

**IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Informe de Auditoría,  
Cuentas Anuales e  
Informe de Gestión  
al 31 de diciembre de 2017

## *Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente*

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

### *Informe sobre las cuentas anuales*

#### *Opinión*

Hemos auditado las cuentas anuales de IM BANCO POPULAR MBS 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

#### *Fundamento de la opinión*

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

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

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

#### *Cuestiones clave de la auditoría*

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.



**Cuestiones clave de la auditoría**

**Modo en el que se han tratado en la auditoría**

*Cumplimiento normativo del Folleto de emisión del Fondo*

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

De acuerdo con lo señalado en el Folleto de emisión, y tal y como se indica en las Notas 1 b) y 1 d) de las cuentas anuales adjuntas:

- Cuando se produzcan impagos indicativos de un desequilibrio grave y permanente por el Fondo, esta situación podría llegar a suponer la liquidación anticipada del Fondo, tal y como se indica en la Nota 1 b) de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.
- Los Recursos Disponibles del Fondo serán aplicados en cada fecha de pago según el orden establecido en el mismo, tal y como se indica en la Nota 1 d) de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.

Considerando lo anteriormente descrito, identificamos el cumplimiento normativo del Folleto de emisión como el aspecto más significativo a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que tiene en la constitución y funcionamiento del mismo y, por tanto, en la posibilidad de producirse una liquidación anticipada del Fondo.

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

*Tasa de mora*

En cuanto a la tasa de mora de los activos titulizados, hemos llevado a cabo procedimientos con objeto de verificar que no se incurren en alguna de las causas que pudiera llegar a suponer la liquidación anticipada del Fondo. A continuación, se describen los principales procedimientos realizados:

- Hemos verificado el correcto cumplimiento del cálculo de la provisión por deterioro de los activos titulizados en base a la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) y de los principios contables descritos en la Nota 3 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo, mediante la re-ejecución del cálculo de dicha provisión según lo establecido en la normativa contable aplicable.
- Adicionalmente, hemos re-ejecutado el cálculo de la tasa de mora reportada para verificar que cumple con unos niveles que no supongan una liquidación anticipada.

*Prelación de cobros y pagos*

Asimismo, hemos llevado a cabo procedimientos de auditoría sobre la prelación de cobros y pagos, entre los que destacan los siguientes:

- Verificación de las liquidaciones de los cobros de los activos titulizados y de los pagos a los valores emitidos mediante los extractos bancarios.
- Respecto de los activos titulizados, hemos solicitado confirmación externa al cedente al 31 de diciembre de 2017.

Como resultado de las pruebas realizadas no se han detectado diferencias significativas.



Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
----------------------------------	---

*Cumplimiento normativo del Folleto de emisión del Fondo - Fondo de Reserva*

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

De acuerdo con la actividad de su objeto social y su Folleto de emisión, uno de los mecanismos de mejora crediticia ante posibles pérdidas debido a los activos titulizados y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo es la constitución de un Fondo de Reserva tal y como se explica en las Notas 1 i) y 9 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.

Hemos identificado, por tanto, el Fondo de Reserva como una de las cuestiones clave de nuestra auditoría.

Hemos verificado si el Fondo dispone en cada Fecha de Pago del Nivel Mínimo Requerido de Fondo de Reserva establecido en el Folleto de emisión mediante la realización de los siguientes procedimientos de auditoría:

- Obtención de confirmación del saldo de tesorería, que incluye el Fondo de Reserva, del Agente de Cobros y Pagos al 31 de diciembre de 2017.
- Cuadre de la confirmación obtenida en el proceso anterior con el saldo contabilizado por la Sociedad Gestora del Fondo, así como con la información reportada en el Estado S.05.3, al 31 de diciembre de 2017.

Como resultado de las pruebas realizadas se ha detectado que el Fondo ha dispuesto parcialmente del Fondo de Reserva constituido con el fin de atender a sus obligaciones de pago, situándose éste, al 31 de diciembre de 2017, por debajo del nivel mínimo requerido establecido en el Folleto de emisión.

*Valoración del Swap*

Tal y como se indica en la Nota 13, la Sociedad Gestora, en representación del Fondo, suscribió un Contrato de Permuta Financiera sobre intereses de los Bonos (en adelante, Swap).

En virtud de dicho contrato, la Contrapartida del Swap pagará al Fondo en cada fecha de pago una cantidad calculada con referencia al tipo de interés nominal variable de los Bonos y recibirá del Fondo en cada fecha de pago una cantidad calculada sobre el tipo de interés de los Activos Cedidos.

Identificamos la valoración de dicho Swap como una cuestión relevante a considerar en la auditoría del Fondo por la repercusión que dicha valoración tiene en la cobertura de los pagos a los bonistas.

Hemos realizado los siguientes procedimientos de auditoría:

*Obtención de confirmaciones de la Contrapartida del Swap*

Solicitamos a la Contrapartida del Swap la confirmación relativa al importe contabilizado por la Sociedad Gestora del Fondo al 31 de diciembre de 2017, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Contrapartida del Swap y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.



Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	<p data-bbox="858 461 1422 521"><i>Re-ejecución de la valoración del Swap al 31 de diciembre de 2017</i></p> <p data-bbox="858 553 1445 701">Hemos comprobado la valoración del Swap mediante la revisión de los métodos de valoración empleados por la Sociedad Gestora del Fondo, re-ejecutando los cálculos realizados por la misma al 31 de diciembre de 2017.</p> <p data-bbox="858 732 1445 851">Dicha re-ejecución de la valoración del Swap al 31 de diciembre de 2017 se realiza por un experto del auditor en materia de valoración que cumple con todos los requisitos de independencia.</p> <p data-bbox="858 882 1445 999">Como consecuencia de los procedimientos realizados las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.</p>

#### *Otra información: Informe de gestión*

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento del Fondo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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



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

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo, para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.



- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

También proporcionamos al Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con el mismo para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

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

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

## *Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios*

### *Informe adicional para el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora*

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 17 de abril de 2018.

### *Periodo de contratación*

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo celebrado el 26 de septiembre de 2017 nos nombró como auditores por un periodo de un año, contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010.

### *Servicios prestados*

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas, que han sido prestados al Fondo auditado se detallan en la Nota 15 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

17 de abril de 2018



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2018 Núm. 01/18/09114

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.ª



0N2948001

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ÍNDICE:

A. CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

- Balance a 31 de diciembre de 2017
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
- Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
- Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

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

3: INFORMACIÓN FINANCIERA

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

4: OTRA INFORMACIÓN

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

5: ANEXOS:

- Estados S05.1, S05.2, S05.3, S05.5 y S06.

B. INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.4

- Informe de gestión
- Anexos: Estados S05.4





CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2948002

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balance a 31 de diciembre de 2017

**A: CUENTAS ANUALES**

**1: ESTADOS FINANCIEROS**

		Miles de euros	
	Nota	2017	2016
<b>ACTIVO</b>			
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>392.547</b>	<b>419.443</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>		<b>392.547</b>	<b>419.443</b>
1. Activos titulizados	7	382.160	415.427
Certificados de transmisión hipotecaria		366.736	400.624
Activos dudosos – principal		20.297	19.832
Activos dudosos – intereses y otros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(4.873)	(5.029)
2. Derivados	13	10.387	4.016
Derivados de cobertura		10.387	4.016
3. Otros activos financieros		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>III. Otros activos no corrientes</b>		-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>73.202</b>	<b>70.647</b>
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>		<b>19.110</b>	<b>19.422</b>
1. Activos titulizados	7	18.996	19.295
Certificados de transmisión hipotecaria		17.514	17.959
Otros		-	-
Activos dudosos – principal		1.557	1.243
Activos dudosos – intereses y otros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(328)	(263)
Intereses y gastos devengados no vencidos		242	315
Intereses vencidos e impagados		11	41
2. Derivados		-	-
3. Otros activos financieros		114	127
Valores representativos de deuda		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar	8	114	127
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>		-	-
Otros		-	-
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	9	<b>54.092</b>	<b>51.225</b>
1. Tesorería		54.092	51.225
2. Otros activos líquidos equivalentes		-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>465.749</b>	<b>490.090</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2017.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2948003

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balance a 31 de diciembre de 2017

	Nota	Miles de euros	
		2017	2016
<b>PASIVO</b>			
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>		<b>408.463</b>	<b>431.185</b>
1. Provisión por margen de intermediación		-	-
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>			
1. Obligaciones y otros valores emitidos	10	<b>408.463</b>	<b>431.185</b>
Series no subordinadas		353.663	376.385
Series subordinadas		264.663	287.385
2. Deudas con entidades de crédito		89.000	89.000
Préstamo subordinado		54.800	54.800
Otras deudas con entidades de crédito		54.800	54.800
3. Derivados		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Derivados de cobertura		-	-
4. Otros pasivos financieros		-	-
Garantías financieras		-	-
Otros		-	-
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>			
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		<b>46.899</b>	<b>54.889</b>
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>			
1. Provisión por margen de intermediación		-	-
2. Provisión garantías financieras		-	-
3. Otras provisiones		-	-
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>			
1. Obligaciones y otros valores emitidos	10	<b>37.262</b>	<b>46.724</b>
Series no subordinadas		30.211	40.313
Series subordinadas		30.185	40.287
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Intereses vencidos e impagados		26	26
2. Deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamo subordinado		6.793	6.135
Otras deudas con entidades de crédito		428	428
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Intereses vencidos e impagados		16	16
3. Derivados		6.349	5.691
Derivados de cobertura	13	208	276
4. Otros pasivos financieros		208	276
Otros	12	50	-
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>		<b>50</b>	<b>-</b>
1. Comisiones	11	<b>9.637</b>	<b>8.165</b>
Comisión sociedad gestora		9.637	8.165
Comisión administrador		2	2
Comisión agente de pagos		5	5
Comisión variable		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		9.614	8.152
Otras comisiones		-	-
2. Otros		16	6
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>			
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>		<b>10.387</b>	<b>4.016</b>
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>		-	-
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>	13	<b>10.387</b>	<b>4.016</b>
<b>XI. Gastos de constitución en transición</b>		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>465.749</b>	<b>490.090</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2017.





CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2948004

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al 31 de diciembre de 2017

	Nota	Miles de euros	
		2017	2016
1. Intereses y rendimientos asimilados			
Activos titulizados	7	4.016	5.504
Otros activos financieros		4.016	5.504
2. Intereses y cargas asimilados		-	-
Obligaciones y otros valores emitidos	10	(1.946)	(2.299)
Deudas con entidades de crédito	10	(1.060)	(1.378)
Otros pasivos financieros	9	(658)	(711)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos efectivo (neto)	13	(228)	(210)
		(361)	(1.786)
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>		<b>1.709</b>	<b>1.419</b>
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
5. Diferencias de cambio (neto)		-	-
6. Otros ingresos de explotación		-	-
7. Otros gastos de explotación		(1.800)	(1.957)
Servicios exteriores		-	-
Servicios de profesionales independientes		-	-
Servicios bancarios y similares		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente	11	(1.800)	(1.957)
Comisión de sociedad gestora		(70)	(72)
Comisión administrador		(205)	(223)
Comisión del agente de pagos		(9)	(9)
Comisión variable		(1.463)	(1.608)
Otros gastos		(53)	(45)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	7	91	322
Deterioro neto de activos titulizados (-)		91	322
9. Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	11	-	216
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
12. Impuesto sobre beneficios	14	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2017.

