: B-59942110.

- **PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L. ("PWC")** actúa como auditora del Fondo y de la Cartera Cedible. PWC. está inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242.

Domicilio social: Torre PWC. Paseo de la Castellana 259 B, planta 41, 28046 Madrid (España).

N.I.F.: B-79031290

La Sociedad Gestora pertenece al grupo de empresas de "Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A.", quien posee el 70% de las acciones de la misma.

Banco Popular posee el 5,83% del reparto accionario de Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A. accionista mayoritario del resto de sociedades del Grupo CIMD.

Banco Popular posee el 100% de las acciones de Banco Pastor.

D. José Antonio Trujillo del Valle, en nombre y representación de InterMoney Titulización, S.G.F.T., S.A., declara desconocer la existencia de ningún otro tipo de vinculación o interés económico entre los participantes en el Fondo distintos de los mencionados en los párrafos anteriores y distinta de las relaciones comerciales ordinarias entre el grupo de empresas de "Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A", sus empresas y los Cedentes.

6 ÓRGANOS ADMINISTRATIVOS, 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 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 2.572 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 2014, 2015 y 2016 han sido auditadas por la firma PriceWaterhouseCoopers Auditores 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 2014, 2015 y 2016 fueron favorables y 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 tanto de los Fondos de Titulización de Activos como de los Fondos de Titulización Hipotecaria y de Fondos de Activos Bancarios (FAB)”. Asimismo, y de conformidad con la normativa legalmente aplicable, le corresponderá, en calidad de gestora de negocios ajenos, la representación y defensa de los intereses 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.

Actividades Principales:

INTERMONEY TITULIZACIÓN ha constituido a la fecha de registro del presente folleto los siguientes fondos de titulización:

FONDO DE TITULIZACIÓN	Constitución	Emisión Bonos
		Inicial (euros)
Hipotecaria (FTH)		2.000.000.000,00
IM Pastor 3, FTH	09/06/2005	1.000.000.000,00
IM Pastor 2, FTH	23/06/2004	1.000.000.000,00
Activos (FTA y FT)		103.625.133.206,87
IM Summa 1, FT	19/04/2017	300.000,00
Columbus Master Credit Cards, FT	07/04/2017	580.000.000,00
IM Marlan 2, FT	06/04/2017	6.700.000,00
IM GBP Consumo I, FT	29/03/2017	510.000.000,00
IM GBP Empresas VII, FT	01/12/2016	2.500.000.000,00
IM Sabadell PYME 10, FT	29/07/2016	1.750.000.000,00
IM BCC Cajamar PYME 1, FT	22/07/2016	1.000.000.000,00
IM Marlan 1, FT	13/04/2016	47.900.000,00
IM BCC Cajamar 1, FT	14/01/2016	750.000.000,00
IM GBP MBS 3, FT	04/12/2015	900.000.000,00
IM FORTIA 1, FT	24/07/2015	400.000.000,00
IM EVO RMBS 1, FT	17/07/2015	500.000.000,00
IM Lico División, FTA	29/05/2015	58.800.000,00
IM GBP Empresas VI, FTA	25/03/2015	3.000.000.000,00
IM GEDESCO TRADE FINANCE, FTA	04/02/2015	50.000.000,00
IM AURIGA PYMES EUR 1, FTA	26/09/2014	2.000.000,00
ALPHA 3-IM, FTA	10/01/2014	7.155.754,37
ALPHA 2-IM, FTA	10/01/2014	40.122.044,75
ALPHA 1-IM, FTA	10/01/2014	76.742.810,52
FAB 2013 TEIDE, FAB	20/12/2013	86.000.000,00
IM Cajamar Empresas 6, FTA	19/12/2013	95.400.000,00
FAB 2013 BULL, FAB	13/12/2013	50.363.516,00
IM BCG RMBS 2, FTA	22/11/2013	1.183.000.000,00
IM Cajamar Empresas 5, FTA	27/03/2013	675.000.000,00
IM Grupo Banco Popular Empresas V, FTA	27/02/2013	2.650.000.000,00
Tiber Spain, FTA	16/02/2013	428.114.081,23
IM CFS RMBS 1, FTA	14/12/2012	283.500.000,00
IM Citi Tarjetas 1, FTA	23/11/2012	1.000.000.000,00
IM Cajamar Empresas 4, FTA	21/02/2012	1.144.500.000,00
IM BES Empresas 1, FTA	16/11/2011	485.000.000,00
IM Banco Popular FTPYME 3, FTA	28/10/2011	1.300.000.000,00
IM FTPYME Sabadell 9, FTA	27/10/2011	1.500.000.000,00
IM UNNIM RMBS 1, FTA	29/07/2011	820.000.000,00
IM Grupo Banco Popular Leasing 2, FTA	17/06/2011	1.500.000.000,00
IM Caja Laboral Empresas 1, FTA	18/05/2011	294.500.000,00
Cédulas Grupo Banco Popular 5, FTA	27/04/2011	2.350.000.000,00
IM Grupo Banco Popular Empresas 4, FTA	31/03/2011	2.500.000.000,00
IM Cédulas 15, FTA	17/12/2010	1.600.000.000,00
IM Cajastur MBS 1, FTA	22/11/2010	615.000.000,00
IM Cédulas 14, FTA	24/03/2010	1.200.000.000,00
IM Banco Popular MBS 2, FTA	10/03/2010	685.000.000,00
IM BCG RMBS 1, FTA	30/10/2009	400.000.000,00
IM Sabadell Empresas 5, FTA	17/07/2009	900.000.000,00
IM Grupo Banco Popular Empresas 3, FTA	30/06/2009	2.250.000.000,00
IM Bankoa MBS 1, FTA	25/06/2009	530.000.000,00
IM Empresas Pastor 7, FTA	24/04/2009	520.000.000,00
IM Cajamar Empresas 3, FTA	28/01/2009	870.000.000,00
IM Sabadell Empresas 3, FTA	19/12/2008	1.740.000.000,00
IM Sabadell RMBS 3, FTA	05/12/2008	1.440.000.000,00
IM FTGENCAT Sabadell 4, FTA	14/11/2008	500.000.000,00
IM Banco Popular MBS 1, FTA	12/11/2008	6.000.000.000,00
IM Cajamar Empresas 2 FTPYME, FTA	08/10/2008	400.000.000,00
IM Banco Popular FTPYME 2, FTA	26/09/2008	1.000.000.000,00
IM FTPYME Sabadell 7, FTA	22/09/2008	1.000.000.000,00
Cédulas Grupo Banco Popular 4, FTA	20/06/2008	1.000.000.000,00
IM Sabadell RMBS 2, FTA	18/06/2008	1.400.000.000,00
IM Grupo Banco Popular Financiaciones 1, FTA	03/06/2008	1.100.000.000,00
IM Caja Laboral 2, FTA	23/05/2008	600.000.000,00
IM Caixa Girona Empresas 1, FTA	23/04/2008	350.000.000,00
IM Terrassa RMBS 1, FTA	22/04/2008	500.000.000,00
IM Grupo Banco Popular Leasing 1, FTA	15/02/2008	1.680.000.000,00
IM Cajamar 6, FTA	06/02/2008	2.000.000.000,00
IM Grupo Banco Popular Empresas 2, FTA	29/11/2007	2.500.000.000,00
IM FTGENCAT Sabadell 3, FTA	28/11/2007	350.000.000,00
IM Cédulas 12, FTA	16/11/2007	1.050.000.000,00
IM Cajamar Empresas 1, FTA	14/11/2007	1.080.000.000,00
IM Sabadell Empresas 1, FTA	24/10/2007	1.000.000.000,00
IM Goya Hipotecario I, FTA	17/10/2007	1.900.000.000,00
IM Cajamar 5, FTA	12/09/2007	1.015.000.000,00
IM Préstamos Fondos Cédulas, FTA	25/07/2007	351.900.000,00
IM Grupo Banco Popular FTPYME II, FTA	02/07/2007	2.039.000.000,00
White Tower Europe 2007-1, FTA	22/05/2007	107.835.000,00
Cédulas Grupo Banco Popular 3, FTA	23/04/2007	2.000.000.000,00
IM Cédulas 10, FTA	16/02/2007	1.300.000.000,00
IM Caja Laboral 1, FTA	04/12/2006	910.800.000,00
IM Grupo Banco Popular FTPYME I, FTA	29/11/2006	2.030.000.000,00
IM Grupo Banco Popular Empresas 1, FTA	18/09/2006	1.832.400.000,00
IM Cajamar 4, FTA	13/09/2006	1.012.000.000,00
IM Terrassa MBS 1, FTA	19/06/2006	525.000.000,00
IM FTGENCAT Sabadell 2, FTA	29/06/2006	500.000.000,00
IM Cédulas 9, FTA	06/06/2006	1.275.000.000,00
IM Pastor 4, FTA	05/06/2006	920.000.000,00
Cédulas Grupo Banco Popular 2, FTA	07/04/2006	3.000.000.000,00
IM Cédulas 7, FTA	28/03/2006	1.250.000.000,00
IM Cajamar 3, FTA	08/03/2006	1.215.600.000,00
INTERMONEY MASTER CÉDULAS, FTA / IM Cédulas M1	29/11/2005	1.655.000.000,00
IM Terrassa 1 FTGENCAT, FTA	28/11/2005	320.000.000,00
IM Ceres 2 Cajamar, FTA	25/11/2005	400.000.000,00
IM Cédulas 5, FTA	10/06/2005	1.250.000.000,00
IM Cédulas 4, FTA	08/03/2005	2.075.000.000,00
IM Banco Popular FTPYME 1, FTA	22/12/2004	2.000.000.000,00
IM FTPYME Sabadell 3, FTA	18/11/2004	600.000.000,00
IM Cédulas 3, FTA	16/11/2004	1.060.000.000,00
IM Cajamar 1, FTA	23/07/2004	370.000.000,00
IM Cédulas 2, FTA	07/06/2004	1.475.000.000,00
IM Ceres 1 Cajamar, FTA	04/06/2004	450.500.000,00
IM Cédulas 1 Grupo Banco Popular, FTA	05/02/2004	2.000.000.000,00
TOTAL		105.625.133.206,87

6.4 Capital Social.

El capital social de la Sociedad Gestora en la fecha de registro de este Folleto es de 1.705.000 de euros totalmente desembolsados, representado por 100.000 acciones nominativas de 17,05 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:

RECURSOS PROPIOS	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
Capital Social	1.705	1.000	1.000	1.000
Otras partidas de patrimonio neto	1.666	0	0	0
Reserva Legal	200	200	200	200
Reserva Voluntaria	1.443	1.274	1.176	1.112
Reservas de Adaptación al NPGC		0	0	0
Resultados no distribuidos	81	169,39	98	364
TOTAL	5.095,00	2.642,97	2.474,00	2.675,79

Dicha información se encuentra expresada en miles de euros.

6.5 Existencia o no de participaciones en otras sociedades.

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

6.6 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 en la Ley 5/2015, en relación con el objeto social.

Consejo de Administración:

El Consejo de Administración está integrado por las siguientes personas:

Presidente: D. José Antonio Trujillo del Valle

Consejero: D. Rafael Bunzl Csonka

Consejera: D^a. Beatriz Senís Gilmartín

Consejero: D. Iñigo Trincado Boville

Consejero: D. Javier de la Parte Rodríguez

Secretaria: D^a: Miriam Blanco Caso

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

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.

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.
D ^a Beatriz Senís Gilmartín	Directora Departamento de Control de "Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A"

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

Salvo el préstamo participativo concedido por CIMD, S.A., que integran las Otras partidas de patrimonio neto 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.

6.9 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.

A los efectos del artículo 5 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores aprobado por Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, 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 social 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 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.

8.3 Información financiera histórica para emisiones de valores con denominación individual igual o superior a 50.000 euros.

No aplica.

8.4 Procedimientos judiciales y de arbitraje.

No aplica.

8.5 Cambio adverso importante en la posición financiera del emisor.

No aplica.

9 INFORMACION DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERES.

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 de los Cedentes;
- c) El presente Folleto;
- d) El informe anual y trimestral conforme al artículo 35 de la Ley 5/2015;
- e) El informe de la auditoría sobre determinadas características y atributos de una muestra del conjunto de los Derechos de Crédito seleccionados para su cesión al Fondo;
- f) El acta notarial de suscripción y desembolso de la emisión de Bonos, una vez se produzca la suscripción y el desembolso de la emisión;
- g) Las cuentas anuales de la Sociedad Gestora y los informes de auditoría correspondientes;
- h) Las cartas (provisional y definitiva) de las Agencias de Calificación con la comunicación de las calificaciones asignadas a la Emisión de Bonos; y
- i) Los estatutos vigentes y la escritura de constitución de la Sociedad Gestora,

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

El Folleto estará a disposición del público tanto en formato físico como electrónico en el domicilio de la Sociedad Gestora, 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, el Folleto, la Escritura de Constitución y el informe anual y el informe trimestral al que hace referencia el artículo 34 de la Ley 5/2015 podrán ser consultados en la web de la Sociedad Gestora (www.imtitulizacion.com).

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 GRUPO BANCO POPULAR LEASING 3, FONDO DE TITULIZACIÓN

NOTA DE VALORES (ANEXO XIII DEL REGLAMENTO (CE) Nº 809/2004 DE LA COMISIÓN 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, 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 fecha 16 de octubre de 2003, así como, en virtud de las facultades otorgadas por el Consejo de Administración en su reunión de 27 de marzo de 2017 para la constitución del Fondo.

1.2 Declaración de los responsables de la Nota de Valores.

D. José Antonio Trujillo del Valle, en la 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 activos que respaldan la emisión se recogen en el punto 1 del apartado “Factores de Riesgo” del presente Folleto.

Los factores de riesgo derivados de los valores se recogen en el punto 2 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 TITULIZACION es la Sociedad Gestora del Fondo y desempeñará todas las funciones que le corresponden de conformidad con lo establecido en el artículo 26.1 de la Ley 5/2015 y que haya asumido en la Escritura de Constitución, incluida la administración y gestión de los activos agrupados en el Fondo.
- BANCO POPULAR interviene como (i) Entidad Cedente de parte de los Derechos de Crédito, (ii) entidad prestamista del Préstamo Subordinado GI y del Préstamo Subordinado FR (iii) Agente Financiero de la operación, y proveedor de la Cuenta de Tesorería (iv) Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero y (v) Entidad Directora y Suscriptora de los Bonos.
- BANCO PASTOR interviene como (i) Entidad Cedente de parte de los Derechos de Crédito, (ii) Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero y (iii) Entidad Directora y Suscriptora de los Bonos.
- BANCO SANTANDER interviene como Proveedor de la Cuenta de Reinversión.
- Asimismo, la Sociedad Gestora ha suscrito con BANCO POPULAR y con BANCO PASTOR el Contrato de Administración de Contratos de Arrendamiento Financiero en el que aquélla ha delegado en estos (conjuntamente, los “Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero” e individualmente el “Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero”) la administración y gestión de los Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos al Fondo.
- CUATRECASAS interviene como asesor legal de la operación.
- MOODY’S y DBRS intervienen como Agencias de Calificación del riesgo crediticio de los Bonos.
- PWC interviene como auditor del Fondo y de la Cartera Caudible.

4 INFORMACION 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 mil cien millones (1.100.000.000) de euros representados mediante once mil (11.000) 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 ocho mil ochocientos (8.800) Bonos de cien mil (100.000) euros de valor nominal y efectivo cada uno.
- La serie B (la “**Serie B**”), constituida por dos mil doscientos (2.200) 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.

La proporción aproximada que suscribirá cada uno de los Cedentes de los Bonos, irá en función de la proporción de los activos cedidos por cada uno de ellos en la Fecha de Constitución. Los Derechos de Crédito cedidos en la Fecha de Constitución pertenecerán a ambos Cedentes.

La Agencia Nacional de Codificación ha otorgado los siguientes códigos ISIN a los valores:

- Serie A: ISIN ES0305257000
- Serie B: ISIN ES0305257018

Suscripción de la Emisión

El 100% de los Bonos de la Serie A y de los Bonos de la Serie B será suscrito por Banco Popular y por Banco Pastor. 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 y se emiten al amparo de la Ley 5/2015.

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 su redacción actual, en lo referente a su supervisión, inspección, sanción y 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 37.6 de la Ley del Mercado de Valores y (v) las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

La presente Nota de Valores se ha elaborado siguiendo los modelos previstos en el Reglamento 809/2004, 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.

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 7 de la Ley del Mercado de Valores.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 6 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 (el "Real Decreto 116/1992"), la denominación, número de unidades, valor nominal y demás características y condiciones de la Emisión de Bonos que se representan por medio de anotaciones en cuenta es la que se incluye en la Escritura de Constitución y en este Folleto.

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 sobre Representación de valores por medio de anotaciones en cuenta y compensación y liquidación de operaciones bursátiles.

De acuerdo con la Disposición Final Séptima del Real Decreto 878/2015, de 2 de octubre de 2015, sobre compensación, liquidación y registro de valores negociables representados mediante anotaciones en cuenta, con fecha 3 de febrero de 2016 entró en vigor el Real Decreto citado, que sustituye 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.

No obstante lo anterior, de conformidad con lo establecido en la Disposición Adicional segunda del Real Decreto 878/2015, las modificaciones introducidas por este Real Decreto no serán de aplicación a los valores de renta fija admitidos a negociación en mercados secundarios oficiales o en sistemas multilaterales de negociación hasta la fecha y en los términos que determine el Ministro de Economía y Competitividad. Hasta ese momento y para los referidos valores, seguirá estando vigente el Real Decreto 116/1992 a excepción de su sección primera del capítulo II del título I que quedará derogada, siendo de aplicación, en sustitución de la misma, la sección primera del capítulo II del título I del Real Decreto 878/2015.

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 ocupa el lugar (ii) (segundo) del Orden de Prelación de Pagos recogido en el apartado 3.4.6.3. del Módulo Adicional, salvo que sea de aplicación el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación recogido en el apartado 3.4.6.4. del Módulo Adicional, en cuyo caso ocupará el lugar (iii) (tercero).

El pago de intereses devengados por los Bonos de la Serie B ocupa el lugar (v) (quinto) del Orden de Prelación de Pagos de acuerdo con lo establecido en el apartado 3.4.6.3. del Módulo Adicional, y también ocupará el lugar (v) (quinto) cuando sea de aplicación el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación del Fondo recogido en el apartado 3.4.6.4.

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.

La retención de la Cantidad Disponible para Amortizar, según proceda de acuerdo con lo establecido en el apartado 4.9 de la Nota de Valores, para su aplicación a la amortización de los Bonos de la Serie A ocupa el lugar (iii) (tercero) en el Orden de Prelación de Pagos de acuerdo con lo establecido en el apartado 3.4.6.3 del Módulo Adicional. En el caso de que sea de aplicación el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación conforme a lo dispuesto en el

apartado 3.4.6.4 relativo al Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, la amortización de los Bonos de la Serie A ocupará el lugar (iv) (cuarto).

La retención de la Cantidad Disponible para Amortizar para su aplicación a la amortización de los Bonos de la Serie B ocupa el lugar (vi) (sexto) del Orden de Prelación de Pagos y el (vi) (sexto) lugar del Orden de Prelación de Pagos de Liquidación de acuerdo con lo establecido en los apartados 3.4.6.3. y 3.4.6.4. del Módulo Adicional. En ambos casos iniciándose la amortización de los Bonos de la Serie B siempre que se hayan amortizado en su totalidad los Bonos de la Serie A.

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 adquiera de cualquier derecho político presente o futuro sobre IM GRUPO BANCO POPULAR LEASING 3, FT.

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 de los Cedentes 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 mensual

calculado como se recoge a continuación (el “Tipo de Interés Nominal”). El Tipo de Interés Nominal se pagará por meses 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 Períodos de Devengo de Intereses (los “Períodos de Devengo de Intereses”) cuya duración será la existente 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 22 de julio de 2017 (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) 0,40% para los Bonos de la Serie A y 0,50% 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 1 mes de vencimiento o, en caso necesario, el tipo de interés sustitutivo, 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 17 de mayo de 2017.

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 un (1) mes 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 1 mes 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:
 - a. Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.
 - b. Banco Santander, S.A.
 - c. Cecabank, S.A.
 - d. 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 Referencia según lo previsto en a 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.

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:

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

Donde:

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, se liquidarán y pagarán por meses vencidos en cada Fecha de Pago hasta el vencimiento de los Bonos, esto es, los días 22 de todos los meses del año y, en caso de que alguno de dichos días no fuese Día Hábil, el siguiente Día Hábil.

La primera Fecha de Pago de los Bonos tendrá lugar el 22 de julio de 2017 (o, en caso de ser inhábil, el primer Día Hábil inmediatamente posterior).

A efectos de la Emisión de Bonos, se consideraran días hábiles (“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 (o en una Fecha de Liquidación), 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 (existiendo Recursos Disponibles para ello) con prelación inmediatamente anterior a los pagos a los tenedores de los Bonos correspondientes a dicho período 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.

4.9 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 titular 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. 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 recogido en el apartado 3.4.6.4. del Módulo Adicional.

4.9.3 Amortización de los Bonos.

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

La primera amortización parcial de los Bonos que corresponda se producirá en la Primera Fecha de Pago 22 de julio 2017 (o el Día Hábil inmediatamente posterior).

La amortización de los Bonos se realizará en cada Fecha de Pago, esto es, los días 22 de todos los meses del año (o, en caso de no ser éstos Días Hábiles, el siguiente Día Hábil), de acuerdo con lo aquí establecido y con sujeción al 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.

Se entenderá por Saldo Nominal Pendiente de los Bonos en una Fecha de Pago, el saldo pendiente de amortización antes de la amortización correspondiente a dicha Fecha de Pago. La amortización se realizará por reducción de nominal entre todos los Bonos de la Serie a la que corresponda amortizar.

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 Contratos de Arrendamiento Financiero no Fallidos de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos al Fondo. El Saldo Nominal Pendiente de los Derechos de Crédito no incluirá el valor de ejercicio de la opción de compra del bien objeto del Contrato de Arrendamiento Financiero.

Se entenderá por Derechos de Crédito Fallidos aquellos que (a) se encuentren a una fecha en impago por un periodo igual o mayor a 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 de acuerdo con la valoración efectuada al efecto por el Cedente correspondiente en su papel de Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero o (c) el Deudor haya sido declarado en situación de insolvencia.

4.9.4 Cantidad Teórica de Amortización y Cantidad Disponible para Amortizar

Para cada Fecha de Pago a partir de la Fecha de Desembolso y distinta de la Fecha de Liquidación del Fondo, se define la Cantidad Teórica de Amortización (la “Cantidad Teórica de Amortización”) 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 de la Fecha de Liquidación del Fondo se define la Cantidad Disponible para Amortizar como la menor de las siguientes cantidades:

- a) La Cantidad Teórica de Amortización.
- b) Los Recursos Disponibles, en los términos en que éstos 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 (ii) del Orden de Prelación de Pagos que se recoge en el apartado 3.4.6.3 del Módulo Adicional.

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

4.9.5 Características específicas de la amortización de los Bonos

Los Bonos de la Serie A comenzarán su amortización en la primera Fecha de Pago del Fondo. La amortización del principal de los Bonos de la Serie A se realizará mediante amortizaciones parciales en cada una de las Fechas de Pago por el importe de la Cantidad Disponible para Amortizar aplicado en cada Fecha de Pago a prorrata entre los Bonos de la propia Serie A, reduciéndose el nominal de cada Bono A hasta completar su importe nominal total.

La amortización de los Bonos de la Serie B se realizará mediante amortizaciones parciales en cada una de las Fechas de Pago de Amortización a partir de aquella, incluida, en que se hayan amortizado por completo los Bonos A. La amortización del principal de los Bonos B se realizará aplicando el importe de la Cantidad Disponible para Amortizar en cada Fecha de Pago a prorrata entre los Bonos de la propia Serie B, reduciéndose el nominal de cada Bono B hasta completar su importe nominal total.

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 sistema de amortización de cada uno de los Contratos de Arrendamiento Financiero 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 Contratos de Arrendamiento Financiero 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 Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan los Derechos de Crédito, siendo los Contratos de Arrendamiento Financiero morosos aquellos con más de 90 días de retraso en el pago

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 Contratos de Arrendamiento Financiero: se ha utilizado como tipo de interés de referencia de cada Contrato de Arrendamiento Financiero del que se derivan Derechos de Crédito de la Cartera Cedible el que tiene vigente a fecha de 18 de abril de 2017, el cual se mantiene constante hasta el vencimiento del mismo.
- El tipo de interés medio ponderado de la Cartera Cedible con fecha 18 de abril de 2017 bajo esta hipótesis es del 3,26%, el cual se mantiene constante hasta el vencimiento del mismo. A estos efectos, si el resultado de sumar el tipo de interés de referencia de un Contrato de Arrendamiento Financiero con su diferencial fuera negativo, se asume que dicho contrato paga una cantidad de intereses igual

a cero. Se asumen los cuadros de amortización de cada uno de los Contratos de Arrendamiento Financiero seleccionados con fecha 18 de abril de 2017, y se han supuesto 3 tasas anuales de amortización anticipada constantes (2%, 5% y 10%) durante toda la vida del Fondo, las cuales resultan coherentes con las observadas por Banco Popular (puesto que este Cedente tiene el mayor peso en la Cartera Cedible) respecto de contratos de arrendamiento financiero de naturaleza análoga a los que integran la Cartera Cedible.

- Se considerará que el sistema de amortización de cada uno de los Contrato de Arrendamiento Financiero se mantiene constante a lo largo de la vida del Fondo. Asimismo, para aquellos Contratos de Arrendamiento Financiero con período de carencia vigente, se ha tenido en cuenta dicho período de carencia.
- Se supone una tasa de morosidad (90 días de retraso en el pago) del 0,85% anual sobre el Saldo Nominal Pendiente de los Contrato de Arrendamiento Financiero y una recuperación del 25% un año después. Estas tasas son coherentes con la media ponderada de las últimas tasas de impago de más de 90 días y de recuperación, observadas por Grupo Banco Popular durante los últimos cinco años para Contratos de Arrendamiento Financiero de similares características a aquellos que se cederán al Fondo.
- Tasa de fallidos y recuperación: Se supone una tasa de fallidos del 1,00% anual a partir del primer año y una recuperación del 50% un año después.
- Fecha de Desembolso de los Bonos: el 19 de mayo de 2017.
- Tipo de Interés de Referencia de los Bonos: el cálculo del tipo de interés aplicable se ha efectuado aplicando un margen del 0,40% para los Bonos de la Serie A y del 0,50% para los Bonos de la Serie B, a un Tipo de Interés de Referencia igual a – 0,371% (EURIBOR 1 mes tomado con fecha 25 de abril de 2017, 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.
- Conforme a lo establecido en el apartado 4.8.2 de la Nota de Valores el tipo de interés aplicable a cada Serie de Bonos no podrá ser en ningún caso inferior al 0%.
- 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 contratos de arrendamiento financiero concedidos por Grupo Banco Popular de similares características a aquellos de los que se derivan los Derechos de Crédito que se cederán al Fondo.
- De conformidad con lo establecido en el apartado 3.4.2.2 del Módulo Adicional en relación al funcionamiento del Fondo de Reserva, este no se dispone en ningún momento.
- Se asumen las reglas de amortización de los Préstamo Subordinado GI y del Préstamo Subordinado FR.

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 fallido y amortización regular y anticipada de los Contratos de Arrendamiento Financiero 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		Tasa 2	Tasa 5	Tasa 10
Serie A	Vida Media (años)	1,55	1,47	1,35
	TIR	0,029%	0,029%	0,029%
	Duración	1,55	1,47	1,35
Serie B	Vida Media (años)	5,14	4,75	4,32
	TIR	0,131%	0,131%	0,131%
	Duración	5,11	4,73	4,30
Tasa de Fallido Neto Acumulada		0,61%	0,55%	0,48%
Fecha de Liquidación Anticipada del Fondo		22/02/2023	22/08/2022	22/02/2022

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 períodos a que hacen referencia. Los datos han sido elaborados bajo los supuestos de tipos de interés, tasas de fallido y amortización regular y anticipada de los Contratos de Arrendamiento Financiero 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 las Entidades Directoras y Suscriptoras de los Bonos y otras entidades activas en el mercado secundario.

Tal y como se indica en este apartado 4.10. se han supuesto, para la elaboración de los cuadros que se muestran a continuación, 3 tasas anuales de amortización anticipada constantes (2%, 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 los Cedentes respecto de Contratos de Arrendamiento Financiero 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.

PERFIL AMORTIZACIÓN POR BONO TAA 2%						
Fecha de Pago	Serie A			Serie B		
	Ppal. Amort	Inter. Brutos	Flujo Total	Ppal. Amort	Inter. Brutos	Flujo Total
19/05/2017	-100.000,00			-100.000,00		
22/07/2017	5.317,97	5,16	5.323,13	0,00	22,93	22,93
22/08/2017	3.313,30	2,36	3.315,66	0,00	11,11	11,11
22/09/2017	3.290,22	2,28	3.292,50	0,00	11,11	11,11
23/10/2017	3.299,00	2,20	3.301,20	0,00	11,11	11,11
22/11/2017	3.336,57	2,05	3.338,62	0,00	10,75	10,75
22/12/2017	3.239,65	1,97	3.241,62	0,00	10,75	10,75
22/01/2018	3.172,47	1,95	3.174,42	0,00	11,11	11,11
22/02/2018	3.158,32	1,87	3.160,19	0,00	11,11	11,11
22/03/2018	3.098,85	1,62	3.100,47	0,00	10,03	10,03
23/04/2018	3.056,86	1,77	3.058,63	0,00	11,47	11,47
22/05/2018	3.023,64	1,54	3.025,18	0,00	10,39	10,39
22/06/2018	2.996,60	1,57	2.998,17	0,00	11,11	11,11
23/07/2018	2.944,23	1,49	2.945,72	0,00	11,11	11,11
22/08/2018	2.882,59	1,37	2.883,96	0,00	10,75	10,75
24/09/2018	2.784,39	1,43	2.785,82	0,00	11,83	11,83
22/10/2018	2.754,66	1,15	2.755,81	0,00	10,03	10,03
22/11/2018	2.728,34	1,21	2.729,55	0,00	11,11	11,11
24/12/2018	2.624,25	1,18	2.625,43	0,00	11,47	11,47
22/01/2019	2.535,64	1,00	2.536,64	0,00	10,39	10,39
22/02/2019	2.500,72	1,01	2.501,73	0,00	11,11	11,11
22/03/2019	2.423,81	0,86	2.424,67	0,00	10,03	10,03
22/04/2019	2.347,04	0,89	2.347,93	0,00	11,11	11,11
22/05/2019	2.290,71	0,80	2.291,51	0,00	10,75	10,75
24/06/2019	2.195,71	0,82	2.196,53	0,00	11,83	11,83
22/07/2019	2.134,28	0,65	2.134,93	0,00	10,03	10,03
22/08/2019	2.062,62	0,66	2.063,28	0,00	11,11	11,11
23/09/2019	1.961,59	0,63	1.962,22	0,00	11,47	11,47
22/10/2019	1.918,99	0,53	1.919,52	0,00	10,39	10,39
22/11/2019	1.873,87	0,51	1.874,38	0,00	11,11	11,11
23/12/2019	1.768,48	0,47	1.768,95	0,00	11,11	11,11
22/01/2020	1.691,46	0,41	1.691,87	0,00	10,75	10,75
24/02/2020	1.652,86	0,41	1.653,27	0,00	11,83	11,83
23/03/2020	1.572,98	0,31	1.573,29	0,00	10,03	10,03
22/04/2020	1.495,79	0,29	1.496,08	0,00	10,75	10,75
22/05/2020	1.439,70	0,25	1.439,95	0,00	10,75	10,75
22/06/2020	1.359,73	0,23	1.359,96	0,00	11,11	11,11
22/07/2020	1.285,76	0,19	1.285,95	0,00	10,75	10,75
24/08/2020	1.262,48	0,17	1.262,65	0,00	11,83	11,83
22/09/2020	1.160,09	0,12	1.160,21	0,00	10,39	10,39
22/10/2020	1.134,72	0,10	1.134,82	0,00	10,75	10,75
23/11/2020	1.100,21	0,07	1.100,28	0,00	11,47	11,47
22/12/2020	1.011,00	0,04	1.011,04	0,00	10,39	10,39
22/01/2021	797,85	0,02	797,87	644,40	11,11	655,51
22/02/2021	0,00	0,00	0,00	3.775,22	11,04	3.786,26
22/03/2021	0,00	0,00	0,00	3.458,45	9,59	3.468,04
22/04/2021	0,00	0,00	0,00	3.239,06	10,23	3.249,29
24/05/2021	0,00	0,00	0,00	3.182,83	10,19	3.193,02
22/06/2021	0,00	0,00	0,00	2.924,05	8,91	2.932,96
22/07/2021	0,00	0,00	0,00	2.682,26	8,90	2.691,16
23/08/2021	0,00	0,00	0,00	2.650,86	9,18	2.660,04
22/09/2021	0,00	0,00	0,00	2.342,76	8,33	2.351,09
22/10/2021	0,00	0,00	0,00	2.249,90	8,07	2.257,97
22/11/2021	0,00	0,00	0,00	2.208,31	8,09	2.216,40
22/12/2021	0,00	0,00	0,00	1.991,79	7,59	1.999,38
24/01/2022	0,00	0,00	0,00	1.823,04	8,12	1.831,16
22/02/2022	0,00	0,00	0,00	1.779,50	6,94	1.786,44
22/03/2022	0,00	0,00	0,00	1.573,54	6,53	1.580,07
22/04/2022	0,00	0,00	0,00	1.462,00	7,05	1.469,05
23/05/2022	0,00	0,00	0,00	1.462,61	6,89	1.469,50
22/06/2022	0,00	0,00	0,00	1.399,88	6,51	1.406,39
22/07/2022	0,00	0,00	0,00	1.306,18	6,36	1.312,54
22/08/2022	0,00	0,00	0,00	1.335,27	6,43	1.341,70
22/09/2022	0,00	0,00	0,00	1.226,37	6,28	1.232,65
24/10/2022	0,00	0,00	0,00	1.194,25	6,34	1.200,59
22/11/2022	0,00	0,00	0,00	1.209,97	5,62	1.215,59
22/12/2022	0,00	0,00	0,00	1.125,76	5,68	1.131,44
23/01/2023	0,00	0,00	0,00	1.051,13	5,93	1.057,06
22/02/2023	0,00	0,00	0,00	50.700,61	5,45	50.706,06

PERFIL AMORTIZACIÓN POR BONO TAA 5

Fecha de Pago	Serie A			Serie B		
	Ppal. Amort	Inter. Brutos	Flujo Total	Ppal. Amort	Inter. Brutos	Flujo Total
19/05/2017	-100.000,00			-100.000,00		
22/07/2017	5.745,16	5,16	5.750,32	0,00	22,93	22,93
22/08/2017	3.582,90	2,35	3.585,25	0,00	11,11	11,11
22/09/2017	3.542,48	2,26	3.544,74	0,00	11,11	11,11
23/10/2017	3.533,72	2,18	3.535,90	0,00	11,11	11,11
22/11/2017	3.553,41	2,02	3.555,43	0,00	10,75	10,75
22/12/2017	3.440,63	1,93	3.442,56	0,00	10,75	10,75
22/01/2018	3.357,69	1,91	3.359,60	0,00	11,11	11,11
22/02/2018	3.327,35	1,83	3.329,18	0,00	11,11	11,11
22/03/2018	3.253,39	1,58	3.254,97	0,00	10,03	10,03
23/04/2018	3.196,44	1,72	3.198,16	0,00	11,47	11,47
22/05/2018	3.148,62	1,48	3.150,10	0,00	10,39	10,39
22/06/2018	3.106,99	1,51	3.108,50	0,00	11,11	11,11
23/07/2018	3.041,91	1,43	3.043,34	0,00	11,11	11,11
22/08/2018	2.966,91	1,31	2.968,22	0,00	10,75	10,75
24/09/2018	2.858,16	1,36	2.859,52	0,00	11,83	11,83
22/10/2018	2.815,41	1,09	2.816,50	0,00	10,03	10,03
22/11/2018	2.776,55	1,14	2.777,69	0,00	11,11	11,11
24/12/2018	2.663,79	1,10	2.664,89	0,00	11,47	11,47
22/01/2019	2.565,59	0,94	2.566,53	0,00	10,39	10,39
22/02/2019	2.519,96	0,94	2.520,90	0,00	11,11	11,11
22/03/2019	2.434,85	0,79	2.435,64	0,00	10,03	10,03
22/04/2019	2.350,15	0,81	2.350,96	0,00	11,11	11,11
22/05/2019	2.285,51	0,73	2.286,24	0,00	10,75	10,75
24/06/2019	2.185,30	0,74	2.186,04	0,00	11,83	11,83
22/07/2019	2.118,45	0,58	2.119,03	0,00	10,03	10,03
22/08/2019	2.039,45	0,59	2.040,04	0,00	11,11	11,11
23/09/2019	1.935,90	0,56	1.936,46	0,00	11,47	11,47
22/10/2019	1.886,16	0,46	1.886,62	0,00	10,39	10,39
22/11/2019	1.834,99	0,44	1.835,43	0,00	11,11	11,11
23/12/2019	1.729,10	0,40	1.729,50	0,00	11,11	11,11
22/01/2020	1.649,11	0,34	1.649,45	0,00	10,75	10,75
24/02/2020	1.605,50	0,33	1.605,83	0,00	11,83	11,83
23/03/2020	1.524,83	0,25	1.525,08	0,00	10,03	10,03
22/04/2020	1.446,36	0,23	1.446,59	0,00	10,75	10,75
22/05/2020	1.388,07	0,19	1.388,26	0,00	10,75	10,75
22/06/2020	1.308,94	0,16	1.309,10	0,00	11,11	11,11
22/07/2020	1.234,76	0,13	1.234,89	0,00	10,75	10,75
24/08/2020	1.207,64	0,11	1.207,75	0,00	11,83	11,83
22/09/2020	1.109,91	0,07	1.109,98	0,00	10,39	10,39
22/10/2020	1.081,24	0,04	1.081,28	0,00	10,75	10,75
23/11/2020	646,72	0,02	646,74	1.592,48	11,47	1.603,95
22/12/2020	0,00	0,00	0,00	3.841,62	10,23	3.851,85
22/01/2021	0,00	0,00	0,00	3.635,23	10,50	3.645,73
22/02/2021	0,00	0,00	0,00	3.563,53	10,10	3.573,63
22/03/2021	0,00	0,00	0,00	3.266,16	8,77	3.274,93
22/04/2021	0,00	0,00	0,00	3.054,95	9,34	3.064,29
24/05/2021	0,00	0,00	0,00	2.989,99	9,29	2.999,28
22/06/2021	0,00	0,00	0,00	2.751,03	8,11	2.759,14
22/07/2021	0,00	0,00	0,00	2.521,57	8,10	2.529,67
23/08/2021	0,00	0,00	0,00	2.481,91	8,35	2.490,26
22/09/2021	0,00	0,00	0,00	2.203,77	7,56	2.211,33
22/10/2021	0,00	0,00	0,00	2.109,31	7,32	2.116,63
22/11/2021	0,00	0,00	0,00	2.063,05	7,33	2.070,38
22/12/2021	0,00	0,00	0,00	1.871,73	6,87	1.878,60
24/01/2022	0,00	0,00	0,00	1.711,22	7,34	1.718,56
22/02/2022	0,00	0,00	0,00	1.665,59	6,27	1.671,86
22/03/2022	0,00	0,00	0,00	1.482,34	5,89	1.488,23
22/04/2022	0,00	0,00	0,00	1.378,56	6,35	1.384,91
23/05/2022	0,00	0,00	0,00	1.372,73	6,20	1.378,93
22/06/2022	0,00	0,00	0,00	1.319,79	5,85	1.325,64
22/07/2022	0,00	0,00	0,00	1.227,94	5,71	1.233,65
22/08/2022	0,00	0,00	0,00	51.895,50	5,76	51.901,26

PERFIL AMORTIZACIÓN POR BONO TAA 10						
Fecha de Pago	Serie A			Serie B		
	Ppal. Amort	Inter. Brutos	Flujo Total	Ppal. Amort	Inter. Brutos	Flujo Total
19/05/2017	-100.000,00			-100.000,00		
22/07/2017	6.483,76	5,16	6.488,92	0,00	22,93	22,93
22/08/2017	4.045,04	2,34	4.047,38	0,00	11,11	11,11
22/09/2017	3.971,58	2,23	3.973,81	0,00	11,11	11,11
23/10/2017	3.929,75	2,14	3.931,89	0,00	11,11	11,11
22/11/2017	3.916,12	1,97	3.918,09	0,00	10,75	10,75
22/12/2017	3.773,79	1,88	3.775,67	0,00	10,75	10,75
22/01/2018	3.661,78	1,84	3.663,62	0,00	11,11	11,11
22/02/2018	3.601,95	1,75	3.603,70	0,00	11,11	11,11
22/03/2018	3.501,63	1,50	3.503,13	0,00	10,03	10,03
23/04/2018	3.417,86	1,63	3.419,49	0,00	11,47	11,47
22/05/2018	3.344,02	1,39	3.345,41	0,00	10,39	10,39
22/06/2018	3.276,71	1,41	3.278,12	0,00	11,11	11,11
23/07/2018	3.189,33	1,33	3.190,66	0,00	11,11	11,11
22/08/2018	3.091,16	1,21	3.092,37	0,00	10,75	10,75
24/09/2018	2.964,12	1,24	2.965,36	0,00	11,83	11,83
22/10/2018	2.899,21	0,99	2.900,20	0,00	10,03	10,03
22/11/2018	2.839,21	1,02	2.840,23	0,00	11,11	11,11
24/12/2018	2.711,86	0,98	2.712,84	0,00	11,47	11,47
22/01/2019	2.597,68	0,83	2.598,51	0,00	10,39	10,39
22/02/2019	2.534,48	0,82	2.535,30	0,00	11,11	11,11
22/03/2019	2.435,98	0,68	2.436,66	0,00	10,03	10,03
22/04/2019	2.338,47	0,69	2.339,16	0,00	11,11	11,11
22/05/2019	2.260,58	0,62	2.261,20	0,00	10,75	10,75
24/06/2019	2.152,21	0,62	2.152,83	0,00	11,83	11,83
22/07/2019	2.076,89	0,48	2.077,37	0,00	10,03	10,03
22/08/2019	1.986,53	0,47	1.987,00	0,00	11,11	11,11
23/09/2019	1.879,31	0,44	1.879,75	0,00	11,47	11,47
22/10/2019	1.818,73	0,35	1.819,08	0,00	10,39	10,39
22/11/2019	1.758,46	0,33	1.758,79	0,00	11,11	11,11
23/12/2019	1.652,29	0,29	1.652,58	0,00	11,11	11,11
22/01/2020	1.568,20	0,24	1.568,44	0,00	10,75	10,75
24/02/2020	1.517,31	0,22	1.517,53	0,00	11,83	11,83
23/03/2020	1.436,01	0,15	1.436,16	0,00	10,03	10,03
22/04/2020	1.356,14	0,13	1.356,27	0,00	10,75	10,75
22/05/2020	1.295,10	0,10	1.295,20	0,00	10,75	10,75
22/06/2020	1.217,83	0,07	1.217,90	0,00	11,11	11,11
22/07/2020	1.143,92	0,04	1.143,96	0,00	10,75	10,75
24/08/2020	355,00	0,01	355,01	3.026,39	11,83	3.038,22
22/09/2020	0,00	0,00	0,00	4.086,13	10,08	4.096,21
22/10/2020	0,00	0,00	0,00	3.953,94	9,99	3.963,93
23/11/2020	0,00	0,00	0,00	3.799,39	10,20	3.809,59
22/12/2020	0,00	0,00	0,00	3.492,76	8,85	3.501,61
22/01/2021	0,00	0,00	0,00	3.291,36	9,07	3.300,43
22/02/2021	0,00	0,00	0,00	3.205,44	8,70	3.214,14
22/03/2021	0,00	0,00	0,00	2.939,15	7,54	2.946,69
22/04/2021	0,00	0,00	0,00	2.742,22	8,02	2.750,24
24/05/2021	0,00	0,00	0,00	2.666,45	7,97	2.674,42
22/06/2021	0,00	0,00	0,00	2.458,68	6,94	2.465,62
22/07/2021	0,00	0,00	0,00	2.249,19	6,92	2.256,11
23/08/2021	0,00	0,00	0,00	2.199,26	7,12	2.206,38
22/09/2021	0,00	0,00	0,00	1.966,48	6,44	1.972,92
22/10/2021	0,00	0,00	0,00	1.871,24	6,23	1.877,47
22/11/2021	0,00	0,00	0,00	1.819,81	6,23	1.826,04
22/12/2021	0,00	0,00	0,00	1.666,27	5,83	1.672,10
24/01/2022	0,00	0,00	0,00	1.518,89	6,22	1.525,11
22/02/2022	0,00	0,00	0,00	51.046,95	5,30	51.052,25

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 la Ley 5/2015, corresponde a la Sociedad Gestora, en calidad de gestora de negocios ajenos, la representación y defensa de los intereses 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 27 de marzo de 2017, acordó:

- (i) La constitución de IM GRUPO BANCO POPULAR LEASING 3, 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 contratos de arrendamiento financiero titularidad de BANCO POPULAR y BANCO PASTOR concedidos a los Deudores.
- (iii) La emisión de los Bonos con cargo al Fondo.

Acuerdo de cesión de los Derechos de Crédito:

La Comisión Delegada del Consejo de Administración de BANCO POPULAR, en su reunión celebrada con fecha de 28 de marzo de 2017, acordó autorizar la cesión al Fondo de los Derechos de Crédito que le corresponden.

El Consejo de Administración de BANCO PASTOR, en su reunión celebrada con fecha de 29 de marzo de 2017, acordó autorizar la cesión al Fondo de los Derechos de Crédito que le corresponden.

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 mayo de 2017.

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 BANCO POPULAR y BANCO PASTOR como Cedentes de los Derechos de Crédito procederán a otorgar en la Fecha de Constitución la Escritura de Constitución del Fondo así como el Contrato de Cesión. 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 a través del otorgamiento de la Escritura de Constitución, es decir, el 17 de mayo de 2017.

4.13.1 Colectivos de potenciales inversores.

El 100% de los Bonos será suscrito por BANCO POPULAR y BANCO PASTOR, cada uno en su porcentaje correspondiente de aportación de Activos a la Cartera Cedible, 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.

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 alguna de las Entidades Suscriptoras 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 cada Entidad Directora y Suscriptora de los Bonos se compromete a suscribir todos los Bonos emitidos por el Fondo.

La Fecha de Suscripción será el Día Hábil anterior a la Fecha de Desembolso, es decir el 18 de mayo de 2017.

4.13.3 Forma y Fecha de Desembolso.

En la Fecha de Desembolso, las Entidades Suscriptoras abonarán en la Cuenta de Tesorería, los importes suscritos correspondientes a los Bonos, valor ese mismo día.

La Fecha de Desembolso será el 19 de mayo de 2017.

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.

4.14 Restricciones sobre la libre transmisibilidad de los valores.

Los Bonos podrán ser libremente transmitidos por cualquier medio admitido en Derecho y de acuerdo con las normas de AIAF. 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.

4.15 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 otra vinculación o interés económico significativo entre las citadas 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 anterior y el apartado 5.2 del Documento de Registro.

5 ACUERDOS DE ADMISIÓN A COTIZACIÓN Y NEGOCIACIÓN.

5.1 Mercado en el que se negociarán los valores.

En cumplimiento de la Ley 5/2015, la Sociedad Gestora realizará, con carácter inmediato a la Fecha de Constitución y antes de 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 treinta (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 Banco Popular, 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 previstos de constitución, emisión y admisión a cotización, son los siguientes:

GASTOS INICIALES	EUROS
Tasas CNMV	60.000,00
AIAF	66.550,00
IBERCLEAR	1.210,00
Agencias de Calificación	407.770,00
Aranceles notariales, asesoramiento legal, auditoría, comisión inicial Sociedad Gestora, traducción, imprenta y varios.	194.470,00
TOTAL GASTOS	730.000,00

7 INFORMACION 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.

CUATRECASAS ha proporcionado el asesoramiento legal para la constitución del Fondo y la Emisión de los Bonos y ha 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.

PriceWaterhouseCoopers ha realizado la auditoría de una serie de atributos de los Contratos de Arrendamiento Financiero 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 de los Cedentes sobre la veracidad de las declaraciones efectuadas por los mismos, de las características de cada Cedente y de los Derechos de Crédito derivados de Contratos de Arrendamiento Financiero por él cedidos, que se recogen en el apartado 2.2.8. del Módulo Adicional, así como del resto de información sobre los Cedentes y los Contratos de Arrendamiento Financiero que se contienen en el presente Folleto.

La Sociedad Gestora confirma que la información procedente de cada Cedente sobre los Contratos de Arrendamiento Financiero y sobre los Derechos de Crédito derivados de los mismos, 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 agencias de calificación.

La Sociedad Gestora actuando como representante legal del Fondo, BANCO POPULAR y BANCO PASTOR actuando como Cedentes de los Derechos de Crédito, han acordado solicitar a las Agencias de Calificación, calificaciones para los Bonos.

El encargo efectuado a las Agencias de Calificación consiste en la valoración de los Bonos y en la calificación de los mismos.

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

SERIE	DBRS	MOODY'S
Serie A	AA (low) (sf)	A2 (sf)
Serie B	CC (sf)	Caa2 (sf)

El significado de las calificaciones asignadas a los Bonos puede consultarse en las páginas web de las Agencias de Calificación, es decir, www.dbrs.com y www.moodys.com.

Si con anterioridad a la Fecha de Suscripción de los Bonos o durante la misma, 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.

Las Agencias de Calificación mencionadas anteriormente han sido inscritas y autorizadas en ESMA con fecha 31 de octubre de 2011 como agencias de calificación crediticia de la Unión Europea conforme con lo previsto en el Reglamento de la Comunidad Europea No 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo de 16 de septiembre de 2009 sobre Agencias de Calificación Crediticia.

IM GRUPO BANCO POPULAR LEASING 3, 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.

“IM GRUPO BANCO POPULAR LEASING 3, FONDO DE TITULIZACIÓN” (representado por Intermoney Titulización, SGFT, S.A.) se constituirá con los Derechos de Crédito que los Cedentes cederán al Fondo en la Fecha de su Constitución, cuyo Saldo Nominal Pendiente No Vencido será igual o lo más cercano posible por defecto a mil cien millones (1.100.000.000) de euros. El Fondo emitirá Bonos por un valor nominal de mil cien millones (1.100.000.000) de euros.

1.1 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 derivados del principal y de los intereses generados por los Contratos de Arrendamiento Financiero que se titulan permiten, conforme a sus características contractuales, hacer frente a los pagos debidos y pagaderos derivados de los Bonos que se emiten.

No obstante, para cubrir posibles incumplimientos de pago por parte de los deudores de los activos que se titulan, 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.

En caso de que se produjera una alteración sustancial o una circunstancia que desvirtuase de forma permanente o hiciera imposible o de extrema dificultad el mantenimiento del equilibrio del Fondo por razón de algún evento de cualquier índole ajeno o no al desenvolvimiento propio del Fondo, la Sociedad Gestora podrá proceder a la Liquidación

Anticipada del Fondo y con ello a la Amortización Anticipada de la Emisión de Bonos en los términos que se prevén en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro.

Lo recogido en los párrafos anteriores se pone de manifiesto por la Sociedad Gestora sobre la base de las declaraciones realizadas por los Cedentes sobre los Contratos de Arrendamiento Financiero y sobre los Derechos de Crédito derivados de aquellos, del informe de auditoría de los mismos y de la valoración que resulta de la calificación provisional otorgada a los Bonos por las dos Agencias de Calificación (DBRS y Moody's).

2.2 Activos que respaldan la emisión.

Los activos que respaldarán la emisión serán Derechos de Crédito titularidad de los Cedentes derivados de Contratos de Arrendamiento Financiero seleccionados en la Fecha de Constitución de entre los que integran la Cartera Cedible. El activo del Fondo estará constituido por Derechos de Crédito de titularidad y que figuren en el activo de los Cedentes derivados de contratos de arrendamiento financiero, tanto mobiliario (los "Contratos de Arrendamiento Financiero Mobiliario") como inmobiliario (los "Contratos Arrendamiento Financiero Inmobiliarios"), conjuntamente los "Contratos de Arrendamiento Financiero"), concertados por el Cedente con empresas y autónomos domiciliados en España, seleccionados de entre los que integran la Cartera Cedible y que corresponden: (i) al capital por el reembolso o recuperación del coste del bien, excluido el importe del valor de ejercicio de la opción de compra del bien objeto del Contrato de Arrendamiento Financiero, y (ii) a la Carga Financiera de los Derechos de Crédito cedidos al Fondo en el momento de su constitución. El Fondo no adquirirá derecho alguno sobre las cantidades que deban ser imputadas a los impuestos indirectos.

Los Contratos de Arrendamiento Financiero que componen la Cartera Cedible han sido originados por Banco Popular y por Banco Pastor.

La Cartera Cedible estaba integrada a fecha 18 de abril de 2017 por 37.428 Contratos de Arrendamiento Financiero, cuyo Saldo Nominal Pendiente No Vencido era de 1.201.672.453,63 euros.

Los Contratos de Arrendamiento Financiero de la Cartera Cedible no cuentan con garantía hipotecaria. Aunque todas las garantías principales de la Cartera Cedida corresponden a garantías de carácter personal o bien del deudor o bien otorgadas por terceros garantes, podrían contar con otro tipo de garantías adicionales de naturaleza real, si bien en este caso no son inscribibles en ningún registro público. El presente Folleto no recoge información alguna respecto de las referidas garantías.

Los Cedentes han declarado a la Sociedad Gestora que el importe y el número de Contratos de Arrendamiento Financiero de la Cartera Cedible serán suficientes en la Fecha de Constitución para constituir el Fondo por el importe previsto, 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 1.100.000.000 de euros.

Los Derechos de Crédito 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 ha sido elaborado por la firma PricewaterhouseCoopers, 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.

Los contratos de arrendamiento financiero 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 todos los Derechos de Crédito que se agruparán en el Fondo se derivarán de contratos de arrendamiento financiero 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 PricewaterhouseCoopers que es uno de los documentos para consulta según se determina en el apartado 10 del Documento de Registro.

Los datos de identificación de PricewaterhouseCoopers 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 Contratos de Arrendamiento Financiero que integran la Cartera Cedible con datos a 18 de abril de 2017:

A efectos aclaratorios, el Saldo Nominal Pendiente no Vencido de los cuadros que se recogen a continuación no incluyen el valor residual del bien objeto de arrendamiento financiero.