CLASE 8.<sup>a</sup>

ON2948005

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al 31 de diciembre de 2017

	Nota	Miles de euros	
		2017	2016
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>2.137</b>	<b>1.755</b>
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	12	2.451	2.180
Intereses cobrados de los activos titulizados		4.117	6.078
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos		(1.059)	(1.394)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura		-	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura		(428)	(2.294)
Intereses cobrados de otros activos financieros		(228)	(210)
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito		-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)		49	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	11	(328)	(348)
Comisión sociedad gestora		(70)	(72)
Comisión administrador		(205)	(223)
Comisión agente financiero/pagos		(9)	(9)
Comisión variable		(1)	-
Otras comisiones		(43)	(44)
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	12	14	(77)
Pagos por garantías financieras		-	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura		-	-
Otros pagos de explotación		(37.671)	(44.526)
Otros cobros de explotación		37.685	44.449
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES / INVERSIÓN FINANCIACIÓN</b>		<b>730</b>	<b>(3.100)</b>
4. Flujos de caja netos por emisión de Bonos de titulación de activos		-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros		-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	12	730	(3.100)
Cobros por amortización ordinaria de los activos titulizados		18.315	17.881
Cobros por amortización anticipada de los activos titulizados		11.993	16.589
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados		585	662
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos		2.661	3.316
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos (-)		(32.824)	(41.548)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo		-	-
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito		-	-
Pagos por amortización deudas con entidades de crédito (-)		-	-
Pagos a Administraciones públicas (-)		-	-
Otros cobros y pagos		-	-
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		<b>2.867</b>	<b>(1.345)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	9	51.225	52.570
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	9	54.092	51.225

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2017.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2948006

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al 31 de diciembre de 2017

	Miles de euros	
	2017	2016
1. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
1.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.2. Efecto fiscal	-	-
1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.3. Otras reclasificaciones	-	-
1.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2. Cobertura de los flujos de efectivo	-	-
2.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	6.012	44.626
2.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6.012	44.626
2.1.2. Efecto fiscal	-	-
2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	361	1.786
2.3. Otras reclasificaciones	-	-
2.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(6.373)	(46.412)
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
3.1. Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del período	-	-
3.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
3.1.2. Efecto fiscal	-	-
3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
3.3. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2017.





CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2948007

1

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

**2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES**

(1) Naturaleza y Actividades Principales

(a) Constitución y naturaleza jurídica

IM BANCO POPULAR MBS 2, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo) se constituyó mediante escritura pública el 10 de marzo de 2010 con carácter de fondo cerrado, agrupando Certificados de Transmisión de Hipoteca cedidos por Banco Popular Español, S.A. (en adelante, el Cedente o Banco Popular), y emitiendo Bonos de Titulización de Activos por un importe inicial de 685.000 miles de euros (Nota 7). La adquisición de los activos y el desembolso de los Bonos de Titulización se produjeron el 10 y 16 de marzo de 2010, respectivamente.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora). La gestión y administración de los activos corresponde al Cedente (Banco Popular) en su calidad de administrador de los mismos, sin asumir ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una Comisión de Administración.

Los gastos de constitución del Fondo, han sido satisfechos, por la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, con cargo a un Préstamo Subordinado, para gastos iniciales, concedido por el Cedente (Nota 10).

El Fondo se regula por lo dispuesto en:

- la Escritura de Constitución del Fondo,
- la Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, en cuanto a lo no contemplado en el Real Decreto 926/1998 y en tanto resulte de aplicación,
- la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial. En el Título III de esta ley se regula el régimen jurídico de las titulizaciones y adicionalmente deroga el Real Decreto 926/1998 y los artículos de la Ley 19/1992 que hacían referencia a fondos de titulización hipotecaria y sus sociedades gestoras,



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2948008

2

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

- el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción,
- la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización,
- la Ley 3/1994, de 14 de abril, por la que se adapta la legislación española en materia de Entidades de Crédito a la Segunda Directiva de Coordinación Bancaria y se introducen otras modificaciones relativas al sistema financiero,
- el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por lo que se desarrolla parcialmente la Ley del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos,
- la Orden EHA/3537/2005, de 10 de noviembre, por la que se desarrolla el artículo 27.4 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores,
- Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley sobre el Impuesto de Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las Leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio,
- Disposición Transitoria trigésimo primera de la Ley 2/2010, de 1 de marzo, por la que se trasponen determinadas Directivas en el ámbito de la imposición indirecta y se modifica la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes para adaptarla a la normativa comunitaria,
- las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2948009

3

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

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

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

La gestión y administración del Fondo está encomendada a la Sociedad Gestora con domicilio en Madrid, calle Príncipe de Vergara, 131, planta 3<sup>a</sup>. Asimismo, en calidad de representante legal le corresponde la representación legal y defensa de los intereses de los titulares de los Bonos emitidos con cargo al Fondo y de los restantes acreedores del mismo. La Sociedad Gestora figura inscrita en el registro especial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 10.

(b) Duración

La actividad del Fondo se inició el día de la Fecha de Constitución del Fondo y finalizará el 22 de septiembre de 2052 salvo que con anterioridad se hubiera procedido a la liquidación anticipada del mismo.

Liquidación

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

Extinción

El Fondo se extinguirá en todo caso a consecuencia de las circunstancias y con el procedimiento descrito en el apartado 4.4.4 del Documento de Registro del Folleto de Emisión.





CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2948010

4

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

(c) Recursos disponibles

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

(d) Orden de prelación de pagos

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

(e) Gestión del fondo

De acuerdo con la Ley 19/1992 y posteriores modificaciones, la gestión del Fondo está encomendada de forma exclusiva a Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, quienes a su vez tienen en este cometido su objeto social exclusivo.

Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. es la gestora del Fondo, actividad por la que recibe, en cada Fecha de Pago, una comisión periódica que se devengará diariamente desde la constitución del Fondo hasta su extinción y que se liquidará y pagará por períodos vencidos en cada Fecha de Pago.

(f) Administrador de los Certificados de Transmisión de Hipoteca

El Cedente, como administrador de los Certificados de Transmisión de Hipoteca de los que se derivan los activos titulizados cedidos al Fondo, percibe una remuneración del 0,05% anual sobre el Saldo Nominal Pendiente de los Préstamos Hipotecarios no fallidos en la Fecha de Pago inmediatamente anterior. Dicha remuneración se detalla en el apartado 3.7.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

(g) Comisión Variable

El Cedente tendrá derecho a la Comisión Variable. Dicha Comisión Variable se define en el apartado 3.4.6.7 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
www.intercambio.es



ON2948011

5

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

(h) Agente de pagos

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, canceló el Contrato de Agencia Financiera que suscribió con Banco Popular el 10 de marzo de 2010, con motivo de la constitución del Fondo, y suscribió con BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España (en adelante, BNP Paribas) un nuevo Contrato de Agencia Financiera. El Agente Financiero (BNP Paribas), por los servicios prestados en virtud del Contrato de Agencia Financiera, recibirá una comisión igual a 9 miles de euros anuales pagadera en cada Fecha de Pago, a razón de 2,25 miles de euros en cada una de ellas, como contraprestación de sus servicios como Depositario de los Certificados de Transmisión de Hipoteca del Fondo, mantenimiento de la Cuenta de Tesorería del Fondo y Agente de Pagos de la Emisión de los Bonos (Notas 9 y 11).

(i) Fondo de Reserva

Como mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas debidas a los activos titulizados impagados y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos, el Fondo 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 conforme se define ésta en el Folleto de Emisión y en la Escritura de Constitución del Fondo, al cumplimiento de las obligaciones de pago contenidas en el Orden de Prelación de Pagos o, en su caso, el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, establecidos en el apartado 3.4.6 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

El Fondo de Reserva se constituyó en la Fecha de Desembolso, con cargo a los fondos provenientes del Préstamo Subordinado FR, esto es, por un importe igual a 54.800 miles de euros (Nota 9).





CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2948012

6

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

(2) Bases de Presentación

(a) Imagen Fiel

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad Gestora han formulado estas Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2017 con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera a 31 de diciembre de 2017 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en la situación financiera correspondientes al período anual terminado el 31 de diciembre de 2017.

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

Las Cuentas Anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.01, S.05.02, S.05.03, S.05.05 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjuntos en el Anexo I.

Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2017, han sido formuladas al objeto de cumplir con las obligaciones de verificación y publicidad de la información contable contenida en la escritura de constitución del Fondo.

Con fecha 14 de marzo de 2018, las Cuentas Anuales del ejercicio han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora y se someterán a la aprobación del mismo, estimándose que serán aprobadas sin cambios significativos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2948013

7

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

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

(b) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes Cuentas Anuales, además de las cifras del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017, las correspondientes al ejercicio anterior. La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2016 se presenta exclusivamente a efectos comparativos y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2016.

El 30 abril de 2016 se publicó en el B.O.E. la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización, que entró en vigor el día siguiente al de su publicación. Esta Circular derogó la Circular 2/2009, de 25 de abril, de la CNMV que versaba sobre el mismo asunto.

A estos efectos, la Sociedad Gestora consideró las Cuentas Anuales del ejercicio 2016 como cuentas anuales iniciales a los efectos exclusivos en lo que se refiere a la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad.

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

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2948014

8

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

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

Las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas Cuentas Anuales se refieren a:

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

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

(d) Agrupación de partidas

En la confección de estas Cuentas Anuales no se ha procedido a la agrupación de partidas relativas al Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Flujos de Efectivo y Estados de Ingresos y Gastos.

(e) Elementos recogidos en varias partidas

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

(f) Principios contables no obligatorios

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2948015

9

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

(3) Principios Contables y Normas de Valoración

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

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

(a) Empresa en funcionamiento

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

(b) Principio del devengo

Las presentes Cuentas Anuales salvo, en su caso, en lo relacionado con los Estados de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

(c) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

(d) Corriente y No Corriente

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2948016

10

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

(e) Activos dudosos

Se clasifica como activo dudoso el importe total de los instrumentos de deuda y activos titulizados que cuenten con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de tres meses de antigüedad, así como aquéllos que presentan dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) en los términos pactados contractualmente, salvo que proceda clasificarlos como fallidos. También se incluyen en esta categoría los importes de todas las operaciones del Fondo con un mismo deudor cuando los saldos calificados como dudosos como consecuencia de impagos sean superiores al 25% de los importes pendientes de cobro.