Datos a 18 de abril de 2017

IM GBP LEASING 3

Fechas de Concesion

Fechas de Concesion	Número de Derechos de Crédito	Saldo Nominal Pendiente no Vencido	Saldo Nominal Pendiente No Vencido %	VTO. Residual Medio Pond.	VTO. Inicial Medio Pond.	Tipo Actual Medio Pond.
2000	2	145.424,33	0,01%	36	241	3,39
2001	1	80.291,62	0,01%	46	241	2,50
2002	1	18.584,74	0,00%	8	181	1,25
2003	10	412.935,18	0,03%	21	188	3,02
2004	26	2.842.728,21	0,24%	41	194	2,58
2005	45	5.019.588,48	0,42%	38	179	2,85
2006	61	7.945.597,56	0,66%	52	181	3,32
2007	65	8.625.083,86	0,72%	50	168	3,28
2008	111	24.589.228,22	2,05%	75	180	2,79
2009	166	14.267.525,95	1,19%	73	166	2,93
2010	382	18.924.303,21	1,57%	63	146	2,93
2011	498	33.125.025,71	2,76%	91	160	3,96
2012	1.009	18.346.531,22	1,53%	64	122	5,42
2013	4.126	79.323.399,87	6,60%	59	104	5,34
2014	6.664	153.219.115,65	12,75%	50	83	4,38
2015	12.470	359.536.884,39	29,92%	54	75	3,10
2016	10.255	408.993.251,36	34,04%	70	80	2,56
2017	1.536	66.256.954,07	5,51%	68	71	2,93
Total	37.428	1.201.672.453,63	100,00%	62	89	3,26

Mínimo:	20/03/2000
Máximo:	27/02/2017

Datos a 18 de abril de 2017

IM GBP LEASING 3

Entidades

Entidades	Número de Derechos de Crédito	Saldo Nominal Pendiente no Vencido	Saldo Nominal Pendiente No Vencido %	VTO. Residual Medio Pond.	VTO. Inicial Medio Pond.	Tipo Actual Medio Pond.
BANCO POPULAR ESPAÑOL	34.680	1.126.404.184,33	93,74%	62	90	3,26
BANCO PASTOR	2.748	75.268.269,30	6,26%	55	78	3,27
Total	37.428	1.201.672.453,63	100,00%	62	89	3,26

IM GBP LEASING 3

Importe Inicial

Importe Inicial	Número de Derechos de Crédito	Saldo Nominal Pendiente no Vencido	Saldo Nominal Pendiente No Vencido %	VTO. Residual Medio Pond.	VTO. Inicial Medio Pond.	Tipo Actual Medio Pond.
0 - 1.000	176	58.043,78	0,00%	25	37	4,68
1.000 - 2.000	402	316.240,43	0,03%	26	43	4,30
2.000 - 3.000	426	574.399,08	0,05%	29	48	4,66
3.000 - 4.000	462	870.284,27	0,07%	32	49	4,19
4.000 - 5.000	584	1.373.322,85	0,11%	31	50	4,29
5.000 - 6.000	568	1.647.676,30	0,14%	32	50	4,26
6.000 - 7.000	641	2.288.776,84	0,19%	33	52	4,15
7.000 - 8.000	817	3.334.984,56	0,28%	35	53	3,95
8.000 - 9.000	726	3.208.115,76	0,27%	33	52	4,16
9.000 - 10.000	923	4.627.324,27	0,39%	33	53	4,15
10.000 - 12.000	1.838	10.731.092,80	0,89%	33	52	3,99
12.000 - 14.000	1.763	12.114.986,15	1,01%	34	54	4,00
14.000 - 16.000	1.542	11.892.711,18	0,99%	34	54	4,18
16.000 - 18.000	1.587	14.391.050,25	1,20%	35	54	3,92
18.000 - 20.000	1.589	16.137.147,16	1,34%	36	56	4,08
20.000 - 25.000	3.434	41.011.855,92	3,41%	37	57	3,91
25.000 - 30.000	2.723	40.557.204,70	3,38%	38	58	3,77
30.000 - 35.000	2.044	35.503.702,57	2,95%	37	57	3,80
35.000 - 40.000	1.582	31.638.921,84	2,63%	37	58	3,81
40.000 - 45.000	1.131	26.139.060,80	2,18%	39	59	3,82
45.000 - 50.000	1.143	28.660.653,16	2,39%	38	60	3,70
50.000 - 55.000	1.144	32.512.069,28	2,71%	40	61	3,51
55.000 - 60.000	1.001	32.803.643,00	2,73%	43	64	3,53
60.000 - 80.000	2.511	91.875.867,46	7,65%	41	62	3,50
80.000 - 100.000	3.018	141.348.432,20	11,76%	43	61	3,16
100.000 - 120.000	953	55.482.487,84	4,62%	47	67	3,45
120.000 - 140.000	442	30.905.901,41	2,57%	51	76	3,30
140.000 - 160.000	314	25.383.093,08	2,11%	54	82	3,59
160.000 - 180.000	240	21.099.246,01	1,76%	62	92	3,41
180.000 - 200.000	207	20.596.592,32	1,71%	59	89	3,24
200.000 - 350.000	893	124.139.379,23	10,33%	63	93	2,98
350.000 - 500.000	230	51.871.014,34	4,32%	75	109	3,00
500.000 - 1.000.000	239	78.365.896,51	6,52%	87	128	2,99
1.000.000 - 5.000.000	117	110.733.791,27	9,21%	99	146	2,83
5.000.000 - 10.000.000	12	38.623.237,58	3,21%	143	182	2,76
>10.000.000	6	58.854.247,43	4,90%	137	171	1,81
Total	37.428	1.201.672.453,63	100,00%	62	89	3,26

Mínimo:	81,81
Máximo:	36.380.947,02
Medio	60.415,91

IM GBP LEASING 3

Saldo Nominal Pendiente No Vencido

Saldo N. Pend. No Vencido	Número de Derechos de Crédito	Saldo Nominal Pendiente no Vencido	Saldo Nominal Pendiente No Vencido %	VTO. Residual Medio Pond.	VTO. Inicial Medio Pond.	Tipo Actual Medio Pond.
0 - 1.000	883	554.103,54	0,05%	17	49	4,87
1.000 - 2.000	1.389	2.118.576,49	0,18%	16	51	5,08
2.000 - 3.000	1.698	4.260.921,23	0,35%	19	53	5,00
3.000 - 4.000	1.726	6.030.213,23	0,50%	20	53	5,03
4.000 - 5.000	1.813	8.154.452,64	0,68%	22	52	4,60
5.000 - 6.000	1.606	8.848.677,54	0,74%	25	54	4,54
6.000 - 7.000	1.545	10.022.490,61	0,83%	27	54	4,54
7.000 - 8.000	1.517	11.381.202,92	0,95%	27	54	4,41
8.000 - 9.000	1.396	11.865.518,81	0,99%	29	54	4,28
9.000 - 10.000	1.292	12.282.123,64	1,02%	29	55	4,31
10.000 - 12.000	2.246	24.615.312,46	2,05%	30	56	4,19
12.000 - 14.000	2.014	26.150.124,42	2,18%	32	56	4,13
14.000 - 16.000	1.798	26.900.954,43	2,24%	34	58	3,93
16.000 - 18.000	1.382	23.469.620,94	1,95%	35	58	4,01
18.000 - 20.000	1.288	24.487.812,82	2,04%	36	58	3,86
20.000 - 25.000	2.566	57.392.119,55	4,78%	36	58	3,83
25.000 - 30.000	1.847	50.613.338,92	4,21%	37	59	3,80
30.000 - 35.000	1.534	49.815.214,09	4,15%	38	60	3,49
35.000 - 40.000	1.216	45.526.501,94	3,79%	40	62	3,39
40.000 - 45.000	988	41.921.491,45	3,49%	41	63	3,47
45.000 - 50.000	817	38.751.049,05	3,22%	42	63	3,31
50.000 - 55.000	629	32.986.727,46	2,75%	45	65	3,22
55.000 - 60.000	530	30.432.295,03	2,53%	46	68	3,33
60.000 - 80.000	1.511	104.034.558,12	8,66%	50	70	3,17
80.000 - 100.000	615	54.526.329,19	4,54%	53	79	3,19
100.000 - 120.000	312	34.296.898,98	2,85%	53	85	3,18
120.000 - 140.000	273	35.322.810,15	2,94%	61	92	3,04
140.000 - 160.000	154	23.119.823,56	1,92%	61	90	3,12
160.000 - 180.000	125	21.300.110,73	1,77%	69	102	3,05
180.000 - 200.000	134	25.718.081,93	2,14%	61	92	2,50
200.000 - 350.000	334	85.809.839,39	7,14%	76	107	2,83
350.000 - 500.000	101	41.617.020,60	3,46%	87	116	2,90
500.000 - 1.000.000	86	57.137.633,92	4,75%	95	141	2,74
1.000.000 - 5.000.000	57	104.926.629,43	8,73%	120	158	2,73
5.000.000 - 10.000.000	4	24.884.451,37	2,07%	123	162	2,59
>10.000.000	2	40.397.423,05	3,36%	162	185	1,51
Total	37.428	1.201.672.453,63	100,00%	62	89	3,26

Mínimo:	14,49
Máximo:	30.080.947,02
Medio	32.930,35

IM GBP LEASING 3
Vencimiento Residual (meses)

Vencimiento Residual	Número de Derechos de Crédito	Saldo Nominal Pendiente no Vencido	Saldo Nominal Pendiente No Vencido %	VTO. Residual Medio Pond.	VTO. Inicial Medio Pond.	Tipo Actual Medio Pond.
0 - 12	3.584	22.496.710,90	1,87%	9	55	4,50
12 - 24	8.871	117.799.937,59	9,80%	18	56	4,31
24 - 36	10.203	222.273.920,08	18,50%	30	57	3,66
36 - 48	7.802	258.939.203,73	21,55%	41	64	3,18
48 - 60	4.952	224.114.143,36	18,65%	53	71	3,01
60 - 72	1.015	74.617.819,23	6,21%	65	93	3,18
72 - 84	486	58.848.827,07	4,90%	77	117	2,64
84 - 96	141	18.125.341,99	1,51%	90	136	3,34
96 - 108	55	25.844.286,64	2,15%	101	138	2,83
108 - 120	72	27.941.938,15	2,33%	112	158	3,55
120 - 132	25	5.748.317,24	0,48%	124	170	3,62
132 - 144	43	30.775.753,29	2,56%	137	179	3,38
144 - 156	37	10.587.969,67	0,88%	149	197	4,02
156 - 168	30	26.574.634,91	2,21%	164	185	2,59
168 - 180	42	47.857.111,36	3,98%	172	189	1,66
180 - 192	16	6.109.029,90	0,51%	184	208	2,19
192 - 204	5	3.037.071,57	0,25%	197	214	2,48
204 - 216	14	3.825.016,80	0,32%	209	236	2,39
216 - 228	9	2.563.084,49	0,21%	219	237	2,60
228 - 240	10	7.167.986,56	0,60%	235	259	1,93
252 - 264	1	125.566,38	0,01%	256	301	4,50
264 - 276	1	598.849,35	0,05%	269	301	1,75
276 - 288	4	2.744.930,71	0,23%	279	301	1,98
288 - 300	2	758.280,89	0,06%	290	301	1,50
312 - 324	1	85.630,60	0,01%	315	361	4,00
324 - 336	1	456.128,20	0,04%	332	361	1,75
336 - 348	2	510.422,70	0,04%	344	361	1,39
348 - 360	4	1.144.540,27	0,10%	354	361	1,49
Total	37.428	1.201.672.453,63	100,00%	62	89	3,26

Mínimo:	6
Máximo:	358
Medio ponderado	62

Datos a 18 de abril de 2017

IM GBP LEASING 3
Antigüedad (meses)

Seasoning	Número de Derechos de Crédito	Saldo Nominal Pendiente no Vencido	Saldo Nominal Pendiente No Vencido %	VTO. Residual Medio Pond.	VTO. Inicial Medio Pond.	Tipo Actual Medio Pond.
0 - 12	7.848	318.126.368,62	26,47%	64	71	2,65
12 - 24	12.459	415.460.185,61	34,57%	66	84	2,79
24 - 36	9.021	220.229.722,96	18,33%	50	79	3,8
36 - 48	4.510	93.443.769,95	7,78%	53	94	5,3
48 - 60	2.096	31.787.138,14	2,65%	53	105	5,53
60 - 72	463	31.646.470,05	2,63%	93	160	4,27
72 - 84	411	18.467.293,32	1,54%	63	140	3,42
84 - 96	270	20.293.114,81	1,69%	74	163	2,88
96 - 108	113	24.113.576,72	2,01%	76	179	2,71
108 - 120	71	8.821.306,89	0,73%	55	169	3,07
120 - 132	59	8.344.952,77	0,69%	54	179	3,36
132 - 144	54	6.690.137,83	0,56%	42	179	3,1
144 - 156	33	3.291.942,78	0,27%	41	192	2,67
156 - 168	13	505.389,59	0,04%	20	180	3,13
168 - 180	4	225.367,64	0,02%	23	193	3,4
192 - 204	1	80.291,62	0,01%	46	241	2,5
204 - 216	2	145.424,33	0,01%	36	241	3,39
Total	37.428	1.201.672.453,63	100,00%	62	89	3,26

Mínimo:	2
Máximo:	205
Medio ponderado	27

Datos a 18 de abril de 2017

IM GBP LEASING 3
Tipos de Referencia

Tipos de Referencia	Número de Derechos de Crédito	Saldo Nominal Pendiente no Vencido	Saldo Nominal Pendiente No Vencido %	VTO. Residual Medio Pond.	VTO. Inicial Medio Pond.	Tipo Actual Medio Pond.	Margen medio ponderado
EURH	9.532	492.199.736,37	40,96%	83	112	2,73	2,25
EUR6	8.461	276.635.344	23,02%	52	83	3,22	2,71
OTROS	3.266	76.814.850	6,39%	58	91	4,17	2,39
FJO	16.169	356.022.523,65	29,63%	41	62	3,85	
Total	37.428	1.201.672.453,63	100,00%	62	89	3,26	2,42

EURH Media mensual del Euribor a un año, publicado por Banco de España
EUR6 Euribor a seis meses

IM GBP LEASING 3
Distribución por Tipo Diferencial

Distribución por Tipo Diferencial	Número de Derechos de Crédito	Saldo Nominal Pendiente no Vencido	Saldo Nominal Pendiente No Vencido %	VTO. Residual Medio Pond.	VTO. Inicial Medio Pond.	Tipo Actual Medio Pond.	Margen medio ponderado
Tipo Fijo	16.169	356.022.523,65	29,63%	41	62	3,85	
0,00 - 0,50	77	4.744.364,28	0,39%	50	104	2,71	0,26
0,50 - 1,00	308	84.121.771,97	7,00%	114	163	1,79	0,82
1,00 - 1,50	950	73.124.064,34	6,09%	72	125	2,45	1,17
1,50 - 2,00	3.053	170.379.252,01	14,18%	83	118	2,38	1,65
2,00 - 2,50	2.491	104.497.505,15	8,70%	67	92	2,66	2,14
2,50 - 3,00	3.473	148.129.469,87	12,33%	69	89	2,86	2,65
3,00 - 3,50	2.771	89.801.197,03	7,47%	57	78	3,48	3,13
3,50 - 4,00	2.436	66.665.125,01	5,55%	50	70	3,87	3,68
4,00 - 4,50	3.682	69.027.469,67	5,74%	44	71	4,98	4,20
4,50 - 5,00	1.190	22.824.269,84	1,90%	38	64	4,94	4,67
5,00 - 5,50	353	6.640.287,24	0,55%	46	65	5,52	5,07
5,50 - 6,00	167	2.480.105,14	0,21%	40	61	6,06	5,62
6,00 - 6,50	142	1.202.595,17	0,10%	36	60	6,93	6,07
6,50 - 7,00	87	1.084.360,73	0,09%	41	63	6,89	6,57
7,00 - 7,50	37	461.665,02	0,04%	51	66	7,64	7,13
7,50 - 8,00	17	178.428,92	0,01%	31	58	8,29	7,53
8,00 - 8,50	8	192.921,02	0,02%	43	64	8,47	8,06
8,50 - 9,00	5	25.366,41	0,00%	21	61	10,91	8,73
> 9,00	12	69.711,16	0,01%	17	61	11,82	9,51
Total	37.428	1.201.672.453,63	100,00%	62	89	3,26	2,42

Datos a 18 de abril de 2017

IM GBP LEASING 3
Distribución por Tipo Actual

Distribución por Tipo Actual	Número de Derechos de Crédito	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	11	2.376.538,63	0,20%	79	184	0,37
0,50 - 1,00	251	21.503.665,00	1,79%	78	116	0,74
1,00 - 1,50	1.187	106.639.856,41	8,87%	97	114	1,15
1,50 - 2,00	3.158	149.246.031,22	12,42%	59	78	1,70
2,00 - 2,50	2.425	125.489.151,27	10,44%	71	91	2,18
2,50 - 3,00	4.118	160.965.908,93	13,40%	62	86	2,66
3,00 - 3,50	3.477	141.461.713,43	11,77%	63	95	3,16
3,50 - 4,00	3.740	128.597.808,73	10,70%	66	97	3,68
4,00 - 4,50	2.991	76.491.030,34	6,37%	53	84	4,15
4,50 - 5,00	4.088	88.076.212,93	7,33%	56	92	4,66
5,00 - 5,50	4.054	84.577.404,11	7,04%	45	74	5,18
5,50 - 6,00	2.472	42.049.364,21	3,50%	37	73	5,68
6,00 - 6,50	2.061	31.404.211,09	2,61%	31	70	6,21
6,50 - 7,00	1.447	20.612.870,93	1,72%	40	81	6,68
7,00 - 7,50	673	9.179.744,40	0,76%	39	79	7,21
7,50 - 8,00	860	9.205.296,24	0,77%	26	69	7,69
8,00 - 8,50	270	2.647.840,75	0,22%	29	67	8,09
8,50 - 9,00	53	468.271,43	0,04%	30	74	8,59
9,00 - 9,50	30	228.912,41	0,02%	30	64	9,09
9,50 - 10,00	25	214.067,51	0,02%	28	66	9,68
10,00 - 10,50	12	101.158,57	0,01%	30	57	10,04
10,50 - 11,00	7	24.664,45	0,00%	11	61	10,61
11,00 - 11,50	7	46.323,12	0,00%	22	61	11,01
12,00 - 12,50	5	21.784,28	0,00%	13	61	12,06
12,50 - 13,00	1	2.728,52	0,00%	13	61	12,50
13,00 - 13,50	2	25.454,45	0,00%	25	83	13,27
13,50 - 14,00	2	3.715,08	0,00%	10	61	13,70
14	1	10.725,19	0,00%	24	61	14,00
Total	37.428	1.201.672.453,63	100,00%	62	89	3,26

Mínimo:	0,16
Máximo:	14
Tipo medio ponderado	3,26

Datos a 18 de abril de 2017

IM GBP LEASING 3

Tipo Mínimo

Tipo Mínimo	Número de Derechos de Crédito	Saldo Nominal Pendiente no Vencido	Saldo Nominal Pendiente No Vencido %	VTO. Residual Medio Pond.	VTO. Inicial Medio Pond.	Tipo Actual Medio Pond.
Tipo Fijo	16.169	356.022.523,65	29,63%	41	62	3,85
Sin Tipo Mínimo	14.182	532.002.871,10	44,27%	69	94	2,83
0,50 - 1,00	15	1.017.546,63	0,08%	45	50	0,82
1,00 - 1,50	214	11.787.930,25	0,98%	46	56	1,30
1,50 - 2,00	367	38.092.434,49	3,17%	81	106	1,59
2,00 - 2,50	413	26.575.746,18	2,21%	70	92	2,18
2,50 - 3,00	781	45.615.008,52	3,80%	83	118	2,66
3,00 - 3,50	605	46.518.999,02	3,87%	82	125	3,11
3,50 - 4,00	904	44.406.717,58	3,70%	80	122	3,65
4,00 - 4,50	655	24.888.967,20	2,07%	69	118	4,15
4,50 - 5,00	1.720	45.158.759,62	3,76%	56	103	4,72
5,00 - 5,50	413	15.237.887,85	1,27%	83	125	4,99
5,50 - 6,00	208	4.440.992,15	0,37%	54	97	5,62
6,00 - 6,50	357	5.625.882,73	0,47%	43	83	6,07
6,50 - 7,00	174	2.167.242,17	0,18%	45	83	6,52
7,00 - 7,50	73	843.309,65	0,07%	32	63	7,21
7,50 - 8,00	40	523.908,94	0,04%	53	89	7,55
8,00 - 8,50	71	326.078,51	0,03%	23	62	8,06
8,50 - 9,00	17	127.254,72	0,01%	17	54	8,61
9,00 - 9,50	21	143.382,73	0,01%	20	66	9,36
9,50 - 10,00	8	54.121,27	0,00%	13	66	10,07
10,00 - 10,50	11	60.807,61	0,01%	13	52	10,35
10,50 - 11,00	4	8.554,55	0,00%	9	60	10,58
11,00 - 11,50	1	4.517,44	0,00%	40	60	11,00
12,00 - 12,50	1	2.795,43	0,00%	8	60	12,15
12,50 - 13,00	1	2.728,52	0,00%	12	60	12,50
13,00 - 13,50	1	2.208,76	0,00%	11	60	13,00
13,50 - 14,00	1	2.551,22	0,00%	11	60	13,70
14	1	10.725,19	0,00%	24	61	14,00
Total	37.428	1.201.672.453,63	100,00%	62	89	3,26

Mínimo:	0,5
Máximo:	14
Medio ponderado	3,29

No existen tipos máximos según la información facilitada por el Cedente.
Actualmente en un 21,60% del Saldo Nominal Pendiente No Vencido están activados los tipos mínimos

Datos a 18 de abril de 2017

IM GBP LEASING 3

Distribución por Días de Impago

Distribución por Días de Impago	Número de Derechos de Crédito	Saldo Nominal Pendiente no Vencido	Saldo Nominal Pendiente No Vencido %	VTO. Residual Medio Pond.	VTO. Inicial Medio Pond.	Tipo Actual Medio Pond.
Sin Impago	36.879	1.186.214.565,24	98,71%	61	89	3,25
1 - 30	436	11.359.638,37	0,95%	66	101	4,41
30 - 60	113	4.098.250,02	0,34%	158	188	3,49
Total	37.428	1.201.672.453,63	100,00%	62	89	3,26

Datos a 18 de abril de 2017

IM GBP LEASING 3

Distribución por Concentración de Grupo Deudor

Distribución por Concentración de Grupo Deudor	Número de Derechos de Crédito	Saldo Nominal Pendiente no Vencido	Saldo Nominal Pendiente No Vencido %	VTO. Residual Medio Pond.	VTO. Inicial Medio Pond.	Tipo Actual Medio Pond.
Grupo Deudor 1	31	31.454.261,68	2,62%	168	184	1,02
Grupo Deudor 2	1	10.316.476,03	0,86%	138	181	3,00
Grupo Deudor 3	836	9.381.525,72	0,78%	41	58	3,06
Grupo Deudor 4	1	8.173.296,60	0,68%	100	121	2,75
Grupo Deudor 5	2	6.130.770,78	0,51%	78	181	1,75
Grupo Deudor 6	2	5.766.762,88	0,48%	166	179	2,40
Grupo Deudor 7	28	5.543.638,52	0,46%	50	61	1,50
Grupo Deudor 8	3	5.225.735,13	0,43%	132	141	2,00
Grupo Deudor 9	1	5.117.496,85	0,43%	163	184	3,50
Grupo Deudor 10	43	4.977.921,82	0,41%	41	61	3,35
Grupo Deudor 11	1	4.786.306,30	0,40%	135	185	4,50
Grupo Deudor 12	20	4.722.209,41	0,39%	41	61	1,87
Grupo Deudor 13	126	4.362.550,61	0,36%	53	85	3,43
Grupo Deudor 14	2	3.846.627,29	0,32%	76	181	0,51
Grupo Deudor 15	1	3.771.730,81	0,31%	178	181	2,75
Grupo Deudor 16	1	3.592.850,24	0,30%	184	193	0,75
Grupo Deudor 17	2	3.556.187,89	0,30%	46	65	3,00
Grupo Deudor 18	1	3.531.699,26	0,29%	237	269	2,50
Grupo Deudor 19	1	3.476.451,76	0,29%	105	121	1,00
Grupo Deudor 20	1	3.249.531,91	0,27%	165	181	1,65
Grupo Deudor 21	150	3.235.320,84	0,27%	36	49	1,41
Grupo Deudor 22	1	3.057.134,85	0,25%	110	180	3,80
Grupo Deudor 23	2	2.947.637,79	0,25%	96	181	2,75
Grupo Deudor 24	100	2.920.721,62	0,24%	58	80	1,94
Resto	36.071	1.058.527.607,04	88,09%	54	81	3,41
Total	37.428	1.201.672.453,63	100,00%	62	89	3,26

Datos a 18 de abril de 2017

IM GBP LEASING 3

Naturaleza del Prestatario

Naturaleza del Prestatario	Número de Derechos de Crédito	Saldo Nominal Pendiente no Vencido	Saldo Nominal Pendiente No Vencido %	VTO. Residual Medio Pond.	VTO. Inicial Medio Pond.	Tipo Actual Medio Pond.
Jurídica	33.397	1.116.706.156,48	92,93%	62	90	3,18
Física	4.031	84.966.297,15	7,07%	54	81	4,37
Total	37.428	1.201.672.453,63	100,00%	62	89	3,26

IM GBP LEASING 3
Provincia del Prestatario

Provincia del Prestatario	Número de Derechos de Crédito	Saldo Nominal Pendiente no Vencido	Saldo Nominal Pendiente No Vencido %	VTO. Residual Medio POND.	VTO. Inicial Medio POND.	Tipo Actual Medio POND.
Madrid	5.241	193.735.144,83	16,12%	66	97	3,25
Barcelona	4.175	152.335.269,38	12,68%	64	96	3,36
Málaga	1.538	68.031.755,76	5,66%	107	128	2,38
Valencia	1.661	60.300.243,29	5,02%	72	97	3,34
Murcia	1.986	54.994.594,58	4,58%	43	66	3,04
Alicante	1.788	47.934.295,75	3,99%	53	76	3,18
Sevilla	2.346	46.467.839,09	3,87%	47	69	3,56
La Coruña	1.395	40.353.119,09	3,36%	70	94	3,20
Pontevedra	1.421	36.062.984,29	3,00%	46	69	3,29
Girona	983	34.683.420,06	2,89%	66	91	3,07
Vizcaya	547	32.902.156,81	2,74%	78	116	3,21
Granada	936	31.542.729,99	2,62%	60	80	3,83
Almería	803	25.312.540,54	2,11%	39	59	3,34
Baleares	685	24.768.345,74	2,06%	75	99	3,22
Zaragoza	563	24.259.833,63	2,02%	66	97	3,02
Lleida	349	22.021.930,28	1,83%	66	129	2,28
Guipúzcoa	415	20.537.781,51	1,71%	54	88	3,04
Valladolid	580	17.492.422,39	1,46%	49	74	3,19
Lugo	509	16.818.849,27	1,40%	50	76	3,27
Huelva	568	16.567.479,00	1,38%	69	88	3,13
Jaén	567	15.764.575,83	1,31%	42	63	3,89
Navarra	490	15.699.803,66	1,31%	57	83	3,23
Castellón	433	14.362.046,91	1,20%	95	120	3,34
Cádiz	953	13.895.333,65	1,16%	60	86	3,78
Badajoz	631	13.848.316,90	1,15%	51	75	3,56
Ciudad Real	350	12.617.642,92	1,05%	48	73	3,92
Córdoba	509	12.426.819,31	1,03%	43	65	3,87
Tarragona	323	12.403.185,75	1,03%	47	73	3,43
Asturias	491	10.355.086,70	0,86%	44	64	3,41
Toledo	426	10.218.597,43	0,85%	64	96	4,01
Ourense	368	10.083.907,13	0,84%	43	64	3,35
León	334	9.628.668,99	0,80%	47	74	3,44
Guadalajara	161	8.646.578,26	0,72%	36	88	3,70
Las Palmas	408	8.478.768,74	0,71%	46	74	3,61
Burgos	182	8.036.959,28	0,67%	51	81	3,57
Salamanca	327	7.926.722,38	0,66%	47	74	3,16
Cantabria	210	6.767.893,03	0,56%	54	76	3,32
Albacete	233	5.369.161,57	0,45%	39	60	3,89
Cáceres	222	5.138.235,86	0,43%	50	70	3,84
Santa Cruz	249	4.992.815,05	0,42%	38	58	3,63
Álava	143	4.493.589,39	0,37%	38	64	3,48
Cuenca	148	3.833.446,80	0,32%	35	58	3,66
Segovia	125	3.155.091,49	0,26%	50	75	3,58
Logroño	152	3.083.041,06	0,26%	42	71	3,50
Huesca	109	2.876.634,80	0,24%	39	58	3,31
Soria	65	2.587.674,70	0,22%	44	70	2,32
Zamora	90	2.520.251,95	0,21%	43	78	3,86
Palencia	93	2.381.840,87	0,20%	57	102	4,05
Ávila	78	1.816.382,74	0,15%	38	72	3,17
Teruel	31	757.067,74	0,06%	42	71	3,75
Ceuta	32	325.117,75	0,03%	73	99	3,62
Melilla	2	9.009,49	0,00%	32	48	5,20
Desconocida	4	49.450,22	0,00%	55	61	3,17
Total	37.428	1.201.672.453,63	100,00%	62	89	3,26