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

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

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

(f) Gastos de constitución y de emisión de Bonos

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2948017

11

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

(g) Activos financieros

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

(h) Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se clasificarán aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, sus cobros son de cuantía determinada o determinable y no se negocian en un mercado activo. No se incluirán aquellos activos financieros para los cuales el tenedor pueda no recuperar sustancialmente toda la inversión inicial, por circunstancias diferentes al deterioro crediticio.

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

*Valoración inicial*

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

No obstante lo señalado en el párrafo anterior, las cuentas a cobrar cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a tres meses, se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo. En estos casos no se registrarán ingresos o gastos por los intereses devengados.

*Valoración posterior*

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2948018

12

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2948019

13

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

(i) Pasivos financieros

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

(j) Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se clasificarán, principalmente, aquellos pasivos financieros emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de activos financieros, es decir, las obligaciones, Bonos y pagarés de titulización emitidos por el Fondo.

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

*Valoración inicial*

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

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

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2948020

14

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

*Valoración posterior*

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

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

*Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros*

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2948021

15

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

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

*Cancelación*

La cancelación o baja del pasivo se podrá realizar, una vez dado de baja el activo afectado, por el importe correspondiente a los ingresos en él acumulados.

(k) Intereses y gastos devengados no vencidos

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

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

(l) Ajustes por periodificación

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

(m) Impuesto sobre Sociedades

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2948022

16

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

(n) Deterioro del valor de los activos financieros

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

(o) Activos titulizados

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

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

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

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2948023

17

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

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

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

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

a) Tratamiento general

	<u>Porcentaje (%)</u>
Hasta 180 días	25
Más de 180 días, sin exceder de 270	50
Más de 270 días, sin exceder de 1 año	75
Más de 1 año	100

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2948024

18

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

b) Operaciones con garantía inmobiliaria

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2948025

19

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

- (v) En el supuesto en que la entidad gestora acredite que no puede acceder a la información necesaria para realizar las ponderaciones establecidas anteriormente, el valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.

La cobertura por riesgo de crédito aplicable a todas las operaciones calificadas como “activos dudosos” a que se refiere el apartado b) anterior se estimará aplicando al importe del riesgo vivo pendiente que exceda del valor de la garantía, estimada de acuerdo con la metodología de los apartados anteriores, y sobre la base de la fecha más antigua que permanezca incumplida, los porcentajes correspondientes al tratamiento general.

En las operaciones con garantía inmobiliaria las coberturas se calcularán una vez deducido del importe del riesgo el valor estimado de la garantía, siempre que no existan dudas sobre la posibilidad de separar el bien de la masa concursal y reintegrarlo, en su caso, al patrimonio del Fondo.

La Sociedad Gestora deberá ajustar el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando disponga de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizarán individualmente.

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2948026

20

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

En la contabilidad del Fondo no se ha dado de baja del activo ningún activo titulado por fallido sin perjuicio de la correspondiente corrección de su valor por deterioro según la Norma 13<sup>a</sup> de la Circular 2/2016.

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

(p) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. A 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

(q) Compensación de saldos

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

(r) Estado de Flujos de Efectivo

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

- *Flujos de efectivo*: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2948027

21

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

- Actividades de explotación: son aquellas que constituyen la principal fuente de los ingresos ordinarios del Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión y financiación: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, así como aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los activos y pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

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

(s) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

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

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

- a) Los ingresos y gastos que, según lo requerido por las normas de valoración, deban imputarse directamente al pasivo del balance.
- b) Las transferencias realizadas, en su caso, a la cuenta de pérdidas y ganancias, según lo dispuesto en las normas de valoración adoptadas.
- c) El efecto impositivo correspondiente, en su caso, a los apartados b) y c) anteriores.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2948028

22

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

d) El importe neto repercutido en el período a las cuentas correspondientes de pasivo, de forma que el total de ingresos y gastos reconocidos sea nulo.

(t) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2948029

23

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

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

(u) Garantías financieras

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

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2948030

24

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

- Contratos de garantía financiera emitidos por el Fondo

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2948031

25

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

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

- Contratos de garantía financiera adquiridos por el Fondo

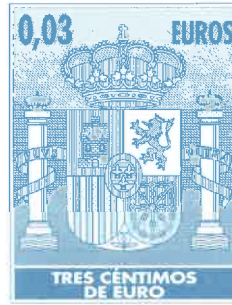
Un contrato de garantía financiera adquirido por el Fondo, que cumpla con los criterios de definición de garantía financiera, se reconocerá en la partida "Otros activos financieros – Garantías financieras" por su valor razonable más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. En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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2948032

26

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

(v) Comisiones

Las Comisiones se clasifican en:

- Comisiones financieras

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

- Comisiones no financieras

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

- Comisión variable

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2948033

27

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

El tratamiento específico es el siguiente:

- Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y los gastos devengados sea negativa se repercutirá a los pasivos del Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable devengada y no liquidada en periodos anteriores y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden de prelación de pagos establecido. Dicha repercusión se registrará como un ingreso en la partida Repercusión de pérdidas / (ganancias) en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Cuando la diferencia obtenida sea positiva, se utilizará en primer lugar, para detraer las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si, tras la detracción, continúan existiendo pasivos corregidos por imputación de pérdidas, no se procederá a registrar comisión variable alguna. En consecuencia, sólo se producirá el devengo y registro de la comisión variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.
- El importe positivo que resulte una vez realizada la detracción, conforme al punto anterior, se registrará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en concepto de comisión variable y únicamente será objeto de liquidación en la parte que no corresponda a las plusvalías de la cartera de negociación o de derivados de cobertura, ni de beneficios de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional, ni de aquellos provenientes de la adjudicación, dación o adquisición de bienes. El importe correspondiente a los beneficios reconocidos por los conceptos indicados se diferirá, en la partida de periodificaciones del pasivo del balance de Comisión variable, hasta la baja efectiva, por liquidación o venta, de los activos o pasivos financieros que las han ocasionado y siempre que existan fondos previstos suficientes para abonar los compromisos contractualmente fijados con los titulares de las emisiones del Fondo.





CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2948034

28

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

- Cuando, de acuerdo con el folleto o la escritura de constitución, el cálculo de la retribución variable se determine de forma distinta a la establecida en el primer apartado, la retribución variable devengada de acuerdo con las condiciones contractuales se registrará como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo. La diferencia entre la totalidad de ingresos y gastos del periodo, incluyendo la propia comisión variable, cuando resulte negativa se repercutirá a los pasivos del Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada Fecha de Pago. Dicha repercusión se registrará como un ingreso en la partida “Repercusión de pérdidas (ganancias)” en la cuenta de pérdidas y ganancias. Cuando sea positiva se utilizará, en primer lugar, para detraer las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo, registrándose el importe positivo que resulte tras dicha detracción como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en la partida de “Dotación provisión por margen de intermediación” con cargo a la partida de “Provisión por margen de intermediación”.

(4) Errores y cambios en las estimaciones contables

Durante los ejercicios 2017 y 2016 y hasta la fecha de formulación de las Cuentas Anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las Cuentas Anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

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

En cumplimiento de la normativa vigente, las Cuentas Anuales del ejercicio 2016 fueron las primeras cuentas anuales que se presentaron de acuerdo con la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la C.N.M.V. sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización.

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



CLASE 8.ª



ON2948035

29

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

Los primeros estados, públicos y reservados, de información a remitir a la C.N.M.V. con los formatos, criterios de elaboración, comparabilidad, frecuencia y plazos de presentación de la Circular 2/2016 fueron los correspondientes al ejercicio 2016.

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

### **3: INFORMACIÓN FINANCIERA**

#### **(6) Riesgos asociados a instrumentos financieros**

Las actividades del Fondo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (riesgo del tipo de interés), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de amortización anticipada. Estos riesgos son gestionados por la Sociedad Gestora a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo.

#### **Riesgo de mercado**

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

- **Riesgo de tipo de interés**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CENTRALIZACIÓN



0N2948036

30

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

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

Riesgo de liquidez

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

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

Riesgo de crédito

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2948037

31

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

**Tabla 6.1: Exposición total al riesgo de crédito**

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2017 y 2016:

	Miles de euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Activos titulizados	401.156	434.722
Deudores y otras cuentas a cobrar	114	127
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	54.092	51.225
<b>Total Riesgo</b>	<b>455.362</b>	<b>486.074</b>

Riesgo de amortización anticipada

El riesgo de amortización anticipada, total o parcial, es trasladado a los bonistas ya que los flujos de caja que los títulos emitidos proporcionarán en el futuro dependerán directamente de los pagos que periódicamente realicen los deudores de los Préstamos Hipotecarios. En la medida que se produzcan pagos extraordinarios, por cancelaciones anticipadas, los flujos de caja podrán diferir de los esperados en el momento de la adquisición de los activos titulizados.

Estimación del valor razonable

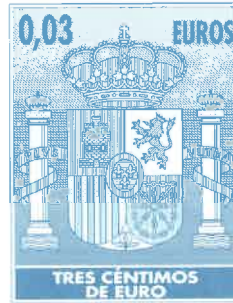
El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La Sociedad Gestora utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. El valor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

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





CLASE 8.<sup>a</sup>  
 INDETERMINADA



0N2948038

32

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

Tanto los activos titulizados como las obligaciones y otros valores emitidos a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 son a tipo variable, con revisión periódica de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance adjunto.

(7) Activos financieros

Este epígrafe recoge principalmente los activos titulizados el Cedente ha cedido al Fondo. Dichos activos titulizados se derivan de los Certificados de Transmisión de Hipoteca concedidos a personas físicas, cuyas características se definen en el apartado 2.2.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

Con fecha 10 de marzo de 2010, se produjo la cesión efectiva de los activos titulizados por parte del Cedente al Fondo, por importe de 685.000 miles de euros.

**Tabla 7.1: Activos financieros**

El detalle de este epígrafe a cierre de los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de euros			Miles de euros		
	2017		Total	2016		Total
Corriente	No corriente	Corriente		No corriente		
Activos titulizados	18.996	382.160	401.156	19.295	415.427	434.722
Certificados de Transmisión Hipotecaria	17.514	366.736	384.250	17.959	400.624	418.583
Activos Dudosos	1.557	20.297	21.854	1.243	19.832	21.075
Correcciones de valor por deterioro de activos	(328)	(4.873)	(5.201)	(263)	(5.029)	(5.292)
Intereses devengados no vencidos	242	-	242	315	-	315
Intereses vencidos e impagados	11	-	11	41	-	41
Otros activos financieros	114	-	114	127	-	127
Deudores y otras cuentas a cobrar	114	-	114	127	-	127
<b>Saldo final cierre del ejercicio</b>	<b>19.110</b>	<b>382.160</b>	<b>401.270</b>	<b>19.422</b>	<b>415.427</b>	<b>434.849</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2948039

33

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

Durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, los intereses devengados pendientes de cobro de los activos dudosos del Fondo ascienden a un importe de 880 y 737 miles de euros, respectivamente.