IM GBP LEASING 3

CNAE							
CNAE	Número de Derchos de Crédito	Saldo Nominal Pendiente no Vencido	Saldo Nominal Pendiente No Vencido %	VTO. Residual Medio Pond.	VTO. Inicial Medio Pond.	Tipo Actual Medio Pond.	
Transporte terrestre y por tubería	10.511	354.557.938,13	29,51%	44	64	3,29	
Comercio al por mayor e intermediarios del comercio, excepto de vehículos de motor y motocicletas	3.491	86.586.274,25	7,21%	57	88	3,35	
Actividades inmobiliarias	413	82.289.075,18	6,85%	113	160	2,91	
Servicios de alojamiento	450	58.525.849,18	4,87%	146	165	1,89	
Actividades de alquiler	2.884	51.653.613,45	4,30%	40	59	3,09	
Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas	1.836	36.083.910,33	3,00%	56	87	3,62	
Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	818	35.684.251,94	2,97%	63	91	3,34	
Industria de la alimentación	1.258	35.132.546,23	2,92%	47	73	3,21	
Actividades de construcción especializada	1.641	34.666.450,41	2,88%	59	86	3,61	
Almacenamiento y actividades anexas al transporte	1.139	34.622.966,89	2,88%	57	82	3,35	
Agricultura, ganadería, caza y servicios relacionados con las mismas	1.287	32.154.826,06	2,68%	46	70	3,43	
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	135	28.934.709,64	2,41%	95	164	2,78	
Venta y reparación de vehículos de motor y motocicletas	842	24.608.015,91	2,05%	84	112	3,29	
Actividades sanitarias	786	24.142.722,50	2,01%	67	91	3,22	
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p.	329	16.921.285,84	1,41%	54	82	3,42	
Servicios de comidas y bebidas	1.024	16.010.362,28	1,33%	59	93	4,34	
Construcción de edificios	543	15.500.694,21	1,29%	67	104	3,49	
Artes gráficas y reproducción de soportes grabados	431	14.847.066,90	1,24%	55	78	3,76	
Fabricación de productos de caucho y plásticos	365	12.554.409,19	1,04%	40	64	3,60	
Actividades deportivas, recreativas y de entretenimiento	479	11.748.411,69	0,98%	48	69	3,80	
Recogida, tratamiento y eliminación de residuos; valorización	253	11.371.641,37	0,95%	62	88	3,24	
Otros servicios personales	416	9.622.969,61	0,80%	65	107	3,93	
Edición	34	9.179.406,71	0,76%	96	119	2,87	
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	259	8.685.295,70	0,72%	44	71	3,41	
Actividades administrativas de oficina y otras actividades auxiliares a las empresas	240	6.970.621,20	0,58%	54	74	3,13	
Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática	178	6.847.769,93	0,57%	80	139	3,85	
Industria de la madera y del corcho, excepto muebles; cestería y espartería	242	6.819.206,14	0,57%	49	87	3,45	
Fabricación de bebidas	176	6.435.293,98	0,54%	46	66	2,83	
Ingeniería civil	235	6.389.893,68	0,53%	53	81	3,12	
Metalurgia; fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones	133	6.254.835,45	0,52%	51	76	3,47	
Actividades jurídicas y de contabilidad	216	6.198.657,34	0,52%	95	158	3,51	
Otras industrias extractivas	159	6.101.571,77	0,51%	43	62	3,05	
Actividades de las sedes centrales; actividades de consultoría de gestión empresarial	112	5.820.088,16	0,48%	93	137	3,45	
Servicios a edificios y actividades de jardinería	328	5.727.670,04	0,48%	50	80	3,83	
Industria del papel	109	5.514.147,77	0,46%	46	75	3,61	
Servicios técnicos de arquitectura e ingeniería; ensayos y análisis técnicos	208	5.312.313,95	0,44%	107	134	3,30	
Fabricación de material y equipo eléctrico	94	5.293.966,60	0,44%	53	103	3,90	
Silvicultura y explotación forestal	148	5.215.590,23	0,43%	52	79	3,53	
Industria textil	146	5.054.274,61	0,42%	46	70	2,77	
Actividades de juegos de azar y apuestas	287	4.868.745,76	0,41%	29	51	3,61	
Asistencia en establecimientos residenciales	191	4.545.212,88	0,38%	61	89	4,22	
Educación	353	4.353.374,85	0,36%	76	92	3,51	
Fabricación de muebles	166	3.714.455,37	0,31%	44	64	3,42	
Otras actividades profesionales, científicas y técnicas	160	3.672.906,53	0,31%	69	105	3,98	
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	192	3.562.659,05	0,30%	45	84	4,07	
Industria química	160	3.415.886,22	0,28%	44	71	3,38	
Otras industrias manufactureras	126	2.966.236,06	0,25%	46	74	4,09	
Industria del cuero y del calzado	164	2.888.330,83	0,24%	53	76	3,82	
Confección de prendas de vestir	67	2.840.062,20	0,24%	38	106	3,24	
Actividades de creación, artísticas y espectáculos	63	2.799.126,57	0,23%	38	49	3,92	
Telecomunicaciones	106	2.593.253,64	0,22%	70	87	2,90	
Transporte marítimo y por vías navegables interiores	71	2.439.547,50	0,20%	47	74	3,84	
Transporte aéreo	10	2.432.559,37	0,20%	25	69	3,37	
Publicidad y estudios de mercado	140	1.915.546,80	0,16%	46	67	3,83	
Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques	65	1.700.271,66	0,14%	42	61	3,02	
Actividades cinematográficas, de vídeo y de programas de televisión, grabación de sonido y edición musical	61	1.655.014,89	0,14%	36	59	4,28	
Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos	40	1.346.831,49	0,11%	43	61	3,57	
Actividades de agencias de viajes, operadores turísticos, servicios de reservas y actividades relacionadas con los mismos	60	1.187.276,74	0,10%	42	69	3,59	
Captación, depuración y distribución de agua	47	1.109.094,89	0,09%	38	62	3,74	
Pesca y acuicultura	50	989.343,30	0,08%	40	55	2,89	
Actividades de programación y emisión de radio y televisión	62	940.228,12	0,08%	28	38	2,67	
Fabricación de productos farmacéuticos	39	892.572,59	0,07%	31	58	4,03	
Actividades de apoyo a las industrias extractivas	14	871.746,30	0,07%	41	61	1,76	
Fabricación de otro material de transporte	21	813.973,11	0,07%	31	73	6,01	
Reparación de ordenadores, efectos personales y artículos de uso doméstico	48	699.979,11	0,06%	56	96	3,62	
Actividades veterinarias	44	654.638,56	0,05%	73	124	4,25	
Actividades de seguridad e investigación	57	629.790,55	0,05%	34	55	4,82	
Actividades postales y de correos	60	573.132,28	0,05%	40	58	3,85	
Investigación y desarrollo	22	475.705,83	0,04%	41	60	3,96	
Actividades relacionadas con el empleo	37	383.436,74	0,03%	40	56	4,26	
Servicios de información	29	377.075,36	0,03%	48	64	4,22	
Actividades asociativas	6	271.667,91	0,02%	45	78	3,05	
Actividades de servicios sociales sin alojamiento	21	169.689,93	0,01%	32	66	5,37	
Recogida y tratamiento de aguas residuales	6	153.388,83	0,01%	72	143	3,75	
Extracción de minerales metálicos	1	79.191,57	0,01%	17	25	1,50	
Actividades de los hogares como empleadores de personal doméstico	7	59.760,75	0,00%	36	57	5,20	
Actividades de descontaminación y otros servicios de gestión de residuos	6	42.146,25	0,00%	34	50	4,66	
Industria del tabaco	2	26.545,96	0,00%	26	41	4,59	
Coquerías y refino de petróleo	1	23.955,52	0,00%	31	49	2,15	
Extracción de antracita, hulla y lignito	1	15.584,03	0,00%	32	61	5,28	
Actividades de bibliotecas, archivos, museos y otras actividades culturales	4	15.315,28	0,00%	25	71	6,30	
Extracción de crudo de petróleo y gas natural	1	14.234,42	0,00%	31	61	5,00	
Otros	12	452.363,58	0,04%	42	116	3,79	
Total	37.428	1.201.672.453,63	100,00%	62	89	3,26	

Datos a 18 de abril de 2017

IM GBP LEASING 3

Segmentación

Segmentación (*)	Número de Derechos de Crédito	Saldo Nominal Pendiente no Vencido	Saldo Nominal Pendiente No Vencido %	VTO. Residual Medio Pond.	VTO. Inicial Medio Pond.	Tipo Actual Medio Pond.
Pequeña empresa	15.123	502.269.386,81	41,80%	62	89	3,24
Mediana empresa	5.472	311.231.346,74	25,90%	72	101	2,52
Micro empresa	11.007	233.886.283,68	19,46%	57	83	4,00
Autónomos	4.031	84.966.297,15	7,07%	54	81	4,37
Gran empresa	1.690	66.677.347	5,55%	67	96	2,94
Otros	105	2.641.792,60	0,22%	51	73	2,91
Total	37.428	1.201.672.453,63	100,00%	62	90	3,26

(*) Clasificación en función de los criterios de Basilea II:

Pequeña empresa: son empresas con un Total Activo mayor a un 1 millón y menor o igual a 10 millones e ingresos mayores a 1 millón y menor o igual a 10 millones o si no hay datos contables con un CIRBE mayor a 0,7 millones y menor o igual a 7 millones.

Mediana empresa: son empresas con un Total Activo mayor a 10 millones y menor o igual a 100 millones e Ingresos mayores a 10 millones y menor o igual a 100 millones o si no hay datos contables con un CIRBE mayor a 7 millones y menor o igual a 70 millones.

Micro empresa: son empresas con un Total Activo menor o igual a 1 millón e Ingresos menor o igual a 1 millón y menor o igual a 10 millones o si no hay datos contables con un CIRBE menor o igual a 0,7 millones.

Gran empresa: son empresas con un Total Activo mayor a 100 millones e Ingresos mayores a 100 millones o si no hay datos contables con un CIRBE mayor a 70 millones.

CIRBE: significa central de información de riesgos del banco de España.

Datos a 18 de abril de 2017

IM GBP LEASING 3

Tipo Leasing

Tipo Leasing	Número de Derechos de Crédito	Saldo Nominal Pendiente no Vencido	Saldo Nominal Pendiente No Vencido %	VTO. Residual Medio Pond.	VTO. Inicial Medio Pond.	Tipo Actual Medio Pond.	
Leasing Inmobiliario	Lease Back	10	5.158.236,66	0,43%	93	168	3,42
	Leasing Financiero Inmobiliario	804	249.015.249,91	20,72%	130	177	2,80
Leasing Mobiliario	Lease Back	2.553	79.208.447,79	6,59%	46	77	3,21
	Leasing de Importación	494	25.616.341,19	2,13%	44	66	3,32
	Leasing Financiero Mobiliario	33.567	842.674.178	70,13%	43	65	3,40
Total	37.428	1.201.672.453,63	100,00%	62	89	3,26	

Lease Back : contrato en el que el propio cliente es el que vende su propiedad al cedente y luego lo alquila.

Leasing Financiero: el cedente es el encargado de comprar el bien elegido por el usuario, al que luego se lo arriendan.

Leasing de Importación: contrato para financiar la adquisición, en los mercados exteriores, del equipamiento necesario para la actividad productiva. La operación se instrumenta mediante la compra, por parte del cedente, de los bienes objeto de leasing y la entidad efectúa el arrendamiento financiero de los mismos al importador español. El bien objeto del contrato se queda en España

Datos a 18 de abril de 2017

IM GBP LEASING 3
Bien Financiado

Bien Financiado	Número de Derechos de Crédito	Saldo Nominal Pendiente no Vencido	Saldo Nominal Pendiente No Vencido %	VTO. Residual Medio Pond.	VTO. Inicial Medio Pond.	Tipo Actual Medio Pond.
Vehículos industriales	10578	322.759.429,66	26,86%	41,76	60,4	3,35
Maquinaria	9090	282.385.338,91	23,50%	46,81	70,41	3,45
Inmuebles comerciales	796	240.192.698,49	19,99%	129,46	176,82	2,83
Turismo	6205	88.523.539,26	7,37%	37,68	55,44	3,63
Vehículos comerciales	2496	55.023.338,99	4,58%	42,57	60,89	3,14
Remolques	2060	44.113.306,88	3,67%	39,64	59,6	3,16
Instalaciones industriales (*)	680	35.643.041,82	2,97%	56,54	104,8	3,19
Leasing mobiliario e inmobiliario en construcción	585	30.785.176,36	2,56%	81,02	98,92	3,15
Instalaciones especiales (**)	770	24.766.841,10	2,06%	46,17	77,21	3,33
Mobiliario y enseres	816	16.746.686,06	1,39%	48,91	69,04	3,18
Material médico	587	15.464.537,66	1,29%	44,22	65,96	3,41
Aparatos electrónicos	878	11.816.490,41	0,98%	36,1	52,03	3,77
Otros (***)	464	10.695.102,30	0,89%	42,31	66,47	3,47
Instalaciones comerciales (****)	491	10.360.040,11	0,86%	35,66	60,17	3,79
Terrenos	19	7.453.158,67	0,62%	92,38	152,32	2,61
Equipos para hostelería	406	6.709.106,06	0,56%	46,16	74,17	4,29
Aviones, barcos y contenedores	68	6.341.289,95	0,53%	50,59	78,61	2,67
Instalaciones para aire acondicionado	170	2.536.783,96	0,21%	37,54	60,28	3,71
Tragaperras	131	1.740.979,56	0,14%	28,56	54,48	4,25
Motocicletas	131	642.809,19	0,05%	33,72	50,94	4,87
Otros bienes naturales (*****)	5	598.767,40	0,05%	87,61	153,98	3,62
Ganadería y otros seres vivos	38	522.605,22	0,04%	29,1	45,86	3,09
Centralitas telefónicas	24	212.884,18	0,02%	37,34	59,19	4,72
Total	37.428	1.201.672.453,63	100,00%	62	89	3,26

(*) instalaciones industriales: comprende tanto edificios, como máquinas o bienes de equipo destinados al desarrollo de la actividad industrial.

(**) instalaciones especiales: comprende desde equipamientos de sistemas integrados de seguridad, instalaciones eléctricas, material diverso de iluminación, instalación y puesta en funcionamiento de puerta seccional con automatismo, generador de vapor, equipos de frío o parquímetros.

(***) Otros: comprende fundamentalmente materiales mobiliarios diversos

(****) instalaciones comerciales: comprende todo tipo de mobiliario de carácter comercial.

(*****) Otros bienes naturales: comprende plazas de garaje, fincas urbanas y placas solares

Datos a 18 de abril de 2017

IM GBP LEASING 3
Sistema de Amortización

Sistema de Amortización	Número de Derechos de Crédito	Saldo Nominal Pendiente no Vencido	Saldo Nominal Pendiente No Vencido %	VTO. Residual Medio Pond.	VTO. Inicial Medio Pond.	Tipo Actual Medio Pond.
Cuota Constante	37.257	1.133.196.149,06	94,30%	57	84	3,35
Calendario	149	67.533.211,52	5,62%	145	171	1,93
Otros	22	943.093,05	0,08%	22	94	1,44
Total	37.428	1.201.672.453,63	100,00%	62	89	3,26

Cuota Constante: Sistema francés, cuotas periódicas de capital mas intereses constantes e iguales

Calendario: Según cuadro de amortización pactado con el deudor

Otros: incluye préstamos con amortización lineal

IM GBP LEASING 3
Número de Pagos de Principal al Año

Número de Pagos de Principal al Año	Número de Derechos de Crédito	Saldo Nominal Pendiente no Vencido	Saldo Nominal Pendiente No Vencido %	VTO. Residual Medio Pond.	VTO. Inicial Medio Pond.	Tipo Actual Medio Pond.
Anual	23	626.491,74	0,05%	62	83	3,37
Semestral	155	6.138.295,78	0,51%	54	87	3,88
Trimestral	145	14.448.158,17	1,20%	66	119	2,63
Calendario	149	67.533.211,52	5,62%	145	171	1,93
Mensual	36.956	1.112.926.296,42	92,61%	57	84	3,35
Total	37.428	1.201.672.453,63	100,00%	62	89	3,26

IM GBP LEASING 3
Número de Pagos de Interés al Año

Número de Pagos de Interés al Año	Número de Derechos de Crédito	Saldo Nominal Pendiente no Vencido	Saldo Nominal Pendiente No Vencido %	VTO. Residual Medio Pond.	VTO. Inicial Medio Pond.	Tipo Actual Medio Pond.
Anual	26	1.554.392,79	0,13%	53	68	2,05
Semestral	160	7.078.480,66	0,59%	58	89	3,69
Trimestral	148	15.004.841,88	1,25%	65	119	2,71
Mensual	37.094	1.178.034.738,30	98,03%	62	89	3,27
Total	37.428	1.201.672.453,63	100,00%	62	89	3,26

IM GBP LEASING 3
Distribución por Año de Vencimiento

Distribución por Año de Vencimiento	Número de Derechos de Crédito	Saldo Nominal Pendiente no Vencido	Saldo Nominal Pendiente No Vencido %	VTO. Residual Medio Pond.	VTO. Inicial Medio Pond.	Tipo Actual Medio Pond.
2017	2.015	10.247.298,03	0,85%	8	54	4,42
2018	8.443	96.626.968,61	8,04%	16	57	4,39
2019	10.254	204.512.008,86	17,02%	28	56	3,79
2020	8.331	256.597.883,08	21,35%	39	63	3,22
2021	5.542	239.370.818,71	19,92%	51	69	3,04
2022	1.712	101.837.168,60	8,47%	62	85	3,18
2023	542	62.029.702,02	5,16%	75	115	2,72
2024	186	22.901.611,96	1,91%	87	124	3,05
2025	72	27.204.541,04	2,26%	100	136	2,86
2026	77	27.112.975,79	2,26%	111	157	3,46
2027	26	7.273.863,99	0,61%	121	169	3,99
2028	44	30.047.150,02	2,50%	136	179	3,49
2029	38	10.808.204,72	0,90%	147	194	3,72
2030	25	15.095.225,70	1,26%	161	183	2,76
2031	44	55.444.988,87	4,61%	170	189	1,74
2032	22	11.407.029,64	0,95%	181	197	2,52
2033	6	3.174.577,04	0,26%	197	215	2,50
2034	11	3.417.889,14	0,28%	208	233	2,25
2035	12	2.970.212,15	0,25%	218	240	2,73
2036	9	3.636.287,30	0,30%	233	250	1,37
2037	1	3.531.699,26	0,29%	237	269	2,50
2038	1	125.566,38	0,01%	256	301	4,50
2039	1	598.849,35	0,05%	269	301	1,75
2040	4	2.744.930,71	0,23%	279	301	1,98
2041	2	758.280,89	0,06%	290	301	1,50
2043	1	85.630,60	0,01%	315	361	4,00
2044	1	456.128,20	0,04%	332	361	1,75
2045	2	510.422,70	0,04%	344	361	1,39
2046	2	490.268,14	0,04%	349	360	1,80
2047	2	654.272,13	0,05%	358	361	1,25
Total	37.428	1.201.672.453,63	100,00%	62	89	3,26

Mínimo:	01/10/2017
Máximo:	10/02/2047

IM GBP LEASING 3

Fecha Fin Carencia

Fecha Fin Carencia	Número de Derechos de Crédito	Saldo Nominal Pendiente no Vencido	Saldo Nominal Pendiente No Vencido %	VTO. Residual Medio Pond.	VTO. Inicial Medio Pond.	Tipo Actual Medio Pond.
Sin Carencia	37.340	1.152.893.393,69	95,94%	58	86	3,34
2017	58	13.862.438,84	1,15%	138	148	1,87
2018	27	34.183.852,17	2,84%	163	178	1,18
2020	1	189.682,35	0,02%	67	91	2,00
2021	1	250.283,58	0,02%	97	121	2,00
2022	1	292.803,00	0,02%	97	121	2,00
Total	37.428	1.201.672.453,63	100,00%	62	89	3,26

Mínimo:	18/04/2017
Máximo:	08/11/2022

(*) Se refiere a carencia de principal.

2.2.3 Naturaleza legal de los activos.

Los Contratos de Arrendamiento Financiero y los Derechos de Crédito que se derivan de los mismos están sujetos a legislación española.

La cesión de los Derechos de Crédito derivados de Contratos de Arrendamiento Financiero se realizará mediante la cesión de forma directa en el Contrato de Cesión.

Un contrato de arrendamiento financiero tiene la finalidad de posibilitar la obtención de la cesión inmediata del uso o disposición de un bien mueble (arrendamiento financiero mobiliario) o de un bien inmueble (arrendamiento financiero inmobiliario) en virtud de la financiación que proporciona el arrendador financiero mediante la adquisición del bien, teniendo, por tanto, una naturaleza finalista de préstamo, a cambio de una contraprestación consistente en el abono periódico por el arrendatario de unas cuotas que están compuestas por (i) el capital de reembolso o recuperación del coste del bien, (ii) la carga financiera de intereses que sea de aplicación y (iii) los correspondientes impuestos indirectos, todo ello sin perjuicio del posible ejercicio de la opción de compra del bien que tiene el arrendatario, que puede ser ejercitada hasta el término de la relación contractual por el importe a estos efectos establecido en cada contrato.

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

Cada uno de los Contratos de Arrendamiento Financiero 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 Contratos de Arrendamiento Financiero, los Deudores pueden reembolsar anticipadamente una parte o la totalidad del capital pendiente de reembolso.

La última fecha de vencimiento de los Contratos de Arrendamiento Financiero de la Cartera Cedible (Fecha de Vencimiento del Último Contrato de Arrendamiento Financiero) será la de 10 de febrero de 2047.

2.2.5 El importe de los activos.

El importe máximo del Saldo Nominal Pendiente No Vencido de los Derechos de Crédito que se cederán en la Fecha de Constitución será una cifra igual o lo más cercana posible por defecto a 1.100.000.000 de euros.

Los Derechos de Crédito se seleccionarán de entre los que se derivan de los Contratos de Arrendamiento Financiero que integran la Cartera Cedible.

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

No aplicable. Los Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan los Derechos de Crédito no tienen garantía hipotecaria.

2.2.7 Método de creación de los Activos.

Los Derechos de Crédito seleccionados para su cesión al Fondo fueron concedidos por los Cedentes siguiendo sus procedimientos habituales de análisis y valoración del riesgo de crédito. Las políticas de riesgos del Grupo Banco Popular son comunes en todas las entidades que lo componen. Se describe a continuación el procedimiento seguido para la concesión de los contratos de Leasing agrupados en la cartera.

Mecanismo de originación de los Derechos de Crédito

La iniciativa de una nueva operación tiene su origen siempre en una sucursal: si esta tiene atribuciones, podrá resolver la operación; si no, la informará y someterá al estamento jerárquico superior que corresponda. Esta misma regla se aplica en todos los estamentos, de modo que las operaciones de mayor importe habrán sido evaluadas a lo largo de toda la cadena de atribuciones. Ninguna otra oficina o área del Grupo, con independencia del nivel jerárquico de quien ostente su dirección, tiene capacidad para realizar, ni tan siquiera proponer, operaciones de riesgo de crédito fuera del circuito indicado.

A estos efectos, los escalones de la organización con facultades delegadas para la autorización de operaciones son los siguientes:

- Sucursal
- Dirección Regional
- Dirección Territorial / Dirección General de Bancos y Sociedades del Grupo
- Riesgos minoristas / Riesgos con Empresas y Administraciones Públicas
- Admisión de Riesgo de Crédito

- Dirección General de Riesgos
- Comité de Riesgos
- Consejo de Administración o Comisión Delegada

A. PREVENCIÓN DEL RIESGO.

El Grupo tiene establecido un sistema de seguimiento permanente del riesgo de crédito que le permite contar con una valoración del nivel de seguimiento requerido para vigilar la evolución de los riesgos globales de su cartera de acreditados, anticiparse a eventuales situaciones de dificultad y reaccionar para evitar situaciones de impago.

Este seguimiento permanente se sustenta, principalmente, sobre sendos sistemas de alertas que permiten, de forma diferenciada para los colectivos de personas físicas, sistema de alertas técnicas, y jurídicas, modelo de alertas tempranas, detectar con anticipación potenciales dificultades en la evolución de los clientes y en el desarrollo de las operaciones que éstos tienen concedidas.

El tratamiento de las alertas se realiza por equipos especializados de seguimiento del riesgo, siendo la oficina central de Seguimiento del Riesgo la encargada de supervisar el proceso.

Adicionalmente, la oficina de Seguimiento del Riesgo lleva a cabo el seguimiento de determinados riesgos de clientes y grupos económicos con alto volumen de riesgo asumido, o que presentan determinadas incidencias y un seguimiento periódico de diversas carteras de riesgos que por su naturaleza requieren ejercer un control sobre su evolución.

B. ATRIBUCIONES.

El Grupo Banco Popular tiene implantado un Sistema de Atribuciones para la concesión de operaciones de riesgo según el cual los distintos niveles jerárquicos de la organización tienen delegadas distintas facultades para la autorización de operaciones, que varían en función del importe del riesgo, la probabilidad de incumplimiento según modelos internos de riesgo de crédito, importe, naturaleza del riesgo, destino de la financiación, plazo de la operación, sector de actividad del acreditado y rentabilidad. El sistema está automatizado e integrado en el proceso de análisis y admisión del riesgo.

Una buena política de atribuciones permite que las operaciones se resuelvan en el estamento más adecuado en base a su complejidad o riesgo, optimizando la operativa comercial y agilizando la respuesta a los clientes. Los límites están diseñados para controlar las exposiciones al riesgo de crédito en cada nivel de decisión, adecuando para ello la organización, medios y equipo humano necesario.

Todos los titulares de atribuciones de riesgo de crédito situados en los diferentes estamentos de la organización cuentan con cartas de atribuciones que definen y establecen el alcance de su responsabilidad directa.

B.1. Instrumentos de análisis estandarizado y apoyo.

El Grupo cuenta con modelos internos de análisis y medición (rating y scoring) del riesgo de crédito. Para el segmento minorista (personas físicas y microempresas) se aplican modelos de credit scoring adaptados para cada tipo de producto. Para el segmento de empresas se calcula un rating interno a partir del análisis de variables representativas de su situación económico financiera, de la operativa y del sector de actividad en el que opere. En los segmentos de grandes empresas y entidades financieras, el Grupo trabaja con modelos expertos.

Estos modelos se utilizan activamente en la gestión del riesgo de crédito, desde la concesión de operaciones donde son un input fundamental en la toma de decisiones de admisión, la fijación de precios, y la delegación de atribuciones hasta el seguimiento de carteras y segmentos, a través de informes de evolución de la calidad crediticia de la cartera viva y de las nuevas contrataciones y por último en el proceso de recuperación asignando prioridades en función de las pérdidas esperadas.

Banco Popular también emplea un modelo de Pricing que permite fijar precios en base a la rentabilidad ajustada al riesgo del producto y segmento, en línea con el cumplimiento del objetivo de la entidad, bajo el prisma de la discriminación por riesgo, productos y segmentos, que permite mantener y acrecentar el valor y reforzar la rentabilidad en función del riesgo, incorporando la rentabilidad del cliente para obtener una rentabilidad global ajustada al riesgo que conjuga la rentabilidad-operación con la rentabilidad-cliente.

B.2. Plazo de validez de las autorizaciones.

Una vez autorizada la operación se dispone de un mes para su formalización. Transcurrido dicho plazo sin realizarse, hay que analizar de nuevo, reiniciando el proceso de autorización.

C. FIRMA Y SEGUIMIENTO DE LAS OPERACIONES

Una vez haya sido autorizada la operación por el nivel de decisión que corresponda, se han de seguir las siguientes actuaciones:

Ajustarse estrictamente a los condicionados de autorización y vigilar la correcta instrumentación de las operaciones para evitar defectos jurídicos que puedan afectar a su seguridad.

Prevenir las situaciones de incumplimiento haciendo un seguimiento constante del desarrollo de las operaciones y clientes, prestando una especial atención al análisis de las alertas técnicas y alertas tempranas emitidas por los sistemas informáticos de control.

Actualizar y analizar la información patrimonial de todos los acreditados de acuerdo con lo instruido en cada momento, así como revisar los niveles de seguimiento asignados y los planes de acción establecidos.

Extraer conclusiones de las operaciones fallidas y difundirlas para explotar su valor didáctico permitiendo sobre la base de dicha experiencia la actualización de las alertas automáticas.

2.2.8 Indicación de declaraciones y garantías dadas al emisor en relación con los activos.

La Sociedad Gestora ha obtenido de cada uno de los Cedentes las declaraciones y garantías sobre las características de cada Cedente y de los Derechos de Crédito que se describen en el presente apartado y que se ratificarán en la Escritura de Constitución y/o en el Contrato de Cesión en la Fecha de Constitución.

En cuanto a cada uno de los Cedentes

- 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 Contratos de Arrendamiento Financiero a empresas o autónomos.
- 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, incluidas, en su caso, las de terceras partes a las que pueda afectar la cesión al Fondo de los Derechos de Crédito derivados de los Contratos de Arrendamiento Financiero y para 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 BANCO POPULAR y BANCO PASTOR disponen de cuentas anuales auditadas de los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2016, todas ellas sin salvedades. Dichas cuentas anuales e informes de auditoría se han depositado en la CNMV y en el Registro Mercantil de acuerdo con la legislación vigente.
- 5) Que cumple con la legislación vigente en materia de protección de datos.

En cuanto a los Contratos de Arrendamiento Financiero y a los Derechos de Crédito.

- 6) Que todos los Derechos de Crédito que derivan de los Contratos de Arrendamiento Financiero se encuentran debidamente documentados y están formalizados, ya sea en escritura, o en póliza intervenida por fedatario público, o en contrato privado. Los correspondientes documentos contractuales están

debidamente depositados en el domicilio de los Cedentes, a disposición de la Sociedad Gestora.

- 7) Que todos los Derechos de Crédito existen y son válidos y ejecutables de acuerdo con la legislación aplicable.
- 8) Que los Cedentes son titulares de pleno de la totalidad de los Derechos de Crédito, libre de cargas y reclamaciones, y no existe impedimento alguno para que puedan ceder los mismos al Fondo.
- 9) Que todos los Derechos de Crédito están denominados en euros y son pagaderos exclusivamente en euros, y que a la Fecha de Constitución no contemplarán cláusulas que permitan el diferimiento en el pago periódico ni de intereses ordinarios ni de principal, sin perjuicio de que pudiera haberse acordado un período de carencia de principal durante un período inicial.
- 10) Que los datos relativos a los Derechos de Crédito que se incluirán en el Contrato de Cesión reflejarán correctamente la situación actual, tal como está recogida en los contratos privados, las pólizas intervenidas o las escrituras públicas que documentan los Contratos de Arrendamiento Financiero, y que dichos datos son correctos, completos y no inducen a error. Asimismo, cualquier otra información adicional sobre las características de los Contratos de Arrendamiento Financiero recogida en este Folleto Informativo es correcta y no induce a error.
- 11) Que se han seguido fielmente, para la concesión de los Contratos de Arrendamiento Financiero incluidos en la cartera, los criterios establecidos al efecto en los procedimientos internos de los Cedentes, vigentes en cada fecha de concesión. Que dichos procedimientos no han variado significativamente respecto de los descritos en el apartado 2.2.7. del Módulo Adicional.
- 12) Que todos los Contratos de Arrendamiento Financiero han sido concedidos por una sucursal del Cedente correspondiente sin la intervención de mediadores ni intermediarios.
- 13) Que todos los Contratos de Arrendamiento Financiero están claramente identificados, tanto en soporte informático como por sus escrituras o pólizas intervenidas o contratos privados, en poder del Cedente correspondiente, y son objeto de análisis y seguimiento por parte del Cedente correspondiente desde su concesión, de acuerdo con los procedimientos habituales que tienen establecidos.
- 14) Que desde el momento de su concesión todos los Contratos de Arrendamiento Financiero han sido y están siendo administrados por el Cedente correspondiente de acuerdo con los procedimientos habitualmente utilizados por éste en la administración de las operaciones de financiación a empresas.