**Tabla 7.2: Detalle y movimiento de los activos titulizados**

El detalle y movimiento del principal de los activos titulizados, neto de los intereses de mora, para los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
Saldo inicial del ejercicio	439.658	478.106
Amortización ordinaria	(18.315)	(17.881)
Amortización anticipada	(11.993)	(16.589)
Amortizaciones previamente impagadas	(3.246)	(3.978)
<b>Saldo final cierre del ejercicio</b>	<b>406.104</b>	<b>439.658</b>

**Tabla 7.3: Movimiento de los activos dudosos**

El movimiento de los activos dudosos durante los ejercicios 2017 y 2016, neto de los intereses de mora, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
Saldo inicial del ejercicio	21.075	22.556
Altas	3.769	3.070
Bajas	(2.990)	(4.551)
<b>Saldo final cierre del ejercicio</b>	<b>21.854</b>	<b>21.075</b>

A 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 el Fondo no tiene clasificados activos dudosos por causas distintas a la morosidad.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2948040

34

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

**Tabla 7.4: Movimiento de las correcciones de valor**

El movimiento de las correcciones de valor durante los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
Saldo inicial del ejercicio	5.292	5.972
Dotaciones	553	899
Recuperaciones	(644)	(1.221)
Otros	-	(358)
<b>Saldo final cierre del ejercicio</b>	<b>5.201</b>	<b>5.292</b>

Del movimiento de las correcciones de valor de los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, 91 y 322 miles de euros, respectivamente, se corresponden con el deterioro neto de los activos titulizados, y 358 miles de euros se corresponden con el ajuste por la mora de interés de los activos clasificados como dudosos a 31 de diciembre de 2016. En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 no existe importe correspondiente a ajustes por la mora de interés.

**Devengo de los intereses de los activos titulizados**

Los intereses devengados durante los ejercicios 2017 y 2016 ascienden a un importe de 4.016 y 5.504 miles de euros, respectivamente, de los que un importe de 253 y 356 miles de euros se encuentran pendientes de cobro a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, respectivamente. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de "Intereses y rendimientos asimilados – Activos titulizados" y en el epígrafe del balance de "Activos financieros a corto plazo – Activos titulizados – Intereses y gastos devengados no vencidos e Intereses vencidos e impagados".



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2948041

35

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

**Tabla 7.5: Características principales de la cartera**

Las características principales de la cartera a cierre de los ejercicios 2017 y 2016 son las siguientes:

	31.12.2017	31.12.2016
Tasa de amortización anticipada	3,06%	3,85%
Tipo de interés medio de la cartera:	0,93%	1,09%
Tipo máximo de la cartera:	6,00%	6,00%
Tipo mínimo de la cartera:	<1%	<1%

**Tabla 7.6: Plazos de vencimiento del principal de los préstamos**

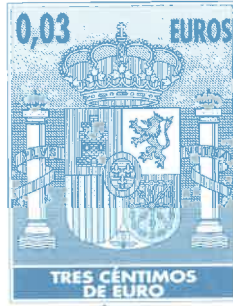
El desglose de este apartado a cierre de los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

Vida Residual	Miles de euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Inferior a 1 año	122	49
De 1 a 2 años	493	247
De 2 a 3 años	872	826
De 3 a 5 años	2.744	1.923
De 5 a 10 años	15.047	14.648
Superior a 10 años	386.826	421.965
<b>Total</b>	<b>406.104</b>	<b>439.658</b>





CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2948042

36

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

**Tabla 7.7: Vencimientos estimados de activos titulizados**

Los vencimientos estimados de los activos titulizados a cierre de 2017 son los siguientes:

	Miles de euros						
	2018	2019	2020	2021	2022	2023-2027	Resto
Por principal							
Corriente	17.514	20.221	20.110	20.120	20.041	97.250	209.291
Mora	1.557	-	-	-	-	-	-
Por intereses	3.803	4.042	3.800	3.564	3.329	13.358	14.460
	<u>22.874</u>	<u>24.263</u>	<u>23.910</u>	<u>23.684</u>	<u>23.370</u>	<u>110.608</u>	<u>223.751</u>

**Tabla 7.8: Vencimientos estimados de activos titulizados**

Los vencimientos estimados de los activos titulizados a cierre de 2016 son los siguientes:

	Miles de euros						
	2017	2018	2019	2020	2021	2022-2026	Resto
Por principal							
Corriente	17.959	20.661	20.707	20.638	20.696	100.946	236.808
Mora	1.243	-	-	-	-	-	-
Por intereses	4.773	5.075	4.795	4.519	4.246	17.293	20.357
	<u>23.975</u>	<u>25.736</u>	<u>25.502</u>	<u>25.157</u>	<u>24.942</u>	<u>118.239</u>	<u>257.165</u>



CLASE 8.ª



0N2948043

37

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

**Tabla 7.9: Plazo de vencimiento de los activos dudosos**

Por vencimiento, a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, los activos dudosos se dividen en:

	Miles de euros			
	31.12.2017		31.12.2016	
	Activo	Correcciones por deterioro	Activo	Correcciones por deterioro
Hasta 6 meses	38	(2)	21	(1)
Entre 6 y 9 meses	90	(4)	31	(2)
Entre 9 y 12 meses	1.429	(322)	1.191	(260)
Más de 12 meses	20.297	(4.873)	19.832	(5.029)
<b>Total</b>	<b>21.854</b>	<b>(5.201)</b>	<b>21.075</b>	<b>(5.292)</b>

(8) Deudores y Otras Cuentas a Cobrar

**Tabla 8.1: Deudores y otras cuentas a cobrar**

A continuación se presenta el detalle de este epígrafe a cierre de los ejercicios 2017 y 2016:

	Miles de euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Deudores y otras cuentas a cobrar:	114	127
Principal e intereses pendientes de cobro de los activos titulizados cobrados durante el mes de enero del ejercicio siguiente:	114	127



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2948044

38

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

(9) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

Este epígrafe corresponde al saldo depositado en concepto de Fondo de Reserva así como el excedente de Tesorería, en la cuenta abierta en BNP Paribas Securities Services (Cuenta de Tesorería), una vez contabilizados todos los cobros y todos los pagos del período.

**Tabla 9.1: Tesorería**

El saldo de la cuenta del Fondo a cierre de los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Cuenta de Tesorería en BNP Paribas S.S., S.E.	54.092	51.225
	54.092	51.225

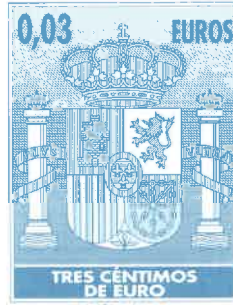
El saldo de este epígrafe recoge el saldo de la cuenta abierta por el Fondo (Cuenta de Tesorería) en el Agente Financiero (BNP Paribas).

En dicha cuenta se encuentra depositada la liquidez derivada de la operativa del Fondo que devenga intereses, día a día, a favor del Fondo a un tipo de interés variable revisable cada mes igual al EONIA menos el 0,25%. No obstante, con fecha 30 de septiembre 2015, se llegó a un acuerdo con BNP Paribas Securities por el cual se cargarían intereses negativos en la cuenta a cambio de reducir el diferencial a 0,05%. A través de la Cuenta de Tesorería se realizan todos los ingresos y pagos del Fondo, siguiendo las instrucciones de la Sociedad Gestora.

A 31 de diciembre de 2017 el Fondo ha registrado 228 miles de euros a favor de BNP Paribas como consecuencia de los intereses devengados de la Cuenta de Tesorería, resultantes de aplicar tipos negativos. El importe registrado a 31 de diciembre de 2016 por este concepto ascendió a 210 miles de euros. Dichos intereses han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de "Intereses y cargas asimilados – Otros pasivos financieros".



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2948045

39

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

**Tabla 9.2: Fondo de Reserva**

El Nivel Mínimo y el Saldo del Fondo de Reserva a cierre de los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Nivel Mínimo Requerido	54.800	54.800
Fondo de Reserva	50.452	48.179

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

**Tabla 9.3: Movimiento del Fondo de Reserva durante las Fechas de Pago**

Los movimientos del Fondo de Reserva durante las Fechas de Pago del ejercicio 2017 han sido los siguientes:

Fecha Pago	Miles de euros					
	Importe Fondo Reserva Inicial	Nivel mínimo del F.R.	Disposición	Adiciones	Bajas	Importe Fondo Reserva Final
22/03/2017	48.179	54.800	-	603	-	48.782
22/06/2017	48.782	54.800	-	565	-	49.347
22/09/2017	49.347	54.800	-	561	-	49.908
22/12/2017	49.908	54.800	-	544	-	50.452

Los movimientos del Fondo de Reserva durante las Fechas de Pago del ejercicio 2016 han sido los siguientes:

Fecha Pago	Miles de euros					
	Importe Fondo Reserva Inicial	Nivel mínimo del F.R.	Disposición	Adiciones	Bajas	Importe Fondo Reserva Final
22/03/2016	48.675	54.800	-	330	-	49.005
22/06/2016	49.005	54.800	(1.128)	-	-	47.877
22/09/2016	47.877	54.800	(649)	-	-	47.228
22/12/2016	47.228	54.800	-	951	-	48.179



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2948046

40

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

(10) Pasivos Financieros

**Tabla 10.1: Pasivos financieros**

Los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

	Miles de euros			Miles de euros		
	31.12.2017			31.12.2016		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos	30.211	353.663	383.874	40.313	376.385	416.698
Series no subordinadas	30.185	264.663	294.848	40.287	287.385	327.672
Series subordinadas	-	89.000	89.000	-	89.000	89.000
Intereses y gastos devengados no vencidos	26	-	26	26	-	26
Deudas con Entidades de Crédito	6.793	54.800	61.593	6.135	54.800	60.935
Préstamo Subordinado	428	54.800	55.228	428	54.800	55.228
Intereses y gastos devengados no vencidos	16	-	16	16	-	16
Intereses vencidos e impagados	6.349	-	6.349	5.691	-	5.691
Derivados de Cobertura	208	-	208	276	-	276
Otros pasivos Financieros	50	-	50	-	-	-
<b>Saldo final cierre del ejercicio</b>	<b>37.262</b>	<b>408.463</b>	<b>445.725</b>	<b>46.724</b>	<b>431.185</b>	<b>477.909</b>





CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS



ON2948047

41

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

a) Obligaciones y otros valores emitidos

**Tabla 10.2: Características de los Bonos en la Fecha de Constitución**

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

	Serie A	Serie B
ISIN	ES0347461008	ES0347461016
Numero de Bonos	5.960	890
Valor Nominal	100.000 euros	100.000 euros
Balance Total	596.000.000 euros	89.000.000 euros
Frecuencia Pago de interés	Trimestral	Trimestral
Frecuencia Pago de principal	Trimestral	Trimestral
Fechas de pago	22 de marzo, junio, septiembre de cada año o Día hábil siguiente	22 de marzo, junio, septiembre de cada año o Día hábil siguiente
Fecha de inicio del devengo de intereses	10/03/2010	10/03/2010
Primera Fecha de Pago	22/06/2010	22/06/2010
Vencimiento Legal	22/09/2052	22/09/2052
Cupón	Variable	Variable
Índice de Referencia	Euribor a 3 Meses	Euribor a 3 Meses
Margen	0,300%	1,500%
Calificación inicial DBRS	-	-
Calificación inicial Fitch	-	-
Calificación inicial Moody's	Aaa	Caa1
Calificación inicial Standard&Poors	-	-

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

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

A partir de la primera Fecha de Pago y hasta aquella en que se produzca la total amortización de los mismos, la Cantidad Disponible de Principal se aplicará secuencialmente, en primer lugar, a la amortización de la Serie A hasta su total amortización y reembolso y, en segundo lugar, a la amortización de la Serie B hasta su total amortización sin perjuicio de lo dispuesto en la regla siguiente para la amortización a prorrata de las diferentes Series.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2948048

42

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

**Tabla 10.3: Movimiento de los Bonos de Titulación**

La amortización de los Bonos durante los ejercicios 2017 y 2016 ha sido la siguiente:

	Miles de euros			
	Serie A		Serie B	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Saldo inicial del ejercicio	327.672	369.220	89.000	89.000
Amortizaciones	(32.824)	(41.548)	-	-
<b>Saldo final cierre del ejercicio</b>	<b>294.848</b>	<b>327.672</b>	<b>89.000</b>	<b>89.000</b>

**Devengo de los intereses de las obligaciones y otros valores emitidos**

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2016 ascienden a un importe de 1.060 y 1.378 miles de euros, respectivamente, de los que un importe de 26 miles de euros se encuentran pendientes de pago en ambos períodos. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de “Intereses y cargas asimiladas – Obligaciones y otros valores emitidos” y en el epígrafe del balance de “Pasivos financieros a corto plazo – Obligaciones y otros valores emitidos – Intereses y gastos devengados no vencidos”, respectivamente.

**Tabla 10.4: Tipo vigente de las Series**

A 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, el tipo vigente de los Bonos es el siguiente:

	Tipo vigente	
	31.12.2017	31.12.2016
Serie A	0,000%	0,000%
Serie B	1,171%	1,187%



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2948049

43

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

**Tabla 10.5: Calificación crediticia de los Bonos emitidos**

La calificación crediticia de los Bonos por parte de las Agencias de Calificación a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

	Calificación Fitch	Calificación DBRS	Calificación S&P	Calificación Moody's
31.12.2017				
Serie A	-	-	AA+ (sf)	Aa2 (sf)
Serie B	-	-	BBB+ (sf)	B1 (sf)
	Calificación Fitch	Calificación DBRS	Calificación S&P	Calificación Moody's
31.12.2016				
Serie A	-	-	AA+ (sf)	Aa2 (sf)
Serie B	-	-	B+ (sf)	B1 (sf)

**Tabla 10.6: Estimaciones de vencimientos de los Bonos**

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

Clase de Bono	Tipo de Flujo	Miles de euros						
		2018	2019	2020	2021	2022	2023-2027	Resto
Bono A	Amortización	30.185	24.062	19.902	18.828	17.773	72.697	111.401
Bono A	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Bono B	Amortización	-	4.465	6.992	6.615	6.245	25.542	39.141
Bono B	Intereses	1.062	1.043	972	891	814	3.080	2.073
		<u>31.247</u>	<u>29.570</u>	<u>27.866</u>	<u>26.334</u>	<u>24.832</u>	<u>101.319</u>	<u>152.615</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2948050

44

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

**Tabla 10.7: Hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos de la tabla 10.6**

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

Hipótesis

Tasa amortización anticipada	2,850%
Call (opción de amortización anticipada)	10,00%
Tasa de fallidos	0,656%
Tasa de recuperación	75,00%

**Tabla 10.8: Estimaciones de vencimientos de los Bonos**

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

Clase de Bono	Tipo de Flujo	Miles de euros						
		2017	2018	2019	2020	2021	2022-2026	Resto
Bono A	Amortización	40.287	37.529	34.616	31.884	29.398	58.123	95.835
Bono A	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Bono B	Amortización	-	-	-	-	-	55.328	33.672
Bono B	Intereses	1.071	1.077	1.068	1.071	1.071	4.297	1.360
		<u>41.358</u>	<u>38.606</u>	<u>35.684</u>	<u>32.955</u>	<u>30.469</u>	<u>117.748</u>	<u>130.867</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORRESPONDIENTES



ON2948051

45

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

**Tabla 10.9: Hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos de la tabla 10.8**

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

Hipótesis

Tasa amortización anticipada	3,890%
Call (opción de amortización anticipada)	10,00%
Tasa de fallidos	1,449%
Tasa de recuperación	75,00%

(b) Deudas con Entidades de Crédito

**Tabla 10.10: Deudas con Entidades de Crédito**

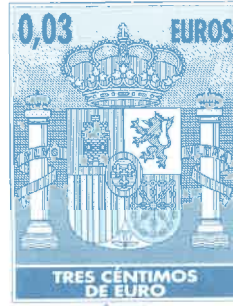
El desglose del epígrafe de Deudas con Entidades de Crédito es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Préstamos Subordinados		
Préstamo Subordinado FR	54.800	54.800
Préstamo Subordinado GI	428	428
Intereses y gastos devengados no vencidos	16	16
Intereses vencidos e impagados	6.349	5.691
<b>Saldo final cierre del ejercicio</b>	<b>61.593</b>	<b>60.935</b>





CLASE 8.ª



ON2948052

46

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

**Tabla 10.11: Movimientos de los Préstamos Subordinados**

El movimiento del Préstamo Subordinado durante los ejercicios 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2017		2016	
	Préstamo Subordinado FR	Préstamo Subordinado GI	Préstamo Subordinado FR	Préstamo Subordinado GI
Saldo inicial	54.800	428	54.800	428
Adiciones	-	-	-	-
Amortización	-	-	-	-
Corrección de valor por repercusión de pérdidas	-	-	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>54.800</b>	<b>428</b>	<b>54.800</b>	<b>428</b>

**Préstamo Subordinado GI**

La Sociedad Gestora celebró con el Cedente, en representación y por cuenta del Fondo, un contrato de préstamo subordinado de carácter mercantil por un importe de 535 miles de euros. El importe del Préstamo Subordinado GI se destinará al pago de los gastos iniciales correspondientes a la constitución del Fondo, sin perjuicio de que en el caso de que exista algún sobrante para esta finalidad, el Fondo pueda utilizarlo como Recursos Disponibles.

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

**Préstamo Subordinado FR**

La Sociedad Gestora celebró con el Cedente, en representación y por cuenta del Fondo, un contrato de préstamo subordinado de carácter mercantil por un importe de 54.800 miles de euros. El importe del Préstamo Subordinado FR se destinará a la dotación inicial del Fondo de Reserva.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2948053

47

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

**Deveno de los intereses de las deudas con entidades de crédito**

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2016 ascienden a un importe de 658 y 711 miles de euros, respectivamente, existiendo un importe de 6.365 y 5.707 miles de euros pendientes de pago, respectivamente. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de “Intereses y cargas asimiladas – Deudas con entidades de crédito” y en el epígrafe del balance de “Pasivos financieros a corto plazo – Deudas con entidades de crédito – Intereses y gastos devengados no vencidos e Intereses vencidos e impagados”.

**Tabla 10.12: Estimaciones de vencimientos de las Deudas con entidades de Crédito**

Las estimaciones futuras de los vencimientos de las Deudas con entidades de Crédito a 31 de diciembre de 2017 son las siguientes:

Clase de Préstamo	Tipo de Flujo	Miles de euros						
		2018	2019	2020	2021	2022	2023-2027	Resto
Préstamo Subordinado FR	Amortización	-	2.797	4.303	4.071	3.843	12.386	27.400
Préstamo Subordinado FR	Intereses	654	649	651	620	573	2.274	2.484
Préstamo Subordinado GI	Amortización	428	-	-	-	-	-	-
Préstamo Subordinado GI	Intereses	5	5	4	-	-	-	-
		<u>1.087</u>	<u>3.451</u>	<u>4.958</u>	<u>4.691</u>	<u>4.416</u>	<u>14.660</u>	<u>29.884</u>

**Tabla 10.13: Hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos anteriores de la tabla 10.12**

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

Hipótesis	
Tasa amortización anticipada	2,850%
Call (opción de amortización anticipada)	10,00%
Tasa de fallidos	0,656%
Tasa de recuperación	75,00%



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2948054

48

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

**Tabla 10.14: Estimaciones de vencimientos de las Deudas con entidades de Crédito**

Las estimaciones futuras de los vencimientos de las deudas con entidades de Crédito a 31 de diciembre de 2016 fueron las siguientes:

Clase de Préstamo	Tipo de Flujo	Miles de euros						
		2017	2018	2019	2020	2021	2022-2026	Resto
Préstamo Subordinado FR	Amortización	-	-	-	-	-	27.400	27.400
Préstamo Subordinado FR	Intereses	660	663	658	660	660	2.807	2.072
Préstamo Subordinado GI	Amortización	428	-	-	-	-	-	-
Préstamo Subordinado GI	Intereses	5	5	5	5	5	13	-
		<u>1.093</u>	<u>668</u>	<u>663</u>	<u>665</u>	<u>665</u>	<u>30.220</u>	<u>29.472</u>

**Tabla 10.15: Hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos de la tabla 10.14**

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

Hipótesis	
Tasa amortización anticipada	3,890%
Call (opción de amortización anticipada)	10,00%
Tasa de fallidos	1,449%
Tasa de recuperación	75,00%



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2948055

49

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

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

**Tabla 11.1: Ajustes por periodificación de pasivo**

Los ajustes por Periodificación de Pasivo a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

	Miles de euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Comisiones		
Comisión de la Sociedad Gestora	2	2
Comisión de administración	5	5
Comisión variable	9.614	8.152
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
Otras comisiones	16	6
	<u>9.637</u>	<u>8.165</u>

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

Como contraprestación por la custodia, administración y gestión de cobro de los Préstamos Hipotecarios, el Cedente percibirá una remuneración que se devengará diariamente y se pagará en cada Fecha de Pago, del 0,05% en base anual sobre el Saldo Nominal Pendiente de los Préstamos Hipotecarios No Fallidos 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. Dicha comisión será pagada por el Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2948056

50

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

**Tabla 11.2: Movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo**

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo a cierre del ejercicio 2017 es el siguiente:

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otras Comisiones
Saldos a 31 de diciembre de 2016	2	5	-	8.152	6
Importes devengados durante el ejercicio 2017	70	205	9	1.463	53
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
22/03/2017	(18)	(52)	(3)	-	(6)
22/06/2017	(18)	(52)	(2)	-	(20)
22/09/2017	(17)	(51)	(2)	-	(16)
22/12/2017	(17)	(50)	(2)	(1)	(1)
Correcciones de valor	-	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2017</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>9.614</b>	<b>16</b>