- 15) Que no se tiene conocimiento de la existencia de litigios de ningún tipo en relación con los Derechos de Crédito 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, no se ha instado procedimiento concursal a algún Deudor ni que ninguno de ellos ha sido declarado en concurso.
- 16) Que no se tiene conocimiento de que algún Deudor, por ser titular de algún derecho de crédito frente al Cedente correspondiente, se encuentra en disposición de oponer la compensación.
- 17) Que en las respectivas pólizas intervenidas o escrituras públicas o contratos privados que documentan los Contratos de Arrendamiento Financiero no se contienen cláusulas que impidan la cesión de los Derechos de Crédito o en las que se exija alguna autorización para llevar a cabo dicha cesión. Asimismo, se han cumplido todos los requisitos respecto a la cesión que, en su caso, establecían los contratos privados, las pólizas intervenidas o escrituras públicas que documentan los Contratos de Arrendamiento Financiero.
- 18) Que las garantías, en su caso, de los Derechos de Crédito son válidas y ejecutables de acuerdo con la legislación aplicable, no se tiene conocimiento de la existencia de ninguna circunstancia que impida la ejecución de las mismas y no se encuentran inscritas en registro público alguno.
- 19) Que ninguno de los Contratos de Arrendamiento Financiero ha sido suscrito por empleados del Cedente.
- 20) Que ninguno de los Contratos de Arrendamiento Financiero ha sido concedido a empresas pertenecientes al grupo empresarial de Grupo Banco Popular.
- 21) Que los Contratos de Arrendamiento Financiero son operaciones de arrendamiento financiero concedida a empresas o autónomos domiciliados en España en el momento de formalización.
- 22) Que ninguno de los Contratos de Arrendamiento Financiero son operaciones sindicadas.
- 23) Que ninguna persona tiene un derecho preferente sobre el del 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.
- 24) Que la concesión de los Contratos de Arrendamiento Financiero y todos los aspectos con ello relacionados, se han realizado en condiciones de mercado.
- 25) Que el pago de las cuotas de los Derechos de Crédito se realiza mediante domiciliación bancaria en la cuenta del Deudor.

- 26) Que el tipo de interés aplicable a los Contratos de Arrendamiento Financiero a tipo de interés variable es el resultante de adicionar a su tipo de interés de referencia el diferencial establecido contractualmente para dichos Contratos de Arrendamiento Financiero y aplicable en la fecha de cesión.
- 27) Que, a la Fecha de Constitución del Fondo, no se ha recibido ninguna notificación de amortización anticipada total de algún Derecho de Crédito.
- 28) Que no se cederán al Fondo Derechos de Crédito de los que se haya recibido de los Deudores notificación de resolución anticipada de dichos Contratos de Arrendamiento Financiero.
- 29) Que los bienes muebles o inmuebles objeto de cada uno de los Contratos de Arrendamiento Financiero son propiedad del Cedente correspondiente.
- 30) Que existe una obligación incondicional e irrevocable del Deudor correspondiente (y de cualquier garante del Contrato de Arrendamiento Financiero en cuestión) a pagar las sumas totales de principal de las cuotas, carga financiera y demás derechos accesorios, en las respectivas fechas de vencimiento pactadas, sin que pueda oponerse ninguna defensa, disputa, compensación, reconvencción o embargo, de conformidad con los términos y condiciones de los correspondientes contratos.
- 31) Que, en la Fecha de Constitución del Fondo, no se cederán Contratos de Arrendamiento Financiero con retraso en el pago superior a 30 días.
- 32) Que ninguno de los Derechos de Crédito que se cederán al Fondo tiene fecha de vencimiento final posterior al 10 de febrero de 2047.
- 33) Que ninguno de los Contratos de Arrendamiento Financiero tiene como propósito/finalidad la refinanciación de operaciones morosas con la entidad.
- 34) Que previo a la adquisición de los Derechos de Crédito en la Fecha de Constitución, los Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan han tenido el vencimiento y pago de al menos una (1) una cuota.
- 35) Que, en la Fecha de Constitución, el Saldo Nominal Pendiente de los Derechos de Crédito de un mismo Grupo Deudor no podrá ser superior al 1,0% del Saldo Inicial de los Derechos de Crédito.

Cumplimiento del Reglamento 575/2013 de 26 de junio

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"), los Cedentes, conjuntamente, han comunicado a la Sociedad Gestora que retendrán en el Fondo, de manera constante, un interés económico neto significativo en los términos requeridos por el Reglamento 575/2013. A estos efectos, los Cedentes,

conjuntamente, han comunicado a la Sociedad Gestora, y así lo declaran 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. Los Cedentes se comprometerán en la Escritura de Constitución a incluir en sus páginas 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 el apartado d) del citado artículo 405, los Cedentes, en calidad de entidades originadoras de la operación de titulización, se comprometerán conjuntamente en la Escritura de Constitución a retener, de manera constante, el principal del Préstamo Subordinado FR, del Préstamo Subordinado GI o de los Bonos de la Serie B de modo que la retención equivaldrá en todo momento al menos al 5% del valor nominal de las exposiciones titulizadas.
- Que los Cedentes se comprometerán conjuntamente 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, los Cedentes deberán 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, los Cedentes deben 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 los Cedentes y la diligencia observada por estos para asegurar su cumplimiento, se detectara que alguno de los Derechos de Crédito adolece 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, en la Escritura de Constitución del Fondo, y en el Contrato de Cesión, el Cedente afectado se obliga:

- a) A subsanar el vicio en el plazo de 30 Días Hábiles 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 afectado a sustituir el correspondiente Derecho de Crédito por otro de características similares respecto a la calidad crediticia, Saldo Nominal Pendiente, sistema de amortización, plazo residual, tipo de interés y frecuencia de pago y siempre que no se perjudique la calificación de los Bonos otorgada por las Agencias de Calificación, que sea aceptado por la Sociedad Gestora en un plazo máximo de 30 Días Hábiles. 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.

El Cedente afectado, 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 afectado 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 afectado 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.

- c) Subsidiariamente a las obligaciones asumidas en los apartados (a) y (b) anteriores y para aquellos supuestos en los que procediera la subsanación y no fuera subsanado o no fuera susceptible de subsanación o proceda la sustitución y no fuera posible, en opinión fundada de la Sociedad Gestora, el Cedente afectado 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 le pudiese corresponder al Fondo, cantidad que será depositada en la Cuenta de Tesorería.

En cualquiera de los casos anteriores, la mencionada 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 afectado.

2.2.10 Pólizas de seguros relevantes relativas a los activos titulizados

No aplicable.

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 está asegurada por bienes inmuebles.

No aplicable.

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.

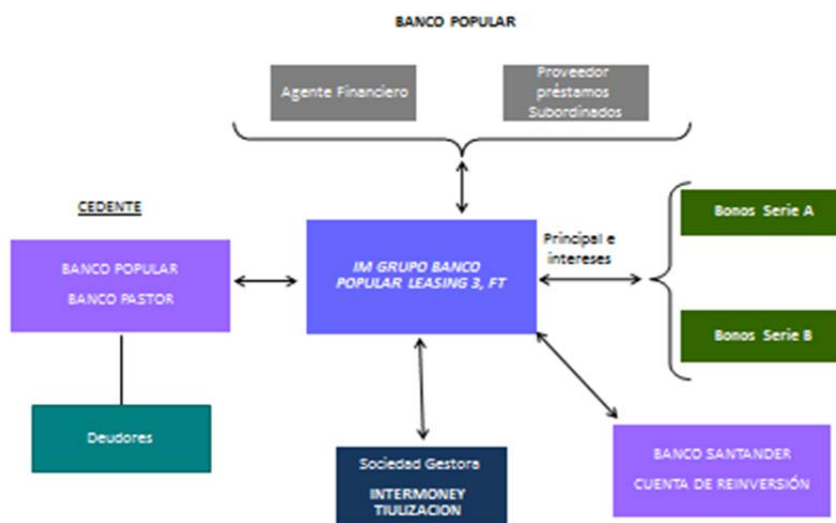
El Fondo tendrá por objeto la transformación de los activos que agrupará en valores de renta fija homogéneos, estandarizados, y, por consiguiente, susceptibles de negociación en mercados secundarios oficiales.

En la Fecha de Constitución, el Fondo adquirirá los Derechos de Crédito, cuyas características se definen en el apartado 2.2.2. del Módulo Adicional. En dicha fecha, el Fondo emitirá bonos de titulización destinados a financiar la adquisición de los citados Derechos de Crédito.

Los pagos por Principal y Carga Financiera 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 o 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 se configura cerrado por el activo y por el pasivo.

3.1.1 Diagrama explicativo de la operación



3.1.2 Balance inicial del Fondo.

BALANCE EN FECHA DE DESEMBOLSO

ACTIVO		PASIVO	
Derechos de Crédito	1.100.000.000	Bonos Serie A Bonos Serie B	880.000.000 220.000.000
		Préstamo Subordinado GI Préstamo Subordinado FR	730.000 33.000.000
Tesorería (FR)	33.730.000		
Total Activo	1.133.730.000	Total Pasivo	1.133.730.000

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 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 por el activo y por el pasivo. En la Fecha de Constitución los Cedentes cederán los Derechos de Crédito que serán adquiridos por el Fondo.

En el Contrato de Cesión se detallarán cada uno de los Derechos de Crédito, por un Saldo Nominal Pendiente No Vencido de los Derechos de Crédito lo más próximo posible por defecto a 1.100.000.000 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.

Cada Cedente cederá y transmitirá al Fondo, en la Fecha de Constitución, los Derechos de Crédito que le correspondan, derivados de los Contratos de Arrendamiento Financiero en los términos recogidos en el Folleto y en el Contrato de Cesión. En el Contrato de Cesión se detallarán cada uno de los Contratos de Arrendamiento Financiero cedidos.

El Fondo los adquirirá con cuantos derechos accesorios se deriven de los correspondientes Contratos de Arrendamiento Financiero 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.

El Fondo, en cuanto titular de los Derechos de Crédito, tendrá los derechos reconocidos en la normativa legal aplicable a los titulares de Derechos de Crédito derivados de Contratos de Arrendamiento Financiero.

El Fondo tendrá derecho a recibir todos los pagos que, a partir de la Fecha de Constitución del Fondo, realicen los Deudores por principal y por intereses ordinarios devengados por los Derechos de Crédito desde la Fecha de Constitución (incluida) en los términos descritos en este apartado.

Cada Derecho de Crédito derivado de un Contrato de Arrendamiento Financiero participa del 100% del Saldo Nominal Pendiente no Vencido del mismo, desde la Fecha de Constitución, y por el mismo plazo restante de vencimiento de cada uno de ellos. El Fondo no adquirirá derecho alguno sobre el importe correspondiente al valor de ejercicio de la opción de compra del bien que ostenta el Deudor ni sobre las cantidades que deban ser imputadas a los impuestos indirectos (tales como el IVA).

El Fondo adquirirá el derecho al cobro de todos los pagos de Principal de los Derechos de Crédito y todos los pagos en concepto de Carga Financiera de los Derechos de Crédito desde la Fecha de Constitución (incluida).

Se define Principal de un Derecho de Crédito tanto la parte de cada cuota calculada de acuerdo con el cuadro de amortización previsto en el Contrato de Arrendamiento Financiero 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. En ningún caso se considerará pago de Principal de un Derecho de Crédito el pago del valor de ejercicio de la opción de compra del bien objeto del arrendamiento financiero.

Se define la Carga Financiera de un Derecho de Crédito como el resultado de minorar la Carga Financiera del Contrato de Arrendamiento Financiero vencida en un determinado Periodo de Cobro en la proporción existente entre (i) el valor de ejercicio de la opción de compra del bien objeto del Contrato de Arrendamiento Financiero; y (ii) la suma de su Saldo Nominal Pendiente No Vencido al inicio del Periodo de Cobro de referencia más el citado valor de ejercicio.

El Principal y la Carga Financiera vencidos y devengados con anterioridad a la Fecha de Constitución de los Contratos de Arrendamiento Financiero corresponderán al Cedente respectivo quien los cobrará con preferencia a las cantidades que correspondan al Fondo cuando el Deudor efectúe el pago.

Corresponderán al Fondo como titular de los Derechos de Crédito todos los pagos que efectúen los Deudores al amparo de los Contratos de Arrendamiento Financiero, incluyendo los derivados de cualquier derecho accesorio, tales como indemnizaciones derivadas de pólizas de seguros, pagos efectuados por posibles garantes, pagos derivados

de ejecuciones o procesos concursales, etc., con la excepción de los intereses de demora y las comisiones por reclamación de recibos impagados, comisiones de subrogación, comisiones de amortización/cancelación anticipada, así como cualquier otra comisión o suplido que corresponderán al Cedente y, tal y como se ha indicado anteriormente, excluido el valor de ejercicio de la opción de compra del bien objeto del arrendamiento financiero que corresponde al Deudor y las cantidades que deban ser imputadas a los impuestos indirectos.

Igualmente, el Fondo tendrá derecho a percibir con preferencia sobre el Cedente, en caso de resolución de algún Contrato de Arrendamiento Financiero, por falta de pago del Deudor, el producto resultante de la recuperación y enajenación y/o nueva disposición de los bienes arrendados, a excepción de las cantidades que deban ser imputadas a los impuestos indirectos vinculados a dicho proceso o a cualquier otro suplido que corresponda al Cedente, que tendrán prioridad en la aplicación de las cantidades recuperadas con respecto a los Derechos de Crédito cedidos al Fondo. Sólo una vez satisfechas todas las cantidades que conforme a lo anterior correspondieran al Fondo, el Cedente podrá resarcirse, con dicho producto remanente, de las cantidades que le correspondan, incluido cualquier derecho que pudiera derivarse del valor residual del bien y de los intereses de demora.

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

3.3.3 Eficacia de la cesión

La cesión de los Derechos de Crédito 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.

3.3.4 Precio de la cesión

El Fondo abonará a cada Cedente, en la Fecha de Desembolso, el Saldo Nominal Pendiente No Vencido de los Derechos de Crédito por él cedidos 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 Derechos de Crédito en la Fecha de Constitución será depositada en la Cuenta de Tesorería.

En el cálculo del precio de cesión de los Derechos de Crédito 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 los Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan y hasta la Fecha de Constitución (intereses corridos). Dichos intereses corridos no serán abonados por tanto por los Cedentes al Fondo. Ello no obstante, el Cedente abonará al Fondo la Carga Financiera pagada por cada

Deudor en virtud del Contrato de Arrendamiento Financiero correspondiente y devengada desde la Fecha de Constitución hasta la fecha de vencimiento de la cuota inmediata siguiente. Dicho pago se efectuará en la Fecha de Ajuste de Cobros inmediata posterior al momento en que el Deudor haya pagado la correspondiente cuota.

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 (ii) cada Cedente recuperará la titularidad de los Derechos de Crédito objeto de cesión en la Fecha de Constitución. En este caso, los Cedentes deberán 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 GI.

Los Cedentes no percibirán intereses por el aplazamiento del pago del precio de venta de los Derechos de Crédito desde la Fecha de Constitución hasta la Fecha de Desembolso.

3.3.5 Responsabilidad de los Cedentes como cedentes de los Derechos de Crédito.

Cada 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 tanto respecto de la cesión que se produzca en la Fecha de Constitución, así como de la personalidad con la que efectúa la cesión pero no asumirá responsabilidad alguna por el impago de los Deudores, ya sea del principal, de intereses, o de cualquier otra cantidad que los mismos pudieran adeudar en virtud de los Derechos de Crédito o de los Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan.

Lo anterior debe igualmente entenderse sin perjuicio de las responsabilidades de cada Cedente en relación con lo establecido en el apartado 4.4.3. del Documento de Registro en relación al derecho de tanteo sobre los Derechos de Crédito por él cedidos, de las responsabilidades de cada Cedente por las declaraciones y garantías recogidas en el apartado 2.2.8. del Módulo Adicional y en la Escritura de Constitución y/o en el Contrato de Cesión 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 Derechos de Crédito, a la administración de los Contratos de Arrendamiento Financiero correspondientes y las que se deriven de los distintos contratos firmados con el Fondo.

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 Constitución debido a que la información suministrada por el Cedente correspondiente sobre los Contratos de Arrendamiento Financiero o sobre los Derechos de Crédito que se derivan de los mismos haya sido incompleta, el Cedente afectado será responsable frente al Fondo de cualquier daño, gasto, impuesto o sanción que se derive para el Fondo. En este sentido, la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo y los Cedentes

acordarán en la Escritura de Constitución del Fondo que cualquier consecuencia que pudiera derivarse de una hipotética anulación de cláusulas reguladoras de tipos mínimos al tipo de interés o al tipo de interés de referencia de los Contratos de Arrendamiento Financiero sólo afectarán al Fondo a partir de la fecha en que se decretase tal nulidad, asumiendo de manera expresa el Cedente afectado cualquiera indemnización que pudiera corresponder al prestatario.

3.3.6 Anticipo de fondos.

Los Cedentes no anticiparán ninguna cantidad al Fondo por cuenta de los Deudores, sea por Principal o por Carga Financiera de los Derechos de Crédito.

3.3.7 Notificación de la cesión.

La Sociedad Gestora y los Cedentes acordarán no notificar a los Deudores la cesión de los Derechos de Crédito.

Sin perjuicio de lo anterior, la Sociedad Gestora instruirá a los Cedentes sobre la obligatoriedad de notificar la cesión de los Derechos de Crédito así como que los pagos derivados de los Contratos de Arrendamiento Financiero a que tiene derecho el Fondo sólo tendrán carácter liberatorio si se efectúan a nombre de éste en la Cuenta de Reinversión o en la que la Sociedad Gestora designe al efecto, a los Deudores, o a cualquier garante de los Contratos de Arrendamiento Financiero, si los hubiera, en el momento en que lo considere necesario para la adecuada defensa de los intereses de los tenedores de los Bonos, y en todo caso, en el supuesto de sustitución del Cedente en cuestión en la administración de los Contratos de Arrendamiento Financiero y en el supuesto de declaración de situación concursal o de revocación de la autorización para actuar como entidad de crédito en España, o si alguno de los Cedentes 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 los Cedentes la obligación de suministrar, cualquier información que la Sociedad Gestora considere necesaria o conveniente.

Los Cedentes deberán notificar a los Deudores y, en su caso, a cualquier garante de los Derechos de Crédito, por ellos cedidos, la cesión de los Derechos de Crédito con carácter inmediato a la recepción de la instrucción de la Sociedad Gestora y, en cualquier caso, deberán 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 afectado una relación de los cobros esperados durante el Período de

Cobro en curso y en el siguiente Período 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 afectado 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 Reinversión y que se recogen en el apartado 3.4.4.2. 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 Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos al Fondo.

No obstante, los Cedentes otorgan 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 de alguno de los Cedentes 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 afectado 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 cinco (5) Días Hábiles establecido anteriormente, la notificación efectuada por el Cedente a los Deudores.

A los efectos anteriores, los Cedentes se obligan 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.

Cada Cedente asumirá los gastos de notificación a los Deudores de los Contratos de Arrendamiento Financiero de los que derivan los Derechos de Crédito por él cedidos al Fondo, 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 634/2015, de 10 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 de los Cedentes y serán devueltos a los mismos 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 correspondiente Cedente y, por tanto, resultara que alguno de los Derechos de Crédito fuera compensado, total o parcialmente, contra tal derecho de crédito, el Cedente afectado remediará tal circunstancia con el Deudor, o, si no fuera posible remediarla, el Cedente afectado 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 prevista en el contrato de Arrendamiento Financiero del que se deriva el Derecho de Crédito 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 presente 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 o 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 y Carga Financiera 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 GI, tal y como se regula en el apartado 3.4.3.1. del Módulo Adicional.
- Préstamo Subordinado FR, tal y como se regula en el apartado 3.4.3.2. del Módulo Adicional.
- Cuenta de Tesorería, tal y como se regula en el apartado 3.4.4.1. del Módulo Adicional.
- Cuenta de Reinversión, tal y como se regula en el apartado 3.4.4.2. 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 que con tales actuaciones no se perjudique 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 con anterioridad a la Fecha de Suscripción o durante la misma 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 Desembolso, 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 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 Mejoras de Crédito: 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 o 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 contará con un Fondo de Reserva.

El Fondo de Reserva se aplicará, en cada Fecha de Pago, en una cantidad igual a la Disposición del Fondo de Reserva, al cumplimiento de las obligaciones de pago contenidas en el Orden de Prelación de Pagos o, en su caso, en el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, establecidos en los apartados 3.4.6.3. y 3.4.6.4. del presente Módulo Adicional, respectivamente.

El Fondo de Reserva se aplicará en cada Fecha de Pago distinta de la Fecha de Liquidación al pago de los Gastos Ordinarios y Gastos Extraordinarios e impuestos del Fondo y al pago de los intereses de los Bonos de la Serie A y, una vez completamente amortizados los Bonos de la Serie A, al pago de los intereses de los Bonos de la Serie B. En la Fecha de Liquidación del Fondo, los importes correspondientes al Fondo de Reserva entrarán a formar parte de los Recursos Disponibles del Fondo para hacer frente a los pagos correspondientes conforme al Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

El Fondo de Reserva se constituirá en la Fecha de Desembolso, con cargo a los fondos provenientes del Préstamo Subordinado FR, esto es, por un importe igual a treinta y tres millones (33.000.000) de euros (“Nivel Inicial del Fondo de Reserva”). Dicho importe se corresponde con el 3 % de la suma del Saldo Nominal Inicial de los Bonos.

Para cada Fecha de Pago, que sea distinta de la Fecha de Liquidación del Fondo, la Sociedad Gestora calculará el “Nivel del Fondo de Reserva” como el máximo entre (i) cero (0) y (ii) la diferencia entre el Nivel Inicial del Fondo de Reserva menos el importe acumulado de todas las Disposiciones del Fondo de Reserva en Fechas de Pago anteriores más el importe acumulado de todas las cantidades aplicadas en todas las Fechas de Pago anteriores a la dotación del importe suficiente para mantener el Nivel inicial del Fondo de Reserva (punto (iv) del apartado 3.4.6.3. del Módulo Adicional).

En cada Fecha de Pago distinta de la Fecha de Liquidación, la “Disposición del Fondo de Reserva” consistirá en un importe equivalente al menor de los siguientes conceptos:

- (i) el Nivel del Fondo de Reserva; y
- (ii) el máximo entre:
 - a. cero (0), y

- b. la diferencia positiva entre (A) los importes debidos en concepto de impuestos y Gastos Ordinarios y Extraordinarios del Fondo y los intereses devengados de los Bonos de la Serie A (y una vez amortizados los Bonos de la Serie A, los intereses devengados por los Bonos de la Serie B); y (B) los conceptos (i) y (ii) de los Recursos Disponibles tal y como están descritos en el apartado 3.4.6.1. del Módulo Adicional;

En la Fecha de Liquidación, la Disposición del Fondo de Reserva será el Nivel del Fondo de Reserva.

Las cantidades que integren el Fondo de Reserva estarán depositadas en la Cuenta de Reinversión abierta a nombre del Fondo de conformidad con lo establecido en el apartado 3.4.4.2 del Módulo Adicional, o en su caso, en la Cuenta de Tesorería.

3.4.3 Detalles de cualquier financiación subordinada.

3.4.3.1 Préstamo Subordinado GI.

La Sociedad Gestora celebrará, en representación y por cuenta del Fondo, con Banco Popular un contrato de préstamo subordinado de carácter mercantil por un importe total de setecientos treinta mil (730.000) euros (en adelante, el "Préstamo Subordinado GI").

La entrega del importe del Préstamo Subordinado GI se realizará en la Fecha de Desembolso mediante su ingreso en la Cuenta de Tesorería abierta en el Agente Financiero. El importe del Préstamo Subordinado GI 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 para amortizar el Préstamo Subordinado GI en la Fecha de Pago siguiente a aquella en la que el Fondo haya hecho frente al pago de todos los gastos iniciales del mismo.

La remuneración del Préstamo Subordinado GI será el máximo entre cero por cien (0%) y el resultante de sumar: (i) el Tipo de Interés de Referencia de los Bonos, determinado éste según se establece en el apartado 4.8.3. de la Nota de Valores, 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) un margen del 0,60%, 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 en su caso de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación).

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 establecidos en los apartados 3.4.6.3. y 3.4.6.4. del Módulo Adicional, resultan preferentes a éste.

El vencimiento del Préstamo Subordinado GI 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 y el pago de intereses del Préstamo Subordinado GI se efectuarán de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos o el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, en la medida en que en cada Fecha de Pago (o en su caso 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 entregadas al prestamista se harán efectivas en las siguientes Fechas de Pago en que los Recursos Disponibles permitan dicho pago de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos o el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación establecidos en los apartados 3.4.6.3 y 3.4.6.4 del presente Módulo Adicional.

Las cantidades debidas al prestamista y no pagadas en virtud de lo previsto en los párrafos anteriores no devengarán intereses de demora a favor de éste.

3.4.3.2 Préstamo Subordinado FR

La Sociedad Gestora celebrará, en representación y por cuenta del Fondo, con el BANCO POPULAR un contrato de préstamo subordinado de carácter mercantil por un importe total de treinta y tres millones (33.000.000) de euros (en adelante, el "Préstamo Subordinado FR"), que será destinado por la Sociedad Gestora a la dotación inicial del Fondo de Reserva.

La entrega del importe del Préstamo Subordinado FR se realizará en la Fecha de Desembolso mediante su ingreso en la Cuenta de Reinversión.

La remuneración del Préstamo Subordinado FR será el máximo entre cero por ciento (0%) y el resultante de sumar: (i) el Tipo de Interés de Referencia de los Bonos, determinado éste según se establece en el apartado 4.8.3. de la Nota de Valores, 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) un margen del 0,60%, 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 en su caso de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación).

El vencimiento del Préstamo Subordinado FR 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 FR 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 los apartados 3.4.6.3. y 3.4.6.4. del presente Módulo Adicional resultan preferentes a éste.

La amortización y el pago de intereses del Préstamo Subordinado FR se efectuarán de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos o el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, en la medida en que en cada Fecha de Pago (o en su caso 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 entregadas al prestamista se harán efectivas en las siguientes Fechas de Pago en que los Recursos Disponibles permitan dicho pago de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos o el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación establecidos en los apartados 3.4.6.3 y 3.4.6.4 del presente Módulo Adicional.

Las cantidades debidas al prestamista y no pagadas en virtud de lo previsto en los párrafos anteriores no devengarán intereses de demora a favor de éste.

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, como 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 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 Banco Popular.

Sin perjuicio de otros conceptos que en su momento se depositarían en la Cuenta de Tesorería, en esta cuenta se ingresarán:

- (i) Aquellos importes que de acuerdo con el apartado 3.4.4.2 deban ser transferidos desde la Cuenta de Reinversión.
- (ii) Los rendimientos de los saldos de la propia Cuenta de Tesorería.
- (iii) En la Fecha de Desembolso, el importe correspondiente al Préstamo Subordinado GI y el importe de la emisión de los Bonos.
- (iv) El producto de la liquidación de los activos del Fondo, cuando no sea procedente su ingreso en la Cuenta de Reinversión.
- (v) Cualesquiera otras cantidades que, de conformidad con lo establecido en la Escritura y en este Folleto, deban ingresarse en la Cuenta de Tesorería.

En caso de ser la Cuenta de Tesorería la única cuenta del Fondo, y siempre que el Proveedor de la Cuenta de Tesorería cumpla con los requisitos mínimos exigidos por las Agencias de Calificación descritos para la Cuenta de Reinversión, se depositarán en la Cuenta de Tesorería los importes detallados en el apartado 3.4.4.2 siguiente.

La Cuenta de Tesorería no podrá tener saldo negativo en contra del Fondo y se formaliza libre de gastos y los saldos de la Cuenta de Tesorería se mantendrán en efectivo.

La Cuenta de Tesorería remunerará los saldos depositados en la misma a un tipo de interés variable con periodos de interés mensuales. Se definen los "Períodos 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 diariamente, desde su ingreso, intereses variables en cada periodo a favor del Fondo igual al EURIBOR a 1 mes calculado conforme al Contrato de Agencia Financiera. Ello no obstante, el tipo de interés no podrá ser en ningún caso inferior al 0%. El EURIBOR a 1 MES se determinará el segundo Día Hábil anterior a la fecha de inicio de cada Período de Interés de la Cuenta de Tesorería.