**Tabla 11.3: Movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo**

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo a cierre del ejercicio 2016 es el siguiente:

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otras Comisiones
Saldos a 31 de diciembre de 2015	2	5	-	6.760	5
Importes devengados durante el ejercicio 2016	72	223	9	1.608	45
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
22/03/2016	(18)	(58)	(2)	-	(6)
22/06/2016	(18)	(57)	(2)	-	(20)
22/09/2016	(18)	(55)	(2)	-	(17)
22/12/2016	(18)	(53)	(3)	-	(1)
Correcciones de valor	-	-	-	(216)	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2016</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>8.152</b>	<b>6</b>





CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2948057

51

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

**Repercusión de pérdidas (ganancias)**

El movimiento de repercusión de pérdidas a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
Saldo inicial	-	-
Gastos del ejercicio	-	216
(+/-) Correcciones de valor:	-	(216)
<b>Saldo final</b>	-	-

(12) Liquidaciones intermedias

**Tabla 12.1: Detalle de las liquidaciones de cobros y pagos producidas**

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos producidas durante los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Miles de euros	
	2017	2016
<u>Activos titulizados clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	18.315	17.881
Cobros por amortizaciones anticipadas	11.993	16.589
Cobros por intereses ordinarios	3.742	5.456
Cobros por intereses previamente impagados	375	622
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	3.246	3.979
Otros cobros en efectivo	37.506	(77)
<u>Serías emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie A)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	(32.824)	(41.547)
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	-	(248)
<u>Serías emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie B)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	(1.059)	(1.146)
<u>Otros</u>		
Otros pagos en el período	(38.427)	(2.643)



CLASE 8.<sup>a</sup>  
2017-2018



0N2948058

52

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

**Tabla 12.2: Liquidaciones intermedias de los pagos**

El detalle de las liquidaciones intermedias de pagos durante el ejercicio 2017 es el siguiente:

(información serie a serie) Fecha de Pago	Series emitidas clasificadas en el Pasivo	Amortización ordinaria (Bono A)	Intereses ordinarios (Bono A)	Amortización ordinaria (Bono B)	Intereses ordinarios (Bono B)
	22/03/2017	(8.578)	-	-	(264)
	22/06/2017	(7.026)	-	-	(266)
	22/09/2017	(8.661)	-	-	(266)
	22/12/2017	(8.559)	-	-	(263)
		<b>(32.824)</b>	-	-	<b>(1.059)</b>

Del importe de 263 miles de euros de intereses ordinarios del Bono B liquidados el 22 de diciembre de 2017, 50 mil euros se corresponden con la devolución de las retenciones practicadas pendientes de cobro a 31 de diciembre de 2017. Dichas retenciones se encuentran registradas en el epígrafe del balance de "Otros pasivos financieros - Otros".

El detalle de las liquidaciones intermedias de pagos durante el ejercicio 2016 es el siguiente:

(información serie a serie) Fecha de Pago	Series emitidas clasificadas en el Pasivo	Amortización ordinaria (Bono A)	Intereses ordinarios (Bono A)	Amortización ordinaria (Bono B)	Intereses ordinarios (Bono B)
	22/03/2016	(10.215)	(158)	-	(308)
	22/06/2016	(12.439)	(60)	-	(288)
	22/09/2016	(11.511)	(30)	-	(281)
	22/12/2016	(7.382)	-	-	(269)
		<b>(41.547)</b>	<b>(248)</b>	-	<b>(1.146)</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
OPERATIVO



ON2948059

53

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

**Tabla 12.3: Comparativa entre las tasas de hipótesis de los activos y pasivos en el momento inicial y el actual**

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

	<u>Ejercicio 2017</u>	<u>Ejercicio 2016</u>	<u>Momento inicial</u>
Tipo de interés medio de la cartera	0,93%	1,09%	3,31%
Tasa de amortización anticipada de la cartera	3,06%	3,85%	5,00%
Tasa de fallidos de la cartera	0,60%	1,40%	0,70%
Tasa de recuperación de fallidos de la cartera	75%	75%	75%
Tasa de morosidad de la cartera	0,66%	0,43%	3,47%
Ratio Saldo/Valor de Tasación	67,08%	70,38%	86,75%
Vida media de los activos (meses)	253	262	335
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	22/03/2033	22/03/2033	24/03/2031

Nota: La CNMV recomienda que se recoja como Tasa de Amortización Anticipada en el momento inicial la primera de las Tasas de Amortización Anticipada recogidas en el Folleto. No obstante lo anterior, la Sociedad Gestora considera razonable que la tasa de amortización que debe incluirse es la tasa central de las estimaciones del Folleto, esto es, 5%.

El Fondo no ha presentado impagos en ninguna de las series de Bonos durante los ejercicios 2017 y 2016. Asimismo, el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de la serie durante los ejercicios 2017 y 2016 ni ha abonado ningún concepto de margen de intermediación al Cedente.

(13) Contrato de Permuta Financiera de Intereses

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, ha suscrito un contrato de Permuta Financiera de Intereses con Banco Popular, con la finalidad de cubrir los riesgos de tipo de interés.



CLASE 8.ª



0N2948060

54

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

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

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

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

**Tabla 13.1: Hipótesis utilizadas para realizar la valoración del derivado**

Para realizar la valoración de la Permuta Financiera de Intereses se han utilizado las siguientes hipótesis:

	31.12.2017	31.12.2016
Curva para estimación de intereses y descuento de Flujos	Curva de Bloomberg	Curva de Bloomberg
Call	10%	10%
Tasa de amortización anticipada	3,06%	3,89%
Tasa de impago	0,575%	0,481%
Tasa de Fallido	0,65%	1,45%
Recuperación de fallidos	75%	75%

**Tabla 13.2: Importes recogidos en el balance y cuenta de pérdidas y ganancias en concepto de Permuta Financiera de Intereses**

Durante los ejercicios 2017 y 2016, los importes recogidos en balance en concepto de Permuta Financiera de Intereses son los siguientes:

	Miles de euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo	(361)	(1.786)
Valoración del derivado de cobertura	10.387	4.016
Intereses a pagar devengados y no vencidos	208	276



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2948061

55

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

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

**4: OTRA INFORMACIÓN**

(14) Situación Fiscal

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

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

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. A 31 de diciembre de 2017 el Fondo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos que le son de aplicación desde su constitución. Los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que, en caso de inspección del Fondo, surjan pasivos adicionales de importancia.

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





CLASE 8.ª



0N2948062

56

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2017

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

(15) Otra Información

El auditor de cuentas de la Sociedad es PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. Los honorarios de auditoría correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2016 han ascendido a 5 miles de euros, en ambos periodos, con independencia del momento de su facturación, no habiendo prestado ningún otro servicio.

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 en base a los criterios recogidos en la nota 3 de estas Cuentas Anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

A 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a sus proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un plazo superior al plazo legal de pago.

(16) Hechos Posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 y hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales de dicho ejercicio no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las mismas.

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05: ANEXOS

ESTADOS S05.1, S05.2, S05.3 Y S05.5

CLASE 8.ª

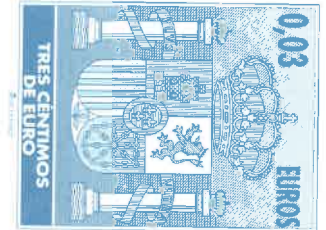


Denominación Fondo: IM BANCO POPULAR MBS 2	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2017	
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Riesgo (%)	Situación actual 31/12/2017				Situación cuatrimestral anterior 31/12/2016				Hipótesis en caso de incumplimiento				
	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallos	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallos	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallos	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	
Participaciones hipotecarias	0330		0450	0420	0440	1360	1400	1420	1440	2380	2400	2420	2440
Certificados de transmisión de hipoteca	0301	5,38	0401	0421	0441	1301	1401	1421	1441	2301	2401	2421	2441
Prestamos hipotecarios	0302		0402	0422	0442	1302	1402	1422	1442	2302	2402	2422	2442
Cédulas hipotecarias	0303		0403	0423	0443	1303	1403	1423	1443	2303	2403	2423	2443
Prestamos a promotores	0304		0404	0424	0444	1304	1404	1424	1444	2304	2404	2424	2444
Prestamos a PYMES	0305		0405	0425	0445	1305	1405	1425	1445	2305	2405	2425	2445
Prestamos a empresas	0306		0406	0426	0446	1306	1406	1426	1446	2306	2406	2426	2446
Prestamos corporativos	0307		0407	0427	0447	1307	1407	1427	1447	2307	2407	2427	2447
Cédulas territoriales	0308		0408	0428	0448	1308	1408	1428	1448	2308	2408	2428	2448
Bonos de tesorería	0309		0409	0429	0449	1309	1409	1429	1449	2309	2409	2429	2449
Deuda subordinada	0390		0410	0430	0450	1390	1410	1430	1450	2390	2410	2430	2450
Creditos AARP	0391		0411	0431	0451	1391	1411	1431	1451	2391	2411	2431	2451
Prestamos consumo	0392		0412	0432	0452	1392	1412	1432	1452	2392	2412	2432	2452
Prestamos automoción	0393		0413	0433	0453	1393	1413	1433	1453	2393	2413	2433	2453
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0394		0414	0434	0454	1394	1414	1434	1454	2394	2414	2434	2454
Cuentas por cobrar	0395		0415	0435	0455	1395	1415	1435	1455	2395	2415	2435	2455
Derechos de crédito futuro	0396		0416	0436	0456	1396	1416	1436	1456	2396	2416	2436	2456
Bonos de titulización	0397		0417	0437	0457	1397	1417	1437	1457	2397	2417	2437	2457
Cédulas de internacionalización	0398		0418	0438	0458	1398	1418	1438	1458	2398	2418	2438	2458
Otros	0399		0419	0439	0459	1399	1419	1439	1459	2399	2419	2439	2459



0N2948063

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

CLASE 8.a



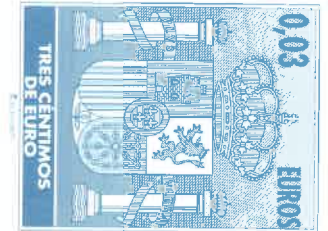
Denominación Fondo: IM BANCO POPULAR MBS 2	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2017	
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impagador (miles de euros)	Nº de activos		Importe empagado								Principal pendiente no vencido	Otros importes	Deuda Total		
			Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total									
Hasta 1 mes	0460	42	0467	14	0474	3	0481	0	0488	17	0495	4.218	0502	0509	4.228
De 1 a 3 meses	0461	40	0468	41	0475	9	0482	0	0489	50	0496	4.051	0503	0510	4.901
De 3 a 6 meses	0462	11	0469	18	0476	0	0483	4	0490	28	0497	1.215	0504	0511	1.238
De 6 a 9 meses	0463	7	0470	29	0477	0	0484	17	0491	46	0498	894	0505	0512	940
De 9 a 12 meses	0464	4	0471	11	0478	0	0485	4	0492	15	0499	349	0506	0513	364
Más de 12 meses	0465	128	0472	508	0479	0	0486	256	0493	1.364	0500	10.029	0507	0514	20.192
Total	0466	282	0473	622	0480	12	0487	80	0494	1.514	0501	30.356	0508	0515	31.871