3.4.4.2 Cuenta de Reinversión

El Fondo dispondrá en Banco Santander (a estos efectos, como Proveedor de la Cuenta de Reinversión), de acuerdo con lo previsto en el Contrato de Cuenta de Reinversión, de una cuenta bancaria a nombre del Fondo (en adelante la "Cuenta de Reinversión") en la que se depositarán los recursos líquidos del Fondo. En la medida en que Banco Popular cumpla con los Criterios de DBRS y los Criterios de Moody's descritos en este apartado, los saldos depositados en la Cuenta de Reinversión se trasladarán a dicha entidad.

Mientras que Banco Santander cuente con las calificaciones necesarias en los términos establecidos en este mismo apartado, se depositarán en la Cuenta de Reinversión, según proceda:

- (i) Los ingresos obtenidos en concepto de pagos de Principal y Carga Financiera de los Derechos de Crédito.
- (ii) Los rendimientos de los saldos de la propia Cuenta de Reinversión.
- (iii) En su caso, otros ingresos procedentes de los Deudores por conceptos distintos al pago de Principal o Carga Financiera de los Derechos de Crédito, que correspondan al Fondo.
- (iv) El importe correspondiente al Fondo de Reserva.
- (v) El producto de la liquidación, en su caso, y cuando corresponda, de los activos del Fondo.

La Sociedad Gestora dará las instrucciones oportunas para transferir los saldos necesarios desde la Cuenta de Reinversión a la Cuenta de Tesorería para atender las obligaciones de pago del Fondo a través de la Cuenta de Tesorería. Concretamente, la Sociedad Gestora ordenará que se transfiera a la Cuenta de Tesorería el 2º Día Hábil anterior a cada Fecha de Pago, o en su caso en la Fecha de Liquidación, las cantidades que correspondan a los Recursos Disponibles que vayan a ser aplicados en dicha Fecha de Pago o en la Fecha de Liquidación conforme al Orden de Prelación de Pagos y el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación descrito en el apartado 3.4.6. del Módulo Adicional

La Cuenta de Reinversión remunerará los saldos depositados en la misma a un tipo de interés variable con periodos de interés mensuales (**“Períodos de Interés de la Cuenta de Reinversión”**). Se definen los Períodos de Interés de la Cuenta de Reinversión como el mes natural. Por excepción, el primer Periodo de Interés de la Cuenta de Reinversión comenzará en la Fecha de Constitución y finalizará el último día del mes de la Fecha de Constitución. Los intereses devengados se liquidarán en la propia Cuenta de Reinversión el último día de cada uno de dichos periodos.

Las cantidades depositadas en la Cuenta de Reinversión devengarán diariamente, desde su ingreso, intereses variables en cada periodo a favor del Fondo igual al EURIBOR a 1 mes, con un suelo del 0% en el caso de que sea negativo, menos un diferencial de 0,10% calculado conforme al Contrato de Cuenta de Reinversión. Dicha remuneración podrá ser revisada por el Proveedor de la Cuenta de Reinversión con carácter anual a partir de la firma del Contrato de Cuenta de Reinversión. La revisión deberá ser comunicada por el Proveedor de la Cuenta de Reinversión a la Sociedad Gestora con sesenta días de antelación.

La Cuenta de Reinversión en ningún caso podrá tener un saldo negativo en contra del Fondo. Los saldos de la Cuenta de Reinversión se mantendrán a la vista. Asimismo, la Cuenta de Reinversión 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 Reinversión experimentara, en cualquier momento de la vida de los Bonos, un descenso en su calificación situándose por debajo de “BBB (high)” a largo plazo, según la calificación mínima de DBRS (la “Calificación Mínima de DBRS ”), 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 Reinversión derivados del Contrato de Cuenta de Reinversión:

- a) Obtener de una entidad con la Calificación Mínima de DBRS de “BBB (high)” (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 Reinversión de su obligación de reembolso de las cantidades depositadas en la Cuenta de Reinversión, durante el tiempo que se mantenga la situación de pérdida de la Calificación Mínima de DBRS “BBB (high)” por parte del Proveedor de la Cuenta de Reinversión.
- b) Trasladar la Cuenta de Reinversión del Fondo a una entidad cuya deuda a largo plazo posea una Calificación Mínima de DBRS de “BBB (high)” (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 Banco Santander.

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 deuda a corto plazo del Proveedor de la Cuenta de Reinversión experimentara, en cualquier momento de la vida de los Bonos, un descenso en su calificación situándose por debajo de P-2, 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 en 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 Reversión derivados del Contrato de Cuenta de Reversión y siempre que no se perjudique la calificación de los bonos emitidos por el Fondo:

- a) Obtener de una entidad con calificación de depósitos a corto plazo de P-2 según la escala 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 Reversión de su obligación de reembolso de las cantidades depositadas en la Cuenta de Reversión, durante el tiempo que se mantenga la situación de pérdida de la calificación P-2 de Moodys por parte del Proveedor de la Cuenta de Reversión.
- b) Trasladar la Cuenta de Reversión del Fondo a una entidad cuya calificación de depósitos mínima sea de P-2, según la escala de Moody's, y contratar la máxima rentabilidad posible para sus saldos, que podrá ser diferente a la contratada con Banco Santander.

En el caso de que la calificación de depósitos del Proveedor de la Cuenta de Reversión alcanzara nuevamente la calificación P-2 según la escala de Moody's y BBB (high) a largo plazo según la escala de DBRS y si se hubiera producido la situación b), la Sociedad Gestora podrá con posterioridad trasladar los saldos de nuevo al Proveedor de la Cuenta de Reversión bajo el Contrato de Cuenta de Reversión.

A estos efectos, el Proveedor de la Cuenta de Reversión asumirá el compromiso irrevocable de comunicar a la Sociedad Gestora, en el momento en que se produzca, 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 incurra por el cumplimiento de las anteriores obligaciones serán por cuenta de Banco Popular.

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

Cada Cedente, como Administrador de los Contratos de Arrendamiento Financiero por él cedidos, 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 Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos al Fondo 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, cada Administrador de los Contratos de Arrendamiento Financiero 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 del Derecho de Crédito derivado del correspondiente Contrato de Arrendamiento Financiero, 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 Período de Cobro se iniciará en la Fecha de Constitución y terminará el 30 de junio de 2017. Los abonos por los Administradores de los Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan los Derechos de Crédito se efectuarán todos los Días Hábiles de cada Período de Cobro en la Cuenta de Reversión, o en su caso en la Cuenta de Tesorería, y el importe abonado corresponderá a los importes abonados por los Deudores de los Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos al Fondo 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 de alguno de los Administradores de los Contratos de Arrendamiento Financiero instruirá a éste para que notifique a cada uno de los Deudores de los Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos al Fondo para que abonen directamente en la Cuenta de Reversión o en la cuenta que la Sociedad Gestora designe.

Control de las cantidades ingresadas provenientes de Derechos de Crédito.

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

- El principal pendiente de pago de cada uno de los Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos al Fondo, diferenciando entre importe vencido y no vencido.
- Las cantidades recibidas durante el Período de Cobro anterior, en concepto de principal programado, correspondientes a cada uno de los Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos al Fondo, incluidas recuperaciones de impagos anteriores.
- Las cantidades recibidas durante el Período de Cobro anterior, en concepto de principal amortizado anticipadamente, correspondientes a cada uno de los Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos al Fondo, indicando la fecha valor en que se hayan producido los pagos anticipados.
- Las cantidades recibidas durante el Período de Cobro anterior en concepto de Carga Financiera correspondientes a cada uno de los Contratos de Arrendamiento

Financiero de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos al Fondo (incluidas recuperaciones de impagos anteriores).

- Cuota vigente y fecha del próximo pago de cada uno de los Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos al Fondo.
- Tipo de interés vigente de cada uno de los Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos al Fondo 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 uno de los Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos al Fondo.
- Relación de cada uno de los Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos al Fondo que hayan sido declarados Derechos de Crédito Fallidos durante el Período de Cobro anterior.
- Importe por cada uno de los Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos al Fondo del impago de Principal acumulado, vencido y no cobrado.
- Importe por cada uno de los Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos al Fondo del impago de interés acumulado (vencido y no cobrado).
- Número de cuotas impagadas por cada uno de los Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos al Fondo.
- Información sobre las novaciones de las condiciones de cada uno de los Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos al Fondo, en especial aquellas que se refieran a Contratos de Arrendamiento Financiero en impago.

Adicionalmente, cada Administrador de los Contratos de Arrendamiento Financiero se compromete a facilitar cuanta otra información relativa a los Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan los Derechos de Crédito por él administrados y cedidos al Fondo, le requiera la Sociedad Gestora, necesaria para el cumplimiento de sus funciones.

Se define la Fecha de Ajuste de Cobros como el 15 de cada mes o Día Hábil inmediato anterior. En dicha Fecha, la Sociedad Gestora procederá a ajustar con los Administradores de los Contratos de Arrendamiento Financiero las cantidades efectivamente ingresadas en la Cuenta de Reinversión o, en su caso, en la Cuenta de Tesorería, 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 Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos al Fondo.

En el supuesto de que existieran discrepancias entre un Administrador de los Contratos de Arrendamiento Financiero 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 Administrador de los Contratos de Arrendamiento Financiero afectado la entrega provisional al Fondo de la cantidad que establezca la Sociedad Gestora, suficientemente acreditada al Administrador de los Contratos de Arrendamiento Financiero, 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 en caso de la entrega por parte de un Administrador de los Contratos de Arrendamiento Financiero de información incompleta respecto de los Contratos de Arrendamiento que administre en los términos previstos en este apartado, se considerarán parte de los Recursos Disponibles en cada Fecha de Pago las cantidades depositadas en el último Período de Cobro en la Cuenta de Reinversión o, en su caso, en la Cuenta de Tesorería en concepto de Principal, Carga Financiera 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 Préstamo Subordinado GI y del Préstamo Subordinado FR.

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 de los Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero, 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 Reinversión o en la Cuenta de Tesorería en concepto de Principal, Carga Financiera, 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 Reinversión o por la Cuenta de Tesorería durante los periodos de interés de dichas cuentas inmediatamente anteriores a la

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 Préstamo Subordinado GI, en la parte en que haya podido exceder de los gastos de constitución.
- (iv) Los importes correspondientes a la Disposición del Fondo de Reserva.
- (v) 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 al 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.

Los Recursos Disponibles se aplicarán en cualquier Fecha de Pago distinta de la Fecha de Liquidación Anticipada del Fondo a los siguientes conceptos, estableciéndose como Orden de Prelación de Pagos, el orden en que se enumera a continuación:

- (i) Gastos Ordinarios y Gastos Extraordinarios e impuestos del Fondo.
- (ii) Pago de los intereses de los Bonos de la Serie A.
- (iii) Amortización de los Bonos de la Serie A, de acuerdo con el apartado 4.9 de la Nota de Valores.
- (iv) Retención del importe suficiente para mantener el Nivel del Fondo de Reserva conforme a lo establecido en el apartado 3.4.2.2. del Módulo Adicional. Una vez se hayan amortizado completamente los Bonos de la Serie A, esta dotación se efectuará en el lugar inmediatamente posterior a la amortización de los Bonos de la Serie B.
- (v) Pago de los intereses de los Bonos de la Serie B. Este concepto ocupará el orden (ii) una vez se hayan amortizado completamente los Bonos de la Serie A.
- (vi) Amortización de los Bonos de la Serie B de acuerdo con las reglas del apartado 4.9.4. de la Nota de Valores. Este concepto ocupará el orden (iii) una vez se hayan amortizado completamente los Bonos de la Serie A.
- (vii) Pago de intereses del Préstamo Subordinado GI.

- (viii) Pago de intereses del Préstamo Subordinado FR.
- (ix) Amortización del principal del Préstamo Subordinado GI.
- (x) Amortización del principal del Préstamo Subordinado FR.
- (xi) Pago en concepto de Comisión Variable.

3.4.6.4 Orden de Prelación de Pagos en la Fecha de Liquidación del Fondo.

La Sociedad Gestora procederá a la Liquidación Anticipada del Fondo en los supuestos recogidos en el apartado 4.4.3. 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 Préstamo Subordinado GI.
- (viii) Pago de intereses del Préstamo Subordinado FR.
- (ix) Amortización del principal del Préstamo Subordinado GI.
- (x) Amortización del principal del Préstamo Subordinado FR.
- (xi) Pago en concepto de Comisión Variable.

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.

Banco Popular tendrá derecho a la comisión variable (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 más los rendimientos de la Cuenta de Reinversión y de la Cuenta de Tesorería 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 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, y 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 y en el orden de Prelación de Pagos de Liquidación correspondiente ocupa la Comisión Variable.

En su caso, todos los tributos relativos a los pagos realizados en este concepto serán a cargo de Banco Popular, 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.

Banco Popular podrá ceder, transferir, sustituir y subrogar los derechos y obligaciones que se deriven de su derecho en este concepto siempre que cuente con el previo consentimiento de la Sociedad Gestora.

3.4.6.7 Gastos del Fondo.

A los efectos del presente apartado:

- Gastos Iniciales: los relacionados en el apartado 6 de la Nota de Valores.
- 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

(incluidos los que devengue cualquier posible sustituta), la comisión del Agente Financiero, la Comisión de Administración de los Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos al Fondo, los honorarios de las Agencias de Calificación por el seguimiento y el mantenimiento de la calificación de los Bonos, las tasas de la CNMV correspondientes a la supervisión e inspección de la información remitida por el Fondo, 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, los gastos derivados de los anuncios y notificaciones relacionados con el Fondo y/o los Bonos y los gastos derivados de la actualización del RDP. Se estima que los Gastos Ordinarios correspondientes al primer ejercicio ascenderán a 1.200.000 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 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.

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 Banco Popular. La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, celebrará con Banco Popular en la Fecha de Constitución un contrato de agencia financiera para realizar el servicio financiero de la Emisión de Bonos que se emiten con cargo al Fondo (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, abonar al Fondo, antes de las 11:00 a.m. horas (hora CET), mediante ingreso en la Cuenta de Tesorería 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 abonen las Entidades Directoras y Suscriptoras de los Bonos.
- 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.

El Contrato de Agencia Financiera quedará resuelto de pleno derecho si las Agencias de Calificación no confirmaran antes de la Fecha de Suscripción o durante la misma las calificaciones provisionales otorgadas a los Bonos o en el caso en que ocurra, antes de la Fecha de Desembolso, 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.

Como contraprestación por 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 seis mil (6.000) euros, pagadera, con sujeción al Orden de Prelación de Pagos del Fondo aplicable, 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.

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 está facultada para sustituir al Agente Financiero (en todas o alguna de sus funciones reguladas en el Contrato de Agencia Financiera siempre que ello esté permitido por la legislación vigente y se obtenga, en caso de ser necesario, la autorización de las autoridades competentes). La sustitución se comunicará a la CNMV y a las Agencias de Calificación.

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

Banco Popular y Banco Pastor son los Cedentes de los Derechos de Crédito.

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

Las principales actividades financieras de los Cedentes son las propias de la actividad bancaria, de conformidad con la específica naturaleza de las entidades bancarias y de lo que la ley establece. En este sentido, cabe destacar, básicamente las siguientes actividades:

- (i) Captación de recursos (a través, entre otros de, cuentas corrientes, fondos de inversión, planes de pensiones, emisión de valores, etc.).
- (ii) Actividades de financiación, fundamentalmente a través de préstamos personales, préstamos hipotecarios, cuentas de crédito, descuento de efectos, etc.
- (iii) Prestación de servicios tales como sistemas de pago en establecimientos comerciales, domiciliación de pagos, etc.

Se muestran a continuación, los datos relevantes individuales de BANCO POPULAR y de BANCO PASTOR referidos al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2016. 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.

La información que se muestra de BANCO POPULAR y de BANCO PASTOR se encuentra auditada por PriceWaterhouseCoopers.

INFORMACIÓN FINANCIERA BANCO POPULAR

Cuadro 2. Balances resumidos a fin de año

(Datos en miles de euros)	31.12.16	31.12.15 (*)	Variación Absoluta	VAR. %
Activo				
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	2.288.949	4.057.074	(1.768.125)	(43,6)
Activos financieros mantenidos para negociar	2.136.411	1.376.555	759.856	55,2
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	14.236.883	23.087.336	(8.850.453)	(38,3)
Préstamos y partidas a cobrar	99.758.290	106.647.683	(6.889.393)	(6,5)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	4.583.511	-	4.583.511	100,0
Derivados - contabilidad de coberturas	269.847	464.416	(194.569)	(41,9)
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo tipo interés	265.519	233.228	32.291	13,8
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	3.249.452	3.237.435	12.017	0,4
Activos tangibles	791.769	335.390	456.379	>
Activos intangibles	1.263.451	1.374.270	(110.819)	(8,1)
Activos por impuestos	5.353.666	3.894.138	1.459.528	37,5
Otros activos	524.917	363.849	161.068	44,3
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para venta	3.111.581	3.238.704	(127.123)	(3,9)
Total activo	137.834.246	148.310.078	(10.475.832)	(7,1)
Pasivo				
Pasivos financieros mantenidos para negociar	1.677.644	1.157.417	520.227	44,9
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	123.269.395	132.395.278	(9.125.883)	(6,9)
Derivados - contabilidad de coberturas	1.109.309	1.832.246	(722.937)	(39,5)
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo tipo interés	-	-	-	-
Provisiones	334.630	268.863	65.767	24,5
Pasivos por impuestos	279.119	481.004	(201.885)	(42,0)
Capital social reembolsable a la vista	-	-	-	-
Otros pasivos	680.268	584.498	95.770	16,4
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-	-
Total pasivo	127.350.365	136.719.306	(9.368.941)	(6,9)
Patrimonio neto				
Fondos propios	10.826.626	11.845.571	(1.018.945)	(8,6)
Otro resultado global acumulado	(342.745)	(254.799)	(87.946)	34,5
Total patrimonio neto	10.483.881	11.590.772	(1.106.891)	(9,5)
Total patrimonio neto y pasivo	137.834.246	148.310.078	(10.475.832)	(7,1)
Pro-memoria				
Garantías concedidas	11.569.487	11.815.434	(245.947)	(2,1)
Compromisos contingentes concedidos	7.277.838	7.347.250	(69.412)	(0,9)
Nº de oficinas	1.423	1.686	(263)	(15,6)
Nº de empleados	9.277	11.833	(2.556)	(21,6)

Cuenta de Pérdidas y Ganancias de Banco Popular

Cuadro 5. Resultados comparados

(Datos en miles de euros)	31.12.16	31.12.15 (*)	Variación Absoluta	VAR. %
Ingresos por intereses	2.642.105	3.175.750	(533.645)	(16,8)
(Gastos por intereses)	922.928	1.315.940	(393.012)	(29,9)
(Gastos por capital social reembolsable a la vista)	-	-	-	-
MARGEN DE INTERESES	1.719.177	1.859.810	(140.633)	(7,6)
Ingresos por dividendos	128.713	231.594	(102.881)	(44,4)
Comisiones netas	471.800	516.627	(44.827)	(8,7)
Resultado de operaciones financieras (neto)	186.554	516.349	(329.795)	(63,9)
Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas	35.572	37.608	(2.036)	(5,4)
Otros ingresos de explotación	89.491	143.179	(53.688)	(37,5)
(Otros gastos de explotación)	180.025	138.546	41.479	29,9
MARGEN BRUTO	2.451.282	3.167.161	(715.879)	(22,6)
(Gastos de administración)	1.465.027	1.226.471	238.556	19,3
(Gastos de personal)	985.612	724.859	260.753	36,0
(Otros gastos de administración)	479.415	503.612	(24.197)	(4,8)
(Amortización)	270.235	265.182	5.053	1,9
MARGEN TÍPICO DE EXPLOTACIÓN (RDOS. ANTES DE PROVISIONES)	716.020	1.673.508	(957.488)	(57,2)
(Provisiones o (-) reversión de provisiones)	105.600	(31.440)	137.040	<
(Deterioro valor o (-) rever. deter. valor act. finan. no val. v. raz. cambios pyg)	4.451.932	1.513.626	2.938.306	>
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	(3.841.512)	191.322	(4.032.834)	<
(Deterioro valor o (-) rev. deterioro valor inv. neg. conjuntos o asociadas)	155.837	131.044	24.793	18,9
(Deterioro valor o (-) reversión deterioro valor de activos no financieros)	13.751	883	12.868	>
Ganancias o (-) pérdidas baja en cuentas act. no financ. y partic., netas	77.748	63.804	13.944	21,9
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	-	-	-	-
Gan. o (-) pérd. act. no corr. y grupos enaj. elem. mant. venta no activ. interr.	(507.062)	(212.545)	(294.517)	>
GANANCIAS O (-) PERDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROC. DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	(4.440.414)	(89.346)	(4.351.068)	>
(Gastos o (-) ingresos impuestos s/ ganancias de actividades continuadas)	(1.218.096)	(104.761)	(1.113.335)	>
GANANCIAS O (-) PERDIDAS DESPUES IMPUESTOS PROCED. ACTIVIDADES CONTINUADAS	(3.222.318)	15.415	(3.237.733)	<
Ganancias o (-) pérdidas después impuestos procedentes activ. interrumpidas	-	-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(3.222.318)	15.415	(3.237.733)	<
Beneficio básico por acción	(1,011)	0,007	(1,018)	<
Beneficio diluido por acción	(1,011)	0,007	(1,018)	<

(*) Cifras reexpresadas a efectos comparativos.

INFORMACIÓN FINANCIERA BANCO PASTOR

Cuadro 2. Balances resumidos a fin de año

(Datos en miles de euros)	31.12.16	31.12.15 (*)	Variación Absoluta	VAR. %
Activo				
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	304.782	181.112	123.670	68,3
Activos financieros mantenidos para negociar	62.647	71.214	(8.567)	(12,0)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	28.727	26.400	2.327	8,8
Préstamos y partidas a cobrar	10.406.750	10.922.184	(515.434)	(4,7)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas	1.913	1.732	181	10,5
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo tipo interés	-	-	-	-
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-	-	-
Activos tangibles	38.364	23.623	14.741	62,4
Activos intangibles	182.569	212.757	(30.188)	(14,2)
Activos por impuestos	45.030	30.025	15.005	50,0
Otros activos	34.652	14.711	19.941	>
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para venta	94.633	74.436	20.197	27,1
Total activo	11.200.067	11.558.194	(358.127)	(3,1)
Pasivo				
Pasivos financieros mantenidos para negociar	62.423	71.147	(8.724)	(12,3)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	10.473.143	10.796.169	(323.026)	(3,0)
Derivados - contabilidad de coberturas	1.021	1.097	(76)	(6,9)
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo tipo interés	-	-	-	-
Provisiones	9.620	7.495	2.125	28,4
Pasivos por impuestos	27.359	49.966	(22.607)	(45,2)
Capital social reembolsable a la vista	-	-	-	-
Otros pasivos	75.230	35.799	39.431	>
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-	-
Total pasivo	10.648.796	10.961.673	(312.877)	(2,9)
Patrimonio neto				
Fondos propios	550.336	596.321	(45.985)	(7,7)
Otro resultado global acumulado	935	200	735	>
Total patrimonio neto	551.271	596.521	(45.250)	(7,6)
Total patrimonio neto y pasivo	11.200.067	11.558.194	(358.127)	(3,1)
Pro-memoria				
Garantías concedidas	429.202	404.803	24.399	6,0
Compromisos contingentes concedidos	231.249	234.682	(3.433)	(1,5)
Nº de oficinas	202	236	(34)	(14,4)
Nº de empleados	1.022	1.239	(217)	(17,5)

(*) Cifras reexpresadas a efectos comparativos.

Cuadro 5. Resultados comparados

(Datos en miles de euros)	31.12.16	31.12.15 (*)	Variación Absoluta	VAR. %
Ingresos por intereses	283.278	307.056	(23.778)	(7,7)
(Gastos por intereses)	57.859	84.231	(26.372)	(31,3)
(Gastos por capital social reembolsable a la vista)	-	-	-	-
MARGEN DE INTERESES	225.419	222.825	2.594	1,2
Ingresos por dividendos	-	-	-	-
Comisiones netas	43.564	49.664	(6.100)	(12,3)
Resultado de operaciones financieras (neto)	(547)	2	(549)	>
Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas	2.136	2.591	(455)	(17,6)
Otros ingresos de explotación	5.337	4.088	1.249	30,6
(Otros gastos de explotación)	17.283	15.846	1.437	9,1
MARGEN BRUTO	258.626	263.324	(4.698)	(1,8)
(Gastos de administración)	140.805	115.693	25.112	21,7
(Gastos de personal)	97.840	72.308	25.532	35,3
(Otros gastos de administración)	42.965	43.385	(420)	(1,0)
(Amortización)	32.933	28.277	4.656	16,5
MARGEN TÍPICO DE EXPLOTACION (RDOS. ANTES DE PROVISIONES)	84.888	119.354	(34.466)	(28,9)
(Provisiones o (-) reversión de provisiones)	2.211	(138)	2.349	>
(Deterioro valor o (-) rever.deter.valor act.financ.no val.v.raz. cambios pyg)	130.608	68.723	61.885	90,0
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	(47.931)	50.769	(98.700)	>
(Deterioro valor o (-) rev. deterioro valor inv. neg. conjuntos o asociadas)	-	-	-	-
(Deterioro valor o (-) reversión deterioro valor de activos no financieros)	1.009	123	886	>
Ganancias o (-) pérdidas baja en cuentas act. no financ. y partic., netas	4.865	93	4.772	>
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	-	-	-	-
Gan. o (-) pérd. act.no corr. y grupos enaj.elem.mant. venta no activ. interr.	(14.447)	(8.264)	(6.183)	74,8
GANANCIAS O (-) PERDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROC. DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	(58.522)	42.475	(100.997)	>
(Gastos o (-) ingresos impuestos s/ ganancias de actividades continuadas)	(16.770)	13.535	(30.305)	>
GANANCIAS O (-) PERDIDAS DESPUES IMPUESTOS PROCED. ACTIVIDADES CONTINUADAS	(41.752)	28.940	(70.692)	>
Ganancias o (-) pérdidas después impuestos procedentes activ. interrumpidas	-	-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(41.752)	28.940	(70.692)	>
Beneficio básico por acción	(0,764)	0,530	(1,294)	>
Beneficio diluido por acción	(0,764)	0,530	(1,294)	>

(*) Cifras reexpresadas a efectos comparativos.

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 como Sociedad Gestora facultada para dicho efecto, y en consecuencia, para ejercer la administración y representación legal del mismo, 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, y le serán exigibles las obligaciones contenidas en la misma (en especial las relacionadas en el artículo 26 de la citada Ley). Igualmente, y de conformidad con el artículo 30.4 de la Ley 5/2015, la responsabilidad de la Sociedad Gestora no se verá, en ningún caso, afectada por el hecho de que delegue funciones en terceros, ni por una nueva subdelegación, ni tampoco podrá la Sociedad Gestora delegar sus funciones hasta el extremo de convertirse en una entidad instrumental o vacía de contenido.

A la Sociedad Gestora, en calidad de gestora de negocios ajenos, le corresponderán la representación y 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 presente 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 presente 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 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 perjudiquen los intereses de los tenedores de los Bonos ni se vea perjudicada la calificación otorgada a los Bonos por las Agencias de Calificación.
- (vii) En caso de incumplimiento por los Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero de alguna de sus obligaciones bajo el Contrato de Administración de Contratos de Arrendamiento Financiero, la Sociedad Gestora tomará las medidas necesarias para conseguir una adecuada administración de los mismos, sin perjuicio de las obligaciones y responsabilidades que conforme a los artículos 26.1.b) y 30.4 de la Ley 5/2015, corresponden a la Sociedad Gestora.
- (viii) Cursar las instrucciones oportunas en relación con la Cuenta de Reinversión y con la Cuenta de Tesorería.
- (ix) 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.
- (x) Determinar y efectuar los pagos en concepto de principal e intereses del Préstamo Subordinado GI y del Préstamo Subordinado FR.
- (xi) Designar y sustituir, en su caso, al auditor, con la aprobación previa, en caso de que sea necesaria, de la CNMV.

- (xii) Preparar y remitir la información que razonablemente requieran las Agencias de Calificación, CNMV o cualquier otro organismo supervisor.
- (xiii) 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.
- (xiv) 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.
- (xv) Determinar el tipo de interés aplicable a los Bonos en cada Período de Devengo de Intereses y el principal a amortizar de los mismos en cada Fecha de Pago.
- (xvi) Ejercer los derechos inherentes a la titularidad de los Derechos de Crédito adquiridos por el Fondo.
- (xvii) 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 presente Folleto.

3.7.1.2 Renuncia y 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 quince (15) días mediante un anuncio en dos diarios de difusión nacional y en el boletín del mercado secundario organizado en que coticen los Bonos emitidos por el Fondo. Asimismo, la Sociedad Gestora deberá notificar dicha sustitución a las Agencias de Calificación.