Impagador con garantía real (miles de euros)	Nº de activos		Importe empagado								Principal pendiente no vencido	Otros importes	Deuda Total	Valor garantía	Valor Garantía con Tasación % 3 años	% Deuda / v. Tasación					
			Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total															
Hasta 1 mes	0515	42	0522	14	0529	3	0536	0	0543	17	0550	4.218	0557	0564	4.235	0571	6.420	0578	6.420	0594	65,08
De 1 a 3 meses	0516	40	0523	41	0530	9	0537	0	0544	50	0551	4.051	0558	0565	4.901	0572	7.270	0579	7.270	0595	67,33
De 3 a 6 meses	0517	11	0524	18	0531	0	0538	4	0545	28	0552	1.215	0559	0566	1.238	0573	1.733	0580	1.733	0596	71,40
De 6 a 9 meses	0518	7	0525	29	0532	0	0539	17	0546	46	0553	894	0560	0567	940	0574	1.420	0581	1.420	0587	65,05
De 9 a 12 meses	0519	4	0526	11	0533	0	0540	4	0547	15	0554	349	0561	0568	364	0575	550	0582	550	0588	65,20
Más de 12 meses	0520	128	0527	508	0534	0	0541	256	0548	1.364	0555	10.029	0562	0569	20.192	0576	25.071	0583	25.071	0589	70,05
Total	0521	282	0528	622	0535	12	0542	800	0549	1.514	0556	30.356	0563	0570	31.071	0577	43.295		25.071	0590	73,61



0N2948064

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.1
Denominación Fondo: IM BANCO POPULAR MBS 2
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL

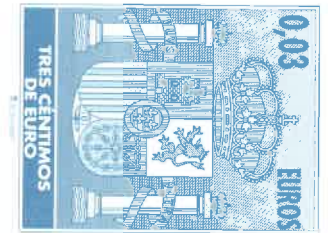
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (mil millones de euros)	Principales pendientes					
	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 09/03/2010	
Inferior a 1 año	0600	122	1600	49	2600	0
Entre 1 y 2 años	0601	493	1601	247	2601	8
Entre 2 y 3 años	0602	872	1602	328	2602	163
Entre 3 y 4 años	0603	671	1603	1.014	2603	177
Entre 4 y 5 años	0604	2.073	1604	909	2604	14
Entre 5 y 10 años	0605	15.047	1605	14.648	2605	6.060
Superior a 10 años	0606	396.826	1606	421.966	2606	678.578
Total	0607	406.105	1607	439.659	2607	685.000
Vida residual media ponderada (años)	0608	21,16	1608	21,98	2608	27,94

Antigüedad	Principales pendientes					
	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 09/03/2010	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	10,68	1609	9,69	2609	2,97

CLASE 8.ª

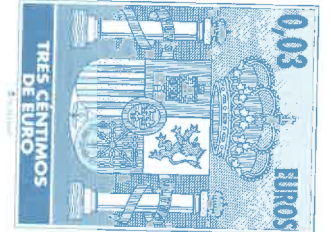


0N2948065

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

CLASE 8.ª



Denominación Fondo: IM BANCO POPULAR MBS 2	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2017	
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2017				Situación cierre anual anterior 31/12/2016				Situación inicial 09/03/2010			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	0620	469	0630	20.082	1620	303	1630	15.738	2620	0	2630	0
40% - 60%	0621	769	0631	61.705	1621	566	1631	46.126	2621	1	2631	176
60% - 80%	0622	2.227	0632	257.889	1622	2.370	1632	263.680	2622	601	2632	63.600
80% - 100%	0623	409	0633	56.042	1623	658	1633	93.639	2623	4.117	2633	599.210
100% - 140%	0624	0	0634	0	1624	0	1634	0	2624	121	2634	22.004
140% - 160%	0625	0	0635	0	1625	0	1635	0	2625	0	2635	0
superior al 160%	0626	0	0636	0	1626	0	1636	0	2626	0	2636	0
Total	0627	0	0637	0	1627	0	1637	0	2627	0	2637	0
Media ponderada (%)	0628	3.921	0638	406.105	1628	4.018	1638	432.659	2628	4.880	2638	685.000
	0629	67,30	0649		1629	70,47	1649		2629	94,75	2649	

Denominación Fondo: IM BANCO POPULAR MBS 2	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2017	
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 09/03/2010	
Tipo de interés medio ponderado	0650	1,08	1650	1,24	2650	3,31
Tipo de interés nominal máximo	0651	7,50	1651	7,50	2651	6,75
Tipo de interés nominal mínimo	0652	0	1652	0	2652	1,38

0N2948066



IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS DE DEUDA

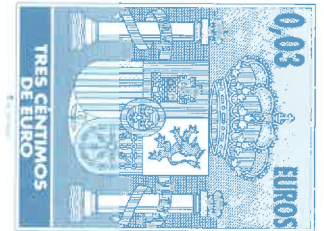


Denominación Fondo: IM BANCO POPULAR MBS 2	5.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2017	
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2017				Situación cliente anual anterior 2 (12/2016)				Situación inicial 09/03/2010			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Aragón	0660	1.347	0683	181.309	1660	1.387	1683	141.206	2650	1.710	2603	122.887
Asturias	0661	20	0684	2.205	1661	20	1684	2.462	2651	24	2684	4.433
Balears	0662	48	0685	3.169	1662	53	1685	5.687	2662	55	2685	8.506
Canarias	0663	137	0686	10.009	1663	145	1686	18.621	2663	212	2686	32.426
Cantabria	0664	60	0687	3.925	1664	62	1687	6.096	2664	83	2687	11.746
Castilla-La Mancha	0665	17	0688	2.506	1665	17	1688	2.655	2665	18	2688	3.787
Castilla-La Mancha	0666	410	0689	36.030	1666	428	1689	39.178	2666	517	2689	42.510
Cataluña	0667	104	0690	13.517	1667	107	1690	14.411	2667	121	2690	19.805
Ceuta	0668	162	0691	22.973	1668	167	1691	24.857	2668	199	2691	35.332
Ceuta	0669	1	0692	67	1669	1	1692	74	2669	2	2692	163
Extremadura	0670	20	0693	5.147	1670	62	1693	5.706	2670	72	2693	9.487
Galicia	0671	584	0694	48.662	1671	601	1694	53.254	2671	739	2694	65.255
Madrid	0672	499	0695	65.979	1672	513	1695	71.289	2672	592	2695	103.975
Madrid	0673	3	0696	204	1673	3	1696	216	2673	3	2696	201
Murcia	0674	30	0697	4.200	1674	37	1697	4.510	2674	47	2697	6.079
Navarra	0675	116	0698	12.933	1675	117	1698	13.813	2675	129	2698	19.738
La Rioja	0676	39	0699	2.901	1676	37	1699	3.761	2676	43	2699	5.618
Comunidad Valenciana	0677	170	0700	16.511	1677	174	1700	17.564	2677	205	2700	30.705
Pais Vasco	0678	95	0701	11.614	1678	95	1701	12.391	2678	122	2701	31.278
Total España	0679	3.931	0702	406.106	1679	4.018	1702	439.659	2679	4.860	2702	685.000
Otros países Unión Europea	0680		0703		1680		1703				2703	
Resto	0681		0704		1681		1704				2704	
Total general	0682	3.931	0705	406.106	1682	4.018	1705	439.659	2682	4.860	2705	685.000



0N2948067

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

Denominación Fondo: IM BANCO POPULAR MBS 2	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2017	
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2017				Situación cierre anual anterior 31/12/2016				Situación inicial 09/03/2010			
	Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	1,65			1710	1,64			2710	1,51		
Sector	0711	0	0712	-	1711	0	1712	-	2711	0	2712	-

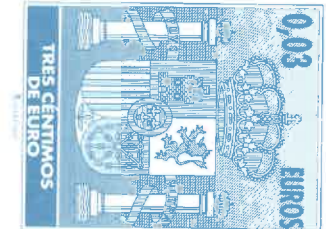
Denominación Fondo: IM BANCO POPULAR MBS 2	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2017	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AJAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2017			Situación cierre anual anterior 31/12/2016			Situación inicial 09/03/2010					
Serie	Denominación serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente			
		0720	0721	0722	1720	1721	1722	2720	2721	2722			
E50347461008	A	5.960	49.471	294.049	5.960	54.979	327.672	5.960	100.000	596.000			
E50347461016	B	899	100.000	89.000	890	100.000	89.000	890	100.000	89.000			
Total		0723	6.850	0724	383.049	1723	6.850	1724	416.672	2723	6.850	2724	605.000

CLASE 8.<sup>a</sup>

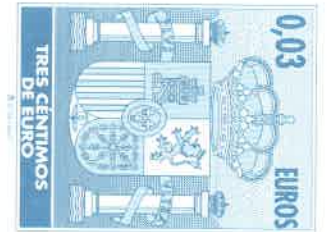


0N2948068

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

CLASE 8.<sup>a</sup>



Denominación Fondo: IM BANCO POPULAR MBS 2	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2017	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

(miles de euros)			Ingresos						Principal pendiente		Total Pendiente	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas				
Serie	Denominación serie	Grado de subordinación	Índice de referencia	Margen	Tipo de cobro	Ingresos Acumulados	Ingresos Impegeados	Serie de vencimiento de intereses en el periodo	Principal no vencido	Principal impagado	Total Pendiente	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas				
						0734	0735		0742	0736			0737			
ES0347461000	A	NS	Euribor a 3 Meses	0,30	0	0	0	SI	294.048	0	294.048	0739				
ES0347461016	B	S	Euribor a 3 Meses	1,50	1,17	26	0	SI	89.000	0	89.026					
Total						0740	26	0741	0	0743	383.848	0744	0	0745	383.875	0746

Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 09/03/2010	
	0747	0,27	0748	0,25	0749	1,10

Denominación Fondo: IM BANCO POPULAR MBS 2	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2017	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2017						Situación periodo comparativo anterior 31/12/2016									
Serie	Denominación serie	Amortización principal		Ingresos		Amortización principal		Ingresos		Amortización principal		Ingresos					
		Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados						
		0750	0751	0752	0753	1750	1751	1752	1753								
ES0347461000	A	0,559	301.152	0	25.800	7,303	260.320	0	25.600								
ES0347461016	B	0	0	263	12.039	0	0	270	11.779								
Total		0754	0,559	0755	301.152	0756	263	0757	30.526	1754	7,303	1755	260.320	1756	270	1757	37.466

0N2948069

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

CLASE 8.<sup>a</sup>



Denominación Fondo: IM BANCO POPULAR MBS 2	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2017	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