Para el caso de sustitución:

- (i) Cuando la Sociedad Gestora hubiera sido declarada en situación de concurso de conformidad con el artículo 33 o fuera revocada su autorización de conformidad 27 respectivamente de la Ley 5/2015, deberá proceder a encontrar una sociedad gestora que la sustituya, según lo previsto en el epígrafe anterior.
- (ii) Siempre que en los casos previstos 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 del Fondo 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 presente 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 presente 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 diariamente igual a una parte fija más una parte variable calculada sobre el Saldo Nominal Pendiente de los Bonos 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.

Serán por cuenta del Fondo todos los costes y gastos extraordinarios (incluidos, en su caso, los impuestos indirectos sobre los mismos) en que incurra la Sociedad Gestora en relación con el ejercicio de cuantas acciones judiciales y/o extrajudiciales sean necesarias para la mejor defensa de los derechos de los tenedores de los Bonos y demás financiadores del Fondo.

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, siempre previo acuerdo de las nuevas condiciones con los Cedentes.

3.7.2 Administración y custodia de los Contratos de Arrendamiento Financiero.

Los activos del Fondo son Derechos de Crédito derivados de Contratos de Arrendamiento Financiero.

De conformidad con el artículo 26.1b) de la Ley 5/2015 la Sociedad Gestora administrará y gestionará los Derechos de Crédito adquiridos por el Fondo derivados de los Contratos de Arrendamiento Financiero.

Sin perjuicio de lo establecido en el párrafo anterior, a efectos del desarrollo de las actividades propias de la administración y gestión de los Derechos de Crédito adquiridos por el Fondo la Sociedad Gestora firmará en la Fecha de Constitución con Banco Popular y con Banco Pastor (en adelante, cada uno de ellos será denominado como el “Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero” y conjuntamente, los “Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero”) el Contrato de Administración mediante el cual la Sociedad Gestora subcontrata o delega en los Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero la administración y gestión de los Derechos de Crédito. Los Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero asumen los referidos compromisos frente a la Sociedad Gestora y al Fondo hasta la cancelación total de los Contratos de Arrendamiento Financiero o hasta la extinción o liquidación de éste, según proceda, quedando obligado a realizar cuantos actos sean necesarios para la efectividad y buen fin de los mismos en los términos establecidos en el Contrato de Administración de los Contratos de Arrendamiento Financiero y que a continuación se resumen.

Cada Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero aceptará el mandato de la Sociedad Gestora y se compromete a ejercer la administración, la gestión y custodia de los Contratos de Arrendamiento Financiero en los términos recogidos en el Contrato de Administración y que se resumen en el presente apartado 3.7.2., y, en su caso, a cumplir las instrucciones que le imparta la Sociedad Gestora en relación a los mismos. Cada Administrador se compromete a indemnizar, según corresponda, a la Sociedad Gestora o al Fondo por el incumplimiento de las obligaciones que asuma en el Contrato de Administración.

Cada Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero podrá llevar a cabo cualquier actuación que considere razonablemente necesaria o conveniente, dentro de los límites establecidos en el Contrato de Administración y descritos en el presente apartado y en la Escritura de Constitución.

El mandato de la Sociedad Gestora en favor de cada Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero 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 constate el incumplimiento por parte del algún Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero de las obligaciones establecidas en la Escritura de Constitución del Fondo en el Contrato de Administración de Contratos de Arrendamiento Financiero 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 de Contratos de Arrendamiento Financiero o de revocación de su autorización como entidad de crédito o estar en un proceso de resolución en los términos recogidos en la Ley 11/2015, la Sociedad Gestora podrá siempre que esté permitido por la normativa vigente, (i) sustituir a dicho Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero o (ii) requerir al Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero 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 al artículo 26.1 b) y 30.4. de la Ley 5/2015 en relación a la administración y gestión de los activos del Fondo le correspondan a la Sociedad Gestora. La Sociedad Gestora tendrá en cuenta las propuestas que el Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero le haga sobre la designación de su sustituto. El Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero estará obligado a efectuar dicha subcontratación o delegación.

Serán por cuenta de cada Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero todos aquellos impuestos directos o indirectos, tasas o gastos, que se devenguen o en que incurran o que vengan obligados a incurrir en la custodia y administración y gestión de los Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan los Derechos de Crédito por

él cedidos al Fondo, 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 Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan los Derechos de Crédito, cada uno de los Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero percibirá una comisión que se devengará diariamente y se pagará en cada Fecha de Pago, del 0,15% anual del Saldo Nominal Pendiente de los Derechos de Crédito cedidos por cada uno de ellos en la Fecha de Pago del Fondo inmediatamente anterior. Dicha comisión se entenderá bruta, es decir, incluirá 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.

3.7.2.1 Compromisos Generales de los Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero.

En general, los Administradores de los Contratos de Arrendamiento Financiero, respecto a los Derechos de Crédito que administren, se comprometen, en virtud del Contrato de Administración frente a la Sociedad Gestora y al Fondo a:

- (i) Realizar cuantos actos sean necesarios para la efectividad y buen fin de los Contratos de Arrendamiento Financiero 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 de los Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan de los Derechos de Crédito.
- (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, en el Folleto y en el Contrato de Administración de Contratos de Arrendamiento Financiero.
- (iv) Cumplir todas las instrucciones razonables de la Sociedad Gestora, dadas de conformidad con lo previsto en la Escritura de Constitución y en el Contrato de Administración.
- (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.

Los Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero no serán responsables 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 Contrato de Arrendamiento Financiero y ello sin perjuicio de las responsabilidades por ellos asumidas en la Escritura de Constitución en cuanto Cedentes de los Derechos de Crédito adquiridos por el Fondo.

En concreto, los Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero no serán responsables de ninguna pérdida, responsabilidad, reclamación o gasto sufrido o incurrido por la Sociedad Gestora o por el Fondo como resultado del desarrollo por estos 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 de los Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero o de cualquier incumplimiento por éste de sus obligaciones, estando obligado en dichos casos el Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero afectado 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 los Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero en el caso de incumplimiento de sus obligaciones al amparo del Contrato de Administración suscrito en representación del Fondo con la Sociedad Gestora.

Los Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero asumen la obligación de indemnizar al Fondo o a su Sociedad Gestora de cualquier daño, pérdida o gasto en el que éstos hubieran incurrido por razón del incumplimiento por parte de los Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero de sus obligaciones de administración, gestión e información de los Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos al Fondo, y custodia de los documentos en los que estén formalizados.

Ni los tenedores de los Bonos ni cualquier otro acreedor del Fondo dispondrán de acción alguna contra los Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero, siendo la Sociedad Gestora, como representante del Fondo titular de los Derechos de Crédito, quien ostentará dicha acción.

3.7.2.2 Servicios de administración de los Contratos de Arrendamiento Financiero .

Términos generales

Cada Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero, respecto de los Contratos de Arrendamiento Financiero que administre, dedicará el mismo tiempo y atención y ejercerá el mismo nivel de pericia, cuidado, diligencia y medios a su alcance en la administración de los mismos que el que dedicaría y ejercería en la administración de los contratos de arrendamiento financiero, de iguales características a las de los Contratos de Arrendamiento Financiero, cuyos derechos de crédito no hubieran sido cedidos al Fondo y,

en cualquier caso, ejercerá un nivel razonable de pericia, cuidado y diligencia en la prestación de los servicios.

Cada Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero, estará autorizado para modificar los criterios para la administración de los Contratos de Arrendamiento Financiero que contiene la Escritura de Constitución y el Contrato de Administración (los “**Criterios de Gestión**”) siempre que sea legalmente posible y siempre que dichas modificaciones no supongan un deterioro en la administración de los Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan los Derechos de Crédito por él cedidos al Fondo y se notifiquen a la Sociedad Gestora y a las Agencias de Calificación y no se perjudique, en modo alguno, la calificación otorgada a los Bonos por las Agencias de Calificación o bien se cuenta con la autorización expresa de la totalidad de los tenedores de los Bonos y el resto de acreedores del Fondo. En concreto, cada Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero llevará a cabo, entre otras, las actividades que se describen a continuación:

- (i) Administrar y gestionar los Contratos de Arrendamiento Financiero de los que derivan los Derechos de Crédito por él cedidos 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 contratos de arrendamiento financiero, 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 contratos de arrendamiento financiero.
- (ii) Mantener todas las escrituras, contratos, documentos y archivos relativos a los Contratos de Arrendamiento Financiero 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 posesión, 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 de Contratos de Arrendamiento Financiero, 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 contratos de arrendamiento financiero para asegurar que todos los pagos a realizar por los Deudores o por otras personas, tales como fiadores, garantes o aseguradores, en virtud de lo establecido en la documentación contractual de los Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos

por él 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 de Contratos de Arrendamiento Financiero realizar cuantos actos sean necesarios para la efectividad y buen fin de los Derechos de Crédito derivados de los Contratos de Arrendamiento Financiero.

No obstante lo anterior, la Sociedad Gestora, en caso de que considerase que ello es necesario para la mejor defensa de los intereses de los tenedores de los Bonos, y siempre que concurra algún supuesto de sustitución forzosa de un Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero, entre otros, instruirá al Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero afectado para que notifique a cada uno de los Deudores la cesión de los Derechos de Crédito y les instruya para que abonen directamente los pagos a que vienen obligados por los mismos en la Cuenta de Reinversión o en la cuenta que a estos efectos se determine en los apartados 3.4.4.2. y 3.4.5. del Módulo Adicional.

Actuaciones en caso de demora

En caso de demora en los pagos a los que vengán obligados los Deudores, cada Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero 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 bancarias 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 los Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero consideren necesarias para la reclamación y cobro de las cantidades adeudadas por los Deudores.

Cada Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero vendrá obligado a anticipar aquellos gastos que sean necesarios para llevar a cabo dichas actuaciones, 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. Quedan incluidas en dichas actuaciones, todas las judiciales que el Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero considere necesarias para la reclamación y cobro de las cantidades adeudadas por los Deudores.

Cada Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero efectuará el seguimiento de los Contratos de Arrendamiento Financiero ajustándose estrictamente a la normativa recogida en la Circular 6/2008 del Banco de España o normativa que la sustituya, de tal forma que los riesgos dudosos por razón de la morosidad del cliente se realicen de forma automática y en el caso de riesgos dudosos por razones distintas de la morosidad del cliente estén sometidos a un proceso manual.

A continuación se describen los procedimientos de seguimiento y control que Banco Popular y Banco Pastor (ambos pertenecientes al Grupo Banco Popular), como Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero, aplicarán de conformidad con el Contrato de Administración:

Grupo Banco Popular dispone de una oficina dedicada a la función de gestión de morosidad y recuperación de activos deteriorados en cada una de las Direcciones Territoriales y Bancos Filiales, así como otra a nivel central. El objetivo fundamental de estas unidades es la recuperación de los saldos calificados como morosos en el menor tiempo y en las mejores condiciones posibles.

El Centro de Análisis y Reclamación de Incumplimientos (CARI) se encarga en primera instancia de la gestión de los incumplimientos, analiza los riesgos en situación irregular y establece, de acuerdo con el análisis individualizado de las circunstancias particulares de cada cliente u operación, las estrategias de reclamación más eficaces. Además, lleva a cabo en coordinación con las sucursales del Grupo Banco Popular, las gestiones oportunas que permitan su regularización.

Para ello se utiliza en primer término la vía extrajudicial o amistosa mediante la negociación con los deudores de forma directa (mediante contacto telefónico, correo postal, o contacto personal) o contratando los servicios de sociedades prestigiosas de recobro. En el caso de ser necesaria la reclamación vía judicial, se procede de la siguiente manera:

- En función del tipo de operación, se asignará un gestor, interno o externo, de la demanda. Se genera una demanda, y con independencia de que las gestiones sean realizadas por un abogado interno o externo, los gestores realizarán un seguimiento continuo de las resoluciones judiciales positivas o negativas.
- Las resoluciones judiciales finales por parte de los abogados derivarán finalmente en una recuperación de la inversión o bien en una resolución negativa (derivando en una pérdida).

Para la adecuada gestión de la morosidad y de la recuperación de activos deteriorados, el Grupo Banco Popular cuenta con una aplicación informática interna, integrada en el teleproceso, que permite un seguimiento puntual y preciso de la evolución de todos los riesgos morosos y en particular, de los procedimientos judiciales instados en reclamación de sus créditos.

Actuaciones judiciales

Los Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero y 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 Derechos de Crédito cedidos al Fondo. Dichas acciones deberán ejercitarse por los trámites del procedimiento judicial de ejecución que corresponda conforme a lo previsto en los artículos 517 y siguientes de la Ley 1/2000, de 7 de enero, de Enjuiciamiento Civil o por el

procedimiento declarativo según corresponda. Si no fuere posible, los Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero y la Sociedad Gestora deberán instar los procesos judiciales o extrajudiciales que resulten procedentes. En particular, cada Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero afectado se obliga: (i) a 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; y (ii) a realizar cuantos actos sean necesarios o convenientes para la eficacia del ejercicio de tales acciones.

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 otorgará un poder tan amplio y bastante como sea requerido en Derecho a favor de los Administradores de los Contratos de Arrendamiento Financiero para que estos, actuando a través de cualesquiera de sus apoderados con facultades bastantes a tales fines, puedan, 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 el pago de su deuda y ejercitar cuanto antes las acciones y otras facultades requeridas para el ejercicio de sus funciones como Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero. Estas facultades podrán ampliarse y modificarse mediante otra escritura en el caso de que fuere necesario.

El Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero afectado deberá, con carácter general, presentar en relación con los Derechos de Crédito por él cedidos, la demanda (declarativa, de ejecución o cualquier otra) si, durante un período de tiempo de seis (6) meses, el Deudor de un Contrato de Arrendamiento Financiero que hubiera incumplido sus obligaciones de pago no reanudase los pagos al Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero afectado y éste, con el consentimiento de la Sociedad Gestora, no lograra un compromiso de pago satisfactorio para los intereses del Fondo. El Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero afectado, 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 seis (6) meses desde el impago más antiguo, sin que el Deudor en cuestión reanudase los pagos o sin reestructuración, y el Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero afectado no hubiera presentado la demanda ejecutiva, declarativa o cualquier otra o recomprado al Fondo el Derecho de Crédito, sin motivo suficiente que lo justificara, la Sociedad Gestora, en representación del Fondo, podrá instar al Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero afectado 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, sin

perjuicio de las responsabilidades que para el Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero afectado puedan derivarse en ese caso.

En caso de paralización del procedimiento seguido por el Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero afectado sin motivo suficiente que lo justificara, la Sociedad Gestora, en representación del Fondo, podrá continuar la ya iniciada por el Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero afectado, si así lo permitiera y siempre con sujeción a la normativa que fuera de aplicación.

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 Contratos de Arrendamiento Financiero 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 de Contratos de Arrendamiento Financiero afectado en cuestión deberá salvaguardar en cualquier caso los intereses del Fondo, realizando aquellas actuaciones que menos le perjudiquen en el seno del proceso correspondiente.

El Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero afectado se obliga a informar puntualmente a la Sociedad Gestora de los requerimientos de pago extrajudiciales realizados a los Deudores. Igualmente, el Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero afectado se obliga a informar a la Sociedad Gestora, mensualmente, 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 Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan los Derechos de Crédito. Asimismo, el Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero afectado facilitará a la Sociedad Gestora toda la documentación que ésta le pueda solicitar en relación a dichos Contratos de Arrendamiento Financiero y a los Derechos de Crédito que se derivan de los mismos y, en especial, la documentación precisa para el inicio o continuación, en su caso, por la Sociedad Gestora, de acciones judiciales o extrajudiciales.

Respecto de los procedimientos de ejecución se aplicarán los procedimientos contemplados en la Escritura o que legalmente corresponda observando la misma diligencia como si de Derechos de Crédito de su cartera se tratase.

A estos efectos, respecto de las acciones que asisten al Cedente para la recuperación o realización de bien objeto de cada Contrato de Arrendamiento Financiero:

ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS MOBILIARIOS

En el caso de los Contratos de Arrendamiento Financiero Mobiliarios, sin perjuicio de lo que dispongan los términos específicos de cada contrato,

1. Acciones Ejecutivas

En el caso de impago del Deudor, el Cedente, en su condición de arrendador financiero, podrá recabar el cumplimiento de las obligaciones derivadas de los contratos regulados por la Ley 28/1998 de 13 de julio, de Venta a Plazos de Bienes Muebles, en la redacción dada por el apartado quinto de la disposición final séptima de la Ley 1/2000 de 7 de enero, de Enjuiciamiento Civil, mediante el ejercicio de las acciones que correspondan en procesos declarativos ordinarios, en el proceso monitorio o en el proceso de ejecución, conforme a la Ley de Enjuiciamiento Civil.

En este sentido, la referida disposición adicional primera de la Ley 28/1998, de 13 de julio, de Venta a Plazos de Bienes Muebles establece que, en caso de incumplimiento de un contrato de arrendamiento financiero que conste en alguno de los documentos a que se refieren los números 4º y 5º del apartado segundo del artículo 517 de la Ley de Enjuiciamiento Civil, o que se haya inscrito en el Registro de Venta a Plazos de Bienes Muebles y formalizado en el modelo oficial establecido al efecto, el arrendador podrá pretender la recuperación del bien conforme a las siguientes reglas:

- (a) El arrendador, a través de fedatario público competente para actuar en el lugar donde se hallen los bienes, donde haya de realizarse el pago o en el lugar donde se encuentre el domicilio del deudor, requerirá de pago al arrendatario financiero, expresando la cantidad total reclamada y la causa del vencimiento de la obligación.

Asimismo, se apercibirá al arrendatario de que, en el supuesto de no atender el pago de la obligación, se procederá a la recuperación de los bienes en la forma establecida en los apartados (c) y (d) siguientes.

- (b) El arrendatario, dentro de los tres (3) días hábiles siguientes a aquél en que sea requerido, deberá pagar la cantidad exigida o entregar la posesión de los bienes al arrendador financiero o a la persona que éste hubiera designado en el requerimiento.
- (c) Cuando el Deudor no pague la cantidad exigida ni entregue los bienes al arrendador financiero, éste podrá reclamar del tribunal competente la inmediata recuperación de los bienes cedidos en arrendamiento financiero mediante el ejercicio de las acciones previstas en el número 11º del apartado primero del artículo 250 de la Ley de Enjuiciamiento Civil.

- (d) El Juez ordenará la inmediata entrega del bien al arrendador financiero en el lugar indicado en el contrato. Todo ello, sin perjuicio del derecho de las partes a plantear otras pretensiones relativas al contrato de arrendamiento financiero en el proceso declarativo que corresponda.

La interposición de recurso contra la resolución judicial no suspenderá, en ningún caso, la recuperación y entrega del bien.

2. Calificación Concursal

En cuanto a la calificación concursal de los créditos por Contratos de Arrendamiento Financiero vencidos e impagados (tras la reforma del artículo 90.1.4º de la Ley Concursal, existen pronunciamientos judiciales –que no crean precedente- que extienden la calificación, además de a las cuotas de los mismos, a otros conceptos derivados del contrato), en el supuesto de que el Deudor o arrendatario fuera declarado en concurso, es una cuestión jurídica discutida sobre la que existen planteamientos jurisprudenciales y doctrinales contradictorios:

- En el supuesto de que el Deudor o arrendatario fuera declarado en concurso, el artículo 90.1.4º de la Ley Concursal confiere carácter privilegiado a los créditos que hayan vencido antes de la declaración de concurso y que no hayan sido satisfechas, extendiéndose dicho privilegio al producto de la realización del bien arrendado conforme a las modalidades que prevé el artículo 155 de la citada Ley Concursal y que asisten al Cedente como arrendador para la realización del bien arrendado.
- Tras la Sentencia del Tribunal Supremo 439/2016, en línea con las anteriores sentencias del Alto Tribunal (STS 24/2013 de 12 de febrero, 44/2013 de 19 de febrero, 492/2013 de 27 de junio, 523/2013 de 5 de septiembre, 33/2014 de 11 de febrero, 145/2014 de 25 de marzo, 625/2014 de 12 de noviembre y 494/2015 de 12 de septiembre), se ha analizado el carácter de las cuotas vencidas (o créditos, tras la reforma de la Ley Concursal) tras la declaración del concurso como créditos contra la masa o como créditos con privilegio especial. En este sentido, se subraya que si la obligación de la entidad financiera se limitaba a poner a disposición del arrendatario la cosa objeto del contrato, se ha de considerar que pese a ser una obligación sinalagmática la del leasing, la entidad financiera ya ha cumplido la totalidad de sus obligaciones, por lo que solo quedarían obligaciones pendientes por parte de la arrendataria. Así, en virtud del artículo 61.1, se tratará de un crédito con privilegio especial en cuanto a los vencimientos anteriores y posteriores al concurso.
- Para una parte de la doctrina, respaldada por la Sentencia 559/2011 de 28 de julio del Tribunal Supremo, la inscripción de dichos arrendamientos financieros no es esencial para que los créditos derivados de éstos sean clasificados como con

privilegio especial. Tras el citado pronunciamiento del Alto Tribunal, distintas audiencias provinciales han seguido este criterio.

- Para otra parte de la doctrina, atendiendo a los artículos 56.1.II c) y 90.2 de la Ley Concursal, y 250.1.11º de la Ley de Enjuiciamiento Civil, la inscripción sí sería un requisito de obligado cumplimiento.

ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS INMOBILIARIOS

En el caso de los Contratos de Arrendamiento Financiero Inmobiliarios, sin perjuicio de lo que dispongan los términos específicos de cada contrato,

1. Acciones Ejecutivas

Al margen de la acción ejecutiva para el pago de las cuotas que asiste asimismo al Fondo como cesionario de los Derechos de Crédito, el Cedente como arrendador puede optar por ejercer una acción reivindicatoria para recuperar el bien arrendado.

2. Calificación Concursal

En cuanto a la calificación concursal, al igual que en el caso de los muebles, tras la Sentencia del Tribunal Supremo 439/2016, en línea con las anteriores sentencias del Alto Tribunal (STS 24/2013 de 12 de febrero, 44/2013 de 19 de febrero, 492/2013 de 27 de junio, 523/2013 de 5 de septiembre, 33/2014 de 11 de febrero, 145/2014 de 25 de marzo, 625/2014 de 12 de noviembre y 494/2015 de 12 de septiembre), se ha analizado el carácter de las cuotas vencidas (o créditos, tras la reforma de la Ley Concursal) tras la declaración del concurso como créditos contra la masa o como créditos con privilegio especial. En este sentido, se subraya que si la obligación de la entidad financiera se limitaba a poner a disposición del arrendatario la cosa objeto del contrato, se ha de considerar que pese a ser una obligación sinalagmática la del leasing, la entidad financiera ya ha cumplido la totalidad de sus obligaciones, por lo que solo quedarían obligaciones pendientes por parte de la arrendataria. Así, en virtud del artículo 61.1 deberá de ser objeto de clasificación concursal y la entidad financiera no tendrá un crédito contra la masa.

En el supuesto de que el Deudor o arrendatario fuera declarado en concurso, el artículo 90.1.4º de las Ley Concursal confiere carácter privilegiado a los créditos cuyo origen sea el contrato de arrendamiento financiero que hayan vencido antes de la declaración de concurso y que no hayan sido satisfechos, extendiéndose dicho privilegio al producto de la realización del bien arrendado. Nuevamente, es discutible si el contrato debe haberse inscrito para que el arrendador, que en todo caso figurará como propietario en el Registro de la Propiedad, pueda tener un crédito con privilegio especial.

En cualquier caso, el Cedente se comprometerá en la Escritura de Constitución a realizar sus mayores esfuerzos para proceder a la venta de los bienes arrendados en las mejores condiciones posibles en el caso de que se produjera una cancelación anticipada de contrato de arrendamiento independientemente de cual fuera su causa. A estos efectos, el Cedente se

compromete a destinar el producto de la venta de los bienes arrendados, en primer lugar, al repago de las cantidades adeudadas al Fondo y, en caso de que existiera remanente, el mismo se adjudicará al Cedente.

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.

Cada Cedente, tanto en su calidad de tal como en la de Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero en los términos en que lo es conforme a lo establecido en el párrafo tercero del apartado 3.7.2. del Módulo Adicional, se obliga a informar puntualmente de los requerimientos de pago, acciones judiciales y cualesquiera otras circunstancias que afecten al cobro de las cantidades vencidas pendientes de pago de los Derechos de Crédito. Asimismo, facilitarán a la Sociedad Gestora toda la documentación que ésta le pueda solicitar razonablemente en relación con dichos Derechos de Crédito y, en especial, la documentación precisa para el inicio, en su caso, por la Sociedad Gestora, de acciones judiciales.

Cada Cedente se compromete a no ceder, vender o de cualquier otra forma transmitir a terceros los derechos de crédito que se derivan del valor residual del bien arrendado en virtud de los Contratos de Arrendamiento Financiero o renegociar el valor residual, salvo que dicho tercero asuma frente a cada Cedente en el correspondiente contrato de cesión o transmisión del valor residual, que en caso de resolución del Contrato de Arrendamiento Financiero pertinente por falta de pago del Deudor y realización del bien arrendado para la satisfacción de sus obligaciones de pago, el reembolso del importe que corresponda al valor residual estará subordinado a la total satisfacción de los Derechos de Crédito cedidos al Fondo.

Asimismo, cada Cedente, tanto en su calidad de tal como en la de Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero en los términos en que lo es conforme a lo establecido en el párrafo tercero del apartado 3.7.2. del Módulo Adicional, se compromete a no tomar ninguna medida, ni omitir la adopción de ninguna medida, cuyo resultado sea el perjudicar en cualquier forma los derechos accesorios a los Derechos de Crédito y deberá utilizar esfuerzos razonables para mantener en vigor y con plenos efectos dichos derechos accesorios.

3.7.2.3 Modificaciones en los Contratos de Arrendamiento Financiero

Cada Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero sólo estará autorizado, a negociar y acordar, en nombre y representación del Fondo, subrogaciones en el supuesto 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 de Contratos de Arrendamiento Financiero quedará autorizado en nombre y representación del Fondo para negociar y, en su caso, acordar con los Deudores modificaciones en los tipos de interés y vencimiento final de los Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos por él al Fondo de conformidad con sus políticas habituales y, siempre que se verifiquen las condiciones establecidas en este apartado.

Modificaciones de los tipos de interés:

Cada Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero deberá observar al renegociar la cláusula del tipo de interés de los Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos al Fondo que las nuevas condiciones sean a tipo de interés de mercado y no sean distintas a las que el Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero estuviera aplicando en la renegociación o en la concesión del resto de contratos de arrendamiento financiero no titulizados a tipo de interés variable o a tipo de interés fijo que administre. En cualquier caso, el Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero no podrá modificar contratos de arrendamiento financiero a tipo fijo en contratos de arrendamiento financiero a tipo variable, ni viceversa.

En cualquier caso, los Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero sólo podrán novar los Derechos de Crédito de acuerdo con las siguientes restricciones:

- Tipo fijo: a la Fecha de Desembolso se calculará el tipo medio ponderado de los Contratos de Arrendamiento Financiero a tipo fijo de los que se derivan Derechos de Crédito cedidos al Fondo y se calculará la diferencia entre éste y el tipo medio ponderado de los Bonos. El tipo de interés resultante de la novación menos el tipo medio ponderado de los Bonos a la fecha de la novación no podrá ser inferior a un 90% de la anterior diferencia calculada en la Fecha de Desembolso.
- Tipo variable: los Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan Derechos de Crédito cedidos al Fondo que tras una novación de tipo de interés resulten estar referenciados a un tipo EURIBOR no podrán contar con un diferencial inferior al margen medio ponderado de los Bonos a la fecha de la novación. No obstante lo anterior, los Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero no podrán realizar modificaciones de tipo de interés si el margen medio ponderado de los Contratos de Arrendamiento Financiero con tipo de interés variable resultara inferior al 1% calculado el último Día Hábil del mes inmediato anterior.

Modificaciones al vencimiento final:

De acuerdo con lo previsto en la Escritura de Constitución del Fondo, cada Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero podrá negociar y en su caso acordar en nombre del Fondo la modificación de la fecha final de vencimiento de los Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan los Derechos de Crédito siempre y cuando la nueva fecha de vencimiento final no sea superior a la 42 meses anteriores a la Fecha Final del Fondo.

Los gastos que se deriven de la modificación de un Contrato de Arrendamiento Financiero del que se deriven Derechos de Crédito cedidos al Fondo deberán ser a cargo del Cedente correspondiente 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 Derechos de Crédito novados conforme a lo descrito en los párrafos anteriores (vencimiento final, tipo de interés) no podrá superar el 10% del Saldo Inicial de los Derechos de Crédito en la Fecha de Constitución.

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 las modificaciones anteriores, 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 Arrendamiento Financiero del que se deriven Derechos de Crédito cedidos al Fondo no provocará que éste no se ajuste a las declaraciones y garantías conferidas por el Cedente afectado en la Escritura de Constitución. En caso de que pese a lo anterior, el Derecho de Crédito cedido finalmente no se ajustara a dichas declaraciones y garantías, aplicaría el procedimiento para la subsanación de vicios ocultos descrito en el apartado 2.2.9. de este Módulo Adicional.

Ni los Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero ni los Cedentes estarán autorizados a modificar, sin sujeción a los límites establecidos anteriormente, las condiciones de los Derechos de Crédito derivados de los Contratos de Arrendamiento Financiero en ningún momento durante la vida del Fondo. En caso de incumplimiento de dicha limitación, 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 Derechos de Crédito afectados; todo ello sin perjuicio de lo previsto en el Contrato de Administración de Contratos de Arrendamiento Financiero para el caso de incumplimiento de las obligaciones de los Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero.

Los Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero informarán adecuadamente a la Sociedad Gestora de las condiciones resultantes de cualquier modificación de los Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan los

Derechos de Crédito cedidos al Fondo. A su vez, la Sociedad Gestora comunicará a las Agencias de Calificación en su información periódica, las modificaciones que haya sufrido la cartera cedida conforme a lo recogido en el presente apartado.

Las modificaciones que sufran los Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan Derechos de Crédito cedidos al Fondo previstas en este apartado quedarán recogidas en el informe detallado que los Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero envían a la Sociedad Gestora dentro de los cinco primeros días hábiles de cada mes, de acuerdo con lo establecido en el apartado 3.4.5. del Módulo Adicional.

En ningún caso los Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero podrán decidir, sin que medie solicitud del Deudor o resolución judicial, la modificación de las condiciones del Contratos de Arrendamiento Financiero del que se deriva el Derecho de Crédito cedido al Fondo. Los Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero deberán actuar en relación con las modificaciones teniendo siempre presentes los intereses del Fondo.

3.7.2.4 Sustitución de los Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero

De conformidad con el artículo 26.1.b de la Ley 5/2015, la Sociedad Gestora administrará y gestionará los Derechos de Crédito adquiridos por el Fondo derivados de los Contratos de Arrendamiento Financiero. A efectos del desarrollo de las actividades propias de la administración y gestión de los Derechos de Crédito derivados de los Contratos de Arrendamiento Financiero adquiridos por el Fondo, la Sociedad Gestora firmará en la Fecha de Constitución con Banco Popular y Banco Pastor, S.A el Contrato de Administración.

En su caso, la Sociedad Gestora podrá subcontratar, por cuenta del Fondo, las funciones de administración de los Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan los Derechos de Crédito integrados en su activo. Asimismo, corresponde a la Sociedad Gestora llevar a cabo la de sustitución de las entidades encargadas de dichas funciones en el caso de que resulte necesario para la mejor defensa del mejor interés de los tenedores de los Bonos y de los financiadores del Fondo. En todo caso, dicha sustitución estará sujeta a las limitaciones establecidas en la legislación vigente.

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 de los Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos al Fondo, el Contrato de Administración de Contratos de Arrendamiento Financiero y la Escritura de Constitución regulan los mecanismos de vigilancia y control de la administración de aquellos, así como un procedimiento que busca minimizar el riesgo de discontinuidad de dichas funciones. Dichos mecanismos se describen, entre otros, a continuación.

Compromisos de la Sociedad Gestora

La Sociedad Gestora asumirá, entre otras obligaciones, las siguientes:

- La vigilancia para la correcta administración de los Derechos de Crédito cedidos al Fondo. Ésta se realizará mediante el control mensual individualizado de la información remitida de cada Contrato de Arrendamiento Financiero por los Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero.
- La disponibilidad de información suficiente para que puedan ser ejercidas de manera plena todas las funciones de administración de los Derechos de Crédito cedidos al Fondo, por la propia Sociedad Gestora o por un tercero distinto de los Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero. 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 (la “**Ley de Protección de Datos**”) y su normativa de desarrollo.
- La obligación de contar con una capacidad técnica contrastada para transferir la información que dispone, relativa a los Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos al Fondo, a terceros, con experiencia en la realización de las funciones de administración de contratos de arrendamiento financiero.
- Promover y, en su caso, ejecutar el proceso de sustitución del Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero afectado en los términos establecidos en el Contrato de Administración de Contratos de Arrendamiento Financiero, en la Escritura de Constitución y en el presente Folleto.

Compromisos de los Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero

Dentro de las responsabilidades asumidas por cada uno de los Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero en el Contrato de Administración de Contratos de Arrendamiento Financiero y en la Escritura de Constitución se establecen los siguientes compromisos:

- Poner a disposición de la Sociedad Gestora toda la información referente a los Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos al Fondo que permita realizar el seguimiento y control individualizado de cada uno de los mismos. Dicha información ha de ser suficiente para que la administración de los Contratos de Arrendamiento Financiero pueda ser realizada por un tercero con experiencia en dichas labores.
- En la Fecha de Constitución, cada Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero se compromete frente a la Sociedad Gestora a depositar ante el notario autorizante de la Escritura de Constitución del Fondo un registro encriptado con los datos personales necesarios para emitir las órdenes de cobro a los Deudores (en

adelante, el “**Registro de Datos Personales**” o “**RDP**”), así como la clave que permite la descriptación de dicho RDP. Asimismo, cada Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero 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 de alguno de los Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero, colaborar con la máxima diligencia con la Sociedad Gestora y con el nuevo Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero sustituto en el proceso de sustitución.
- Otorgar cuantos actos y contratos en los que tenga que intervenir el Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero para la efectiva realización del traspaso de funciones al nuevo Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero.

Alerta de Administración

La Sociedad Gestora, en su labor de seguimiento y control de los Contratos de Arrendamiento Financiero y de los Derechos de Crédito cedidos al Fondo, vigilará el cumplimiento de un nivel de diligencia adecuado por los Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero y el posible acaecimiento de un supuesto de Alerta de Administración. Corresponde a la Sociedad Gestora identificar si la naturaleza del deterioro en la administración de los Contratos de Arrendamiento Financiero de los que derivan los Derechos de Crédito cedidos al Fondo puede dar lugar a la necesidad de una eventual sustitución del Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero en cuestión. En caso de que dicha necesidad sea confirmada, la Sociedad Gestora pondrá esta circunstancia en conocimiento:

- Del propio Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero afectado.
- De la CNMV, en tanto que supervisora del Fondo.
- Del Banco de España, en tanto que supervisor de los Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero.
- De los acreedores del Fondo, mediante Hecho Relevante.
- Del administrador del concurso de acreedores del Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero, en su caso.
- De las Agencias de Calificación.

Se considerará “**Alerta de Administración**”: (i) la interrupción del flujo de información periódica procedente del Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero afectado 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 de Contratos de Arrendamiento Financiero afectado, medido por el incumplimiento del nivel exigible de capital de acuerdo con la legislación vigente en cada momento, durante un período de seis (6) meses; (iv) que el Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero se encuentre en un proceso de resolución en los términos regulados en la Ley 11/2015, (v) se haya iniciado el procedimiento administrativo cuya conclusión implique la revocación de su autorización como entidad de crédito y (vi) la declaración del concurso de acreedores del Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero.

En caso de que se detecte que se ha producido un supuesto de Alerta de Administración:

- (i) en primer lugar, la Sociedad Gestora pondrá esta circunstancia en conocimiento del Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero afectado, quien dispondrá de un plazo de treinta (30) días hábiles para evaluar y, en su caso, subsanar la Alerta de Administración; y
- (ii) en segundo lugar y en caso de que la Alerta de Administración no quedase debidamente subsanada y deba procederse a la sustitución de dicho Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero, la Sociedad Gestora pondrá esta circunstancia en conocimiento de:
 - La CNMV, en tanto que supervisora del Fondo.
 - El Banco de España, en caso de ser el supervisor del Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero.
 - Los acreedores del Fondo, mediante Hecho Relevante.
 - El administrador del concurso de acreedores del Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero, en su caso.
 - Las Agencias de Calificación.

Procedimiento previo a una eventual sustitución de alguno de los Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero

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 Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos al Fondo 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 con capacidad suficiente para asumir las obligaciones derivadas del Contrato de Administración de Arrendamientos Financieros. 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. En el caso de que no se pueda designar a alguno de entre los anteriores grupos, se recurrirá a otro tipo de entidades siempre que acrediten la suficiente capacidad operativa y experiencia.
- Para la designación del nuevo Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero sustituto, la Sociedad Gestora tomará en consideración: (i) la experiencia en las labores de administración de contratos de arrendamiento financiero, (ii) experiencia en la gestión de activos crediticios morosos, (iii) experiencia en la administración de activos crediticios 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 (con gastos a cargo del Fondo) para culminar el proceso de decisión.

Supuestos específicos de sustitución de alguno de los Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero

En todo caso, la sustitución de cualquiera de los Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero deberá estar justificada por:

- i. El incumplimiento de las obligaciones de administración de los Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos al Fondo, contrastado por la Sociedad Gestora.
- ii. Una decisión corporativa, administrativa o judicial para la liquidación, disolución de alguno de los Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero.

- iii. La desaparición de alguno de los Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero por cualquier otra circunstancia.
- iv. El acaecimiento de hechos relativos a alguno de los Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero 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 e intereses de los tenedores de los Bonos.
- v. Se haya iniciado el procedimiento administrativo cuya conclusión implique la revocación de la autorización de alguno de los Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero como entidad de crédito.
- vi. El concurso de acreedores del Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero en cuestión.
- vii. Que el Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero en cuestión 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 Banco Popular o de Banco Pastor como Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero y nombrar un nuevo Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero sustituto para que asuma la administración de los Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos por cada uno de ellos al Fondo o (ii) requerir al Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero afectado 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 de Contratos de Arrendamiento Financiero delegante y, en su caso, el Cedente afectado le hagan sobre la designación del delegado. El Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero estará obligado a efectuar dicha subcontratación o delegación.

La sustitución de los Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero se realizará en los términos y condiciones establecidos al efecto en el Contrato de Administración de Contratos de Arrendamiento Financiero, 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 de Contratos de Arrendamiento Financiero incumplidor sea sustituido en el plazo de 60 días.

Plan de actuación para la sustitución efectiva de alguno de los Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero

Una vez adoptada por la Sociedad Gestora la decisión de proceder a la sustitución de alguno de los Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero, se procederá a realizar los siguientes procesos:

- a) Formalización de un nuevo contrato de administración o subrogación del contrato actual con el nuevo Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero.
- b) Activación del procedimiento de recuperación de la información necesaria para la administración de los Contratos de Arrendamiento Financiero afectados de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos al Fondo que incluye:
 - Transferencias de bases de datos y del soporte documental de los Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos al Fondo en poder del Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero en cuestión.
 - Recuperación del fichero de datos personales generado por dicho Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero (“RDP”)
 - Puesta a disposición del nuevo Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero de todos los datos de los Contratos de Arrendamiento Financiero y de los Derechos de Crédito cedidos al Fondo derivados de aquellos en poder de la Sociedad Gestora.
- c) Activación del proceso de notificación de la cesión a los Deudores correspondientes 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 en el presente Folleto del Fondo. Conforme a lo establecido en el apartado 3.3.7. de este Módulo Adicional, dicha notificación incluirá la indicación de que los pagos a que vienen obligados los Deudores de los Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos al Fondo sólo tendrán carácter liberatorio si se efectúan a nombre de éste en la Cuenta de Reinversión 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:

- (i) Exista una previsión razonable de que el proceso de sustitución puede extenderse más de seis (6) meses; o
- (ii) En el caso de que, una vez iniciado, éste se extienda en más de nueve (9) meses sin que haya sido posible culminarlo.

3.7.2.5 Subcontratación de las funciones de administración de los Contratos de Arrendamiento Financiero.

Cada Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero 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 de Contratos de Arrendamiento Financiero afectado 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.

Banco Popular actuará como prestamista del Préstamo Subordinado GI y del Préstamo Subordinado FR, de acuerdo con los apartados 3.4.3.1 y 3.4.3.2 del Módulo Adicional. Además actuará como Agente Financiero y como Proveedor de la Cuenta de Tesorería de acuerdo con los apartados 3.4.7.1. y 3.4.4.1 del Módulo Adicional. Banco Santander actuará como Proveedor de la Cuenta de Reinversión descrita en el apartado 3.4.4.2. del Módulo Adicional.

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 2/2016 o normativa que la sustituya, así como el 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 tenedores de los Bonos.

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 tenedores de los Bonos 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 segundo 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 Derechos de Crédito.
 - La tasa de impago de los Derechos de Crédito.
 - El Saldo Nominal Pendiente de los Derechos de Crédito 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 Derechos de Crédito que se encuentren en situación de fallido.
 - La vida residual de la cartera de Derechos de Crédito.
 - El tipo medio de la cartera de los Derechos de Crédito.
 - Los saldos de las cuentas abiertas a nombre del Fondo.
- Adicionalmente y dentro de los siete (7) Días Hábiles siguientes a cada Fecha de Pago, y sin perjuicio de la información 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 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 PriceWaterhouseCoopers 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 de los auditores.

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 y a los tenedores de los Bonos 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 Derechos de Crédito, 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 Derechos de Crédito para que realice 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 11 de mayo de 2017

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 derivados de los Contratos de Arrendamiento Financiero concedidos a los Deudores agrupados en el activo del Fondo.
Administrador/es de Contratos de Arrendamiento Financiero	Significa las entidades en las que Sociedad Gestora delega en virtud del Contrato de Administración tal y como está definido en el punto 3.7.2 del Módulo Adicional las tareas de administración y gestión de los Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan los Derechos de Crédito adquiridos por el Fondo. En la Fecha de Constitución serán Banco Popular y Banco Pastor y se mantendrán hasta tanto no fueran sustituidas de conformidad con el Contrato de Administración de Contratos de Arrendamiento Financiero.
Agencias de Calificación	Significa Moody's Investors Service España, S.A. y DBRS Ratings Limited.
Agente Financiero	Significa la entidad que, de acuerdo con el Contrato de Agencia Financiera, prestará los servicios de apertura y mantenimiento de la Cuenta de Tesorería y de agencia financiera en la emisión de los Bonos. El Agente Financiero será Banco Popular o la entidad que pueda sustituirle en dichas funciones.
AIAF	Significa AIAF Mercado de Renta Fija S.A. (sociedad unipersonal) es un 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 Contratos de Arrendamiento Financiero.
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 PriceWaterHouseCoopers.
Banco Pastor	Significa Banco Pastor, S.A.U.
Banco Popular	Significa Banco Popular Español, S.A.
Banco Santander	Significa Banco Santander, S.A.
Bonistas	Significa conjuntamente, todos los tenedores de los Bonos.
Bonos	Significa los Bonos de la Serie A y los Bonos de la Serie B.
Calificación de DBRS	Significa la calificación pública asignada por DBRS o en caso de no existir, las calificaciones privadas realizadas por DBRS.
Calificación de Moody's	Significa la calificación pública asignada por Moody's o en caso de no existir, las calificaciones privadas o las valoraciones internas realizadas por Moody's.
Calificación Mínima de DBRS	Significa la mayor calificación entre: <ul style="list-style-type: none"> (i) en caso de que la entidad cuente con <i>Critical Obligation Rating</i> ("COR") a largo plazo por parte de DBRS, un escalón por debajo de dicho COR; y (ii) la calificación pública asignada por DBRS al proveedor de la Cuenta de Reinversión o en caso de no existir, las calificaciones privadas o las valoraciones internas realizadas por DBRS (la "Calificación de DBRS");
Cantidad Disponible para Amortizar	Significa la cantidad que se destinará a la amortización de los Bonos en cada Fecha de Pago, de conformidad con lo establecido en los apartados 4.9.3 y 4.9.4. de la Nota de Valores.
Cantidad Teórica de Amortización	Significa, para cada Fecha de Pago, la diferencia positiva en una 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.

Carga Financiera del Contrato de Arrendamiento Financiero	Es la parte de cada cuota calculada de acuerdo con el cuadro de amortización previsto en cada Contrato de Arrendamiento Financiero, correspondiente a los intereses devengados sobre el principal pendiente de amortización.
Carga Financiera del Derecho de Crédito	Significa el resultado de minorar la Carga Financiera del Contrato de Arrendamiento Financiero vencida en un determinado Periodo de Cobro en la proporción existente entre (i) el valor de ejercicio de la opción de compra del bien objeto del Contrato de Arrendamiento Financiero; y (ii) la suma de su Saldo Nominal Pendiente No Vencido al inicio del Periodo de Cobro de referencia más el citado valor de ejercicio.
Cartera Cedible	Significa la cartera auditada a 18 de abril de 2017, de Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan los Derechos de Crédito que serán cedidos al Fondo en la Fecha de Constitución, de conformidad con lo establecido en el apartado 2.2. del Módulo Adicional.
Cedente o Cedentes	Significa Banco Popular y Banco Pastor, como cedentes de los Derechos de Crédito.
CET	Significa Central European Time.
Circular 2/2016	Significa la Circular 2/2016, de 20 de abril, 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.
Circular 4/2004	Significa la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España, sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros.
CNMV	Significa la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
Comisión de Administración	Significa la remuneración que percibe cada uno de los Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero en contraprestación por la custodia, administración y gestión de cobro de los Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos por cada uno de ellos.

Comisión Variable	Significa la diferencia entre (i) todos los ingresos que puedan derivarse de los Derechos de Crédito más los rendimientos de la Cuenta de Tesorería y de la Cuenta de Reinversión 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 remanente tras la liquidación de todas las obligaciones de pago del Fondo.
Contrato de Administración de Contratos de Arrendamiento Financiero	Significa el contrato celebrado en la Fecha de Constitución entre la Sociedad Gestora y los Administradores de Contratos de Arrendamiento Financiero mediante el cual la Sociedad Gestora subcontrata a los mismos para las actividades de administración de los Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan los Derechos de Crédito.
Contrato/s de Arrendamiento Financiero	Contratos de arrendamiento financiero suscritos por cada Cedente con sus clientes que integran la Cartera Cedible y de los que se derivarán los Derechos de Crédito susceptibles de ser cedidos al Fondo en la Fecha de Constitución.
Contrato de Agencia Financiera	Significa el contrato de servicios financieros suscrito, en nombre del Fondo, por la Sociedad Gestora y por el Agente Financiero regulando (i) la apertura y el mantenimiento de la Cuenta de Tesorería y (ii) la agencia financiera, suscrito en la Fecha de Constitución.
Contrato de Cesión	Significa el contrato de compraventa de los Derechos de Crédito, por el cual los Cedentes ceden al Fondo los Derechos de Crédito.
Contrato de Dirección y Suscripción de la Emisión	Significa el contrato de dirección y suscripción de los Bonos celebrado en la Fecha de Constitución entre la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo y Banco Popular y Banco Pastor, suscrito en la Fecha de Constitución.

Contrato de Préstamo Subordinado GI	Significa el contrato de préstamo subordinado de carácter mercantil celebrado entre la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, y Banco Popular, por un importe total de 730.000 euros, destinado al pago por parte de la Sociedad Gestora de los gastos iniciales del Fondo, suscrito en la Fecha de Constitución.
Contrato de Préstamo Subordinado FR	Significa el contrato de préstamo subordinado de carácter mercantil celebrado entre la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, y Banco Popular, por un importe total de 33.000.000 euros, destinado a la dotación inicial del Fondo de Reserva, suscrito en la Fecha de Constitución.
Cuenta de Reinversión	Significa la cuenta abierta a nombre del Fondo en Banco Santander, en virtud del Contrato de Cuenta de Reinversión, en la que se depositarán los recursos líquidos del Fondo en los términos previstos en el apartado 3.4.4.2. del Módulo Adicional.
Cuenta de Tesorería	Significa la cuenta financiera abierta a nombre del Fondo en Banco Popular en virtud del Contrato de Agencia Financiera, a través de la cual se realizan todos los pagos del Fondo.
DBRS	Significa DBRS Ratings Limited.
Derechos de Crédito	Significan los derechos de crédito derivados de los Contratos de Arrendamiento Financiero concedidos por los Cedentes a empresas o autónomos que se cederán al Fondo en la Fecha de Constitución.
Derechos de Crédito Fallidos	Significa los Derechos de Crédito 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 de acuerdo con la valoración efectuada al efecto por el Cedente correspondiente en su papel de Administrador de Contratos de Arrendamiento Financiero o (c) el Deudor haya sido declarado en situación de insolvencia.
Deudores	Significa las personas físicas (autónomos) o jurídicas, que actúan como arrendatarios de los Contratos de Arrendamiento Financiero.

Día Hábil	Significa todo aquel día que no sea (i) sábado, (ii) domingo, (iii) festivo en Madrid, ni (iv) inhábil del calendario TARGET2 (<i>Trans European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System</i>).
Disposición del Fondo de Reserva	<p>Consistirá en un importe equivalente al menor de los siguientes conceptos:</p> <p>(i) el Nivel del Fondo de Reserva; y</p> <p>(ii) el máximo entre:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) cero (0), y b) la diferencia positiva entre (A) los importes debidos a impuestos y Gastos Ordinarios y Extraordinarios del Fondo, y los intereses devengados de los Bonos de la Serie A (y, una vez amortizados los Bonos de la Serie A, los intereses devengados de los Bonos de la Serie B); y (B) los conceptos (i) y (ii) de los Recursos Disponibles tal y como están descritos en el apartado 3.4.6.1. del Módulo Adicional.
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 mil cien millones (1.100.000.000) de euros de valor nominal, constituida por once mil (11.000) bonos de cien mil (100.000) euros de valor nominal unitario agrupados en dos Series: la Serie A y la Serie B.
Emisor	Significa IM GRUPO BANCO POPULAR LEASING 3, FONDO DE TITULIZACIÓN.
Entidad Cedente	Significa Banco Popular y Banco Pastor.
Entidades Directoras	Significa Banco Popular y Banco Pastor.
Entidades Suscriptoras	Significa Banco Popular y Banco Pastor.

Escritura de Constitución	Significa la escritura pública de constitución del Fondo, cesión por BANCO POPULAR y BANCO PASTOR 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 varios 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 1 del Folleto.
Fecha de Ajuste de Cobros	Significa el día 15 de cada mes o Día Hábil inmediato anterior, en que la Sociedad Gestora procederá a ajustar con los Cedentes las cantidades efectivamente ingresadas en la Cuenta de Reinversión o en la Cuenta de Tesorería por los Cedentes 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.
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 mayo de 2017.
Fecha de Desembolso	Significa el 19 de mayo de 2017, fecha en la 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 como consecuencia de cualquiera de los Supuestos de Liquidación Anticipada enumerados en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro o como consecuencia de la liquidación ordinaria del Fondo.
Fecha de Pago	Significa los días 22 de todos los meses del año o, en caso de que alguno de estos días no fuera un Día Hábil, el siguiente Día Hábil.
Fecha de Suscripción	Significa el Día Hábil anterior a la Fecha de Desembolso.
Fecha Final	Significa el 22 de agosto de 2050 o Día Hábil siguiente <i>fecha correspondiente a la Fecha de Pago inmediatamente siguiente a los 42 meses de la fecha máxima de vencimiento de los Derechos de Crédito.</i>
Folleto	Significa el documento compuesto por Documento de Registro, Módulo Adicional y Nota de Valores regulado en el Reglamento 809/2004.
Fondo	Significa IM GRUPO BANCO POPULAR LEASING 3, FONDO DE TITULIZACIÓN.
Fondo de Reserva	Significa el fondo constituido como mecanismo de mejora ante posibles pérdidas debidas a 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 descritos en los apartados 3.4.6.3 y 3.4.6.4 del Módulo Adicional.
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 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.

Gastos Ordinarios	Significa aquellos gastos necesarios para el normal funcionamiento del Fondo 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 Contratos de Arrendamiento Financiero de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos al Fondo, los honorarios de las Agencias de Calificación por el seguimiento y el mantenimiento de la calificación de los Bonos, las tasas de la CNMV correspondientes a la supervisión e inspección de la información remitida por el Fondo, 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, los gastos derivados de los anuncios y notificaciones relacionados con el Fondo y/o los Bonos y los gastos derivados de la actualización del RDP.
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 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 de Protección de Datos	Significa la Ley Orgánica 15/1999, de 13 de diciembre, de Protección de Datos de Carácter Personal.
Ley del Impuesto sobre Sociedades	Significa la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades
Ley del Mercado de Valores	Significa el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por lo que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores.

Liquidación Anticipada	Significa la liquidación del Fondo y, con ello, la amortización anticipada de la Emisión de Bonos en una fecha anterior a la Fecha Final, en los supuestos y de conformidad con el procedimiento establecido en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro.
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.
Moody's	Significa Moody's Investors Service España, S.A.
Nivel del Fondo de Reserva	Significa el máximo entre (i) cero (0) y (ii) la diferencia entre el Nivel Inicial del Fondo de Reserva menos el importe acumulado de todas las Disposiciones del Fondo de Reserva en Fechas de Pago anteriores más el importe acumulado de todas las cantidades aplicadas en todas las Fechas de Pago anteriores a la dotación del importe suficiente para mantener el Nivel Inicial del Fondo de Reserva.
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 FR.
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.

Período de Cobro	Significa 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 30 de junio de 2017.
Periodo de Devengo de Intereses	Significa 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	Significa cada uno de los meses naturales. 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.
Préstamo Subordinado GI	Significa el préstamo otorgado por Banco Popular al Fondo, de acuerdo con lo previsto en el Contrato de Préstamo para Gastos Iniciales, de fecha 17 de mayo de 2017.
Préstamo Subordinado FR	Significa el préstamo otorgado por Banco Popular al Fondo, de acuerdo con lo previsto en el Contrato de Préstamo Subordinado FR, de fecha 17 de mayo de 2017.
PriceWaterhouseCoopers	Significa PriceWaterhouseCoopers Auditores S.L.
Principal	Significa tanto la parte de cada cuota calculada de acuerdo con el cuadro de amortización previsto en el Contrato de Arrendamiento Financiero 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. En ningún caso se considerará pago de Principal de un Derecho de Crédito el pago del valor de ejercicio de la opción de compra del bien objeto del arrendamiento financiero.
Proveedor de la Cuenta de Reinversión	Significa Banco Santander o cualquier entidad que la pueda sustituir conforme a lo establecido en el apartado 3.4.4.2. del Módulo Adicional.

Proveedor de la Cuenta de Tesorería	Significa Banco Popular o cualquier entidad que la pueda sustituir conforme a lo establecido en el apartado 3.4.4.1. del Módulo Adicional.
Real Decreto 878/2015	Significa el Real Decreto 878/2015, de 2 de octubre de 2015, sobre compensación, liquidación y registro de valores negociables representados mediante anotaciones en cuenta.
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.
Recursos Disponibles	Significa los recursos líquidos disponibles del Fondo en cada Fecha de Pago para su aplicación de conformidad con lo establecido en el apartado 3.4.6.1. del Módulo Adicional.
Registro de Datos Personales (RDP)	Significa el registro de los datos personales necesarios para emitir las órdenes de cobro a los deudores generado por los Administradores de los Contratos de Arrendamiento Financiero.
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 Bonos	Significa el importe total de la emisión de Bonos, esto es, mil cien millones (1.100.000.000,00) de euros
Saldo Inicial de los Derechos de Crédito	Significa el Saldo Nominal Pendiente no Vencido de los Derechos de Crédito en la Fecha de Constitución.
Saldo Nominal Pendiente	Significa a una fecha, en relación con los Derechos de Crédito y los Bonos, el importe de principal no pagado de los mismos antes de la amortización correspondiente a esa fecha. El Saldo Nominal Pendiente de los Derechos de Crédito no incluirá el valor de ejercicio de la opción de compra del bien objeto del Contrato de Arrendamiento Financiero.

Saldo Nominal Pendiente No Vencido	Significa a una fecha, en relación con los Derechos de Crédito y los Bonos, el importe de principal no pagado pendiente de vencimiento de los mismos a esa fecha. El Saldo Nominal Pendiente No Vencido de los Derechos de Crédito no incluirá el valor de ejercicio de la opción de compra del bien objeto del Contrato de Arrendamiento Financiero ni las cantidades que deban ser imputadas a los impuestos indirectos.
Serie A	Significa la serie de Bonos por importe total de ochocientos ochenta millones (880.000.000) de euros, constituida por ocho mil ochocientos (8.800 Bonos) de cien mil (100.000) euros de valor nominal cada uno.
Serie B	Significa la serie de Bonos por importe total de doscientos veinte millones (220.000.000) de euros, constituida por dos mil doscientos (2.200 Bonos) de cien mil (100.000) euros de valor nominal cada uno.
Sociedad Gestora	Significa InterMoney Titulización, S.G.F.T, S.A.
Supuestos de Liquidación Anticipada	Significa los supuestos enumerados en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro.
TAA	Significa la velocidad con que se produzca agregadamente la amortización anticipada de los Contratos de Arrendamiento Financiero a lo largo de la vida del Fondo.
Tipo de Interés de Referencia de los Bonos	Significa el EURIBOR a 1 mes.
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, más (ii) el margen aplicable a los Bonos. 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.