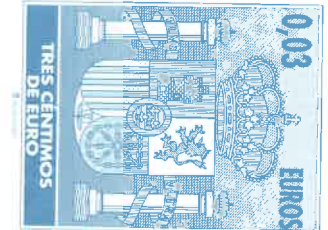
Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación inicial 09/03/2010
		0760	0761	0762	0763	0764
E50347461008	A	26/01/2015	MDY	Aa2 (sf)	Aa2 (sf)	Aaa
E50347461008	A	13/09/2016	SYP	AA+ (sf)	AA+ (sf)	-
E50347461016	B	02/10/2014	MDY	B1 (sf)	B1 (sf)	(Caa)
E50347461016	B	21/11/2017	SYP	BBB+ (sf)	B+ (sf)	-

Denominación Fondo: IM BANCO POPULAR MBS 2	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2017	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

Vide residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 09/03/2010	
Inferior a 1 año	0765	0	1765	0	2765	0
Entre 1 y 2 años	0766	0	1766	0	2766	0
Entre 2 y 3 años	0767	0	1767	0	2767	0
Entre 3 y 4 años	0768	0	1768	0	2768	0
Entre 4 y 5 años	0769	0	1769	0	2769	0
Entre 5 y 10 años	0770	0	1770	0	2770	0
Total	0771	383.040	1771	416.672	2771	685.000
Vide residual media ponderada (años)	0772	383,848	1772	416,672	2772	485,000
	0773	34,75	1773	35,75	2773	42,55



ON2948070

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

CLASE 8.ª

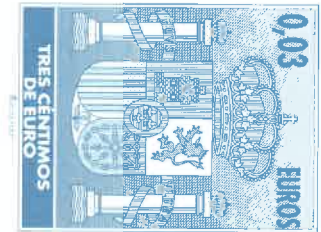


Denominación Fondo: IM BANCO POPULAR MBS 2	5.05.3
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2017	

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las mayores crediticias del Fondo	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación oficial 09/03/2016	
1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	50.493	1775	40.179	1775	54.600
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	54.000	1776	54.000	1776	54.600
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	13,14	1777	11,56	1777	3
1.3 Denominación de la contrapartida	0778	IM BANCO POPULAR MBS 2	1778	IM BANCO POPULAR MBS 2	1778	IM BANCO POPULAR MBS 2
1.4 Rating de la contrapartida	0779	1779	0	1779	0	1779
1.5 Rating requerido de la contrapartida	0780	1780	0	1780	0	1780
2 Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros)	0781	1781	0	1781	0	1781
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782	1782	0	1782	0	1782
2.2 Denominación de la contrapartida	0783	1783	0	1783	0	1783
2.3 Rating de la contrapartida	0784	1784	0	1784	0	1784
2.4 Rating requerido de la contrapartida	0785	1785	0	1785	0	1785
3 Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786	1786	0	1786	0	1786
3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787	1787	0	1787	0	1787
3.2 Denominación de la entidad avalista	0788	1788	0	1788	0	1788
3.3 Rating del avalista	0789	1789	0	1789	0	1789
3.4 Rating requerido del avalista	0790	1790	0	1790	0	1790
4 Subordinación de series (0/N)	0791	0	1791	0	1791	0
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	76,01	1792	70,64	1792	37,01
5 Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0793	1793	0	1793	0	1793
5.1 Denominación de la contrapartida	0794	1794	0	1794	0	1794
5.2 Rating de la contrapartida	0795	1795	0	1795	0	1795
5.3 Rating requerido de la contrapartida	0796	1796	0	1796	0	1796



ON2948071



IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

CLASE 8.<sup>a</sup>  
BONOS DE TITULIZACIÓN



Denominación Fondo: IM BANCO POPULAR MBS 2	S.05.3
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2017	

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

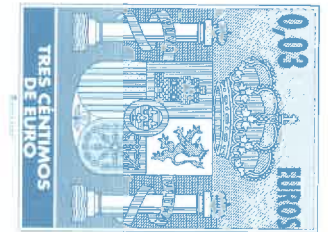
	PERMUTAS FINANCIERAS	Contrapartida	Periodicidad liquidación	Importe a pagar por el fondo			Importe a pagar por la contrapartida		Valor razonable (miles de euros)			Otras características	
				Tipo de interés anual	Nacional	Tipo de interés anual	Nacional	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación inicial 09/03/2010			
											0802		0803
SWAP	Banco Popular Español S.A.	Trimestral			0,922%		303048471,20 €		10.307			3.041	3806
Total								0808	10.307	0809	0810	3.041	

Denominación Fondo: IM BANCO POPULAR MBS 2	S.05.3
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2017	

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS	Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros)			Valor en libros (miles de euros)			Otras características
	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación inicial 09/03/2010	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación inicial 09/03/2010	
Préstamos hipotecarios	0817	1817	2817	0829	1829	2829	3829
Cédulas hipotecarias	0812	1812	2812	0830	1830	2830	3830
Préstamos a promotores	0813	1813	2813	0831	1831	2831	3831
Préstamos a PYMES	0814	1814	2814	0832	1832	2832	3832
Préstamos a empresas	0815	1815	2815	0833	1833	2833	3833
Préstamos corporativos	0816	1816	2816	0834	1834	2834	3834
Cédulas territoriales	0817	1817	2817	0835	1835	2835	3835
Bonos de tesorería	0818	1818	2818	0836	1836	2836	3836
Deuda subordinada	0819	1819	2819	0837	1837	2837	3837
Credicor AKFF	0820	1820	2820	0838	1838	2838	3838
Préstamos consumo	0821	1821	2821	0839	1839	2839	3839
Préstamos automoción	0822	1822	2822	0840	1840	2840	3840
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	1823	2823	0841	1841	2841	3841
Cuentas a cobrar	0824	1824	2824	0842	1842	2842	3842
Derechos de crédito futuros	0825	1825	2825	0843	1843	2843	3843
Bonos de titulización	0826	1826	2826	0844	1844	2844	3844
Total	0827	1827	2827	0845	1845	2845	3845



0N2948072

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

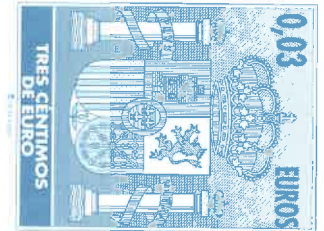
Denominación Fondo: IM BANCO POPULAR MBS 2	S.05.5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2017	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Contrapartida		Importe fijo (miles de euros)		Criterios determinación de la comisión				Máximo (miles de euros)		Mínimo (miles de euros)		Periodicidad pago según folio / escritura	Condiciones iniciales (folio / escritura emisión)		Otras consideraciones	
					Base de cálculo		% anual										
Comisión sociedad gestora	0062	InterMoney Titulización, S.G.F.T., S.A.	1862	12	2862	SNPNF_FPA+SNPF_FPA	3862	0,005	4862	5862	6862	Trimestral	7862	S	8862		
Comisión administración	0063	Banco Popular Español S.A.	1863	0	2863	SNPNF_FPA	3863	0,050	4863	5863	6863	Trimestral	7863	S	8863		
Comisión del agente financiero/pagos	0064	BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España	1864	9	2864		3864	0	4864	5864	6864	Trimestral	7864	N	8864		
Otras	0065	Otras	1865	0	2865		3865		4865	5865	6865	Trimestral	7865		8865		

CLASE 8.ª



0N2948073

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.5

Denominación Fondo: IM BANCO POPULAR MBS 2

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2017

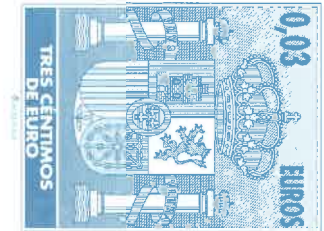
INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Forma de cálculo		
1 Diferencia ingresos y gastos (G/N)	0666	S
2 Diferencia cobros y pagos (G/N)	0667	N
3 Otros (G/N)	0668	N
3.1 Descripción	0669	
Contrepartida	0670	BANCO POPULAR ESPAÑOL
Capítulo folleto emisión (solo Fondos con folleto de emisión)	0671	

Determinado por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)	Fecha cálculo	Fecha cálculo			Total
		31/10/2017	30/11/2017	31/12/2017	
Ingresos y gastos del periodo de cálculo	0672				
Margen de intereses	0673	0	0	0	695
Deterioro de activos financieros (neto)	0674				82
Dotaciones e provisiones (neto)	0675				0
Generancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0676				0
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (generancias)	0677				-24
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (generancias) (A)	0678				723
Impuesto sobre beneficios (-)(B)	0679				0
Repercusión de generancias (-)(C)	0680				0
Comisión variable devengado en cuente de pérdidas y generancias (-)(D)	0681				-393
Repercusión de pérdidas (-) (E)=(A)-(B)-(C)-(D)	0682				-331
Comisión variable pagada	0683				0
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo	0684				0

CLASE 8.ª  
DE INSTRUMENTOS  
FINANCIEROS



0N2948074

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

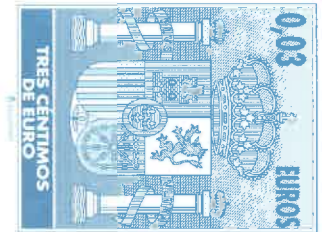
5.05.5
Denominación Fondo: IM BANCO POPULAR MBS 2
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Denominación diferencia entre cobros y pagos (miles de euros)	Fecha cálculo												Total	
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según fallizo	0065													
Saldo inicial	0006													
Cobros del periodo	0087													
Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable	0000													
Pagos por derivados	0000													
Retención importe Fondo de Reserva	0090													
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos	0091													
Pagos por deudas con entidades de crédito	0092													
Resto pagos/retenciones	0093													
Saldo disponible	0094													
Liquidación de comisión variable	0095													

CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0N2948075



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2948076

14

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

**ESTADOS S06**

En la contabilidad del Fondo no se ha dado de baja del activo ningún Derecho de Crédito por fallido, sin perjuicio de la correspondiente corrección de su valor por deterioro según la Norma 13<sup>a</sup> de la Circular 2/2016.

Tabla S.05\_1D: Las hipótesis de morosidad, tasa de fallidos y recuperación de fallidos en el escenario inicial son las consideradas para la estimación de flujos de los bonos recogidas en el folleto de emisión. La cartera cedida en el momento inicial no tenía impago superior a 90 días.

Tabla S.05\_2 cuadro A campo [0004], Hipótesis Utilizadas para el cálculo de la Vida Media de los Bonos:

HIPO. CENTRAL - CPR: 2,850, CALL: 10, Fallidos: 0,656, Recu. Fallidos: 75, Impago: 0,575.

Tabla S.05\_2 cuadro B campo [9980], tipo de interés aplicado en la última fecha de determinación.

Tabla S.05\_5 cuadro C Distribución según el porcentaje del importe pendiente de amortizar de los préstamos sobre el valor de tasación de los inmuebles del que dispone la gestora. Solo se consideran préstamos con garantía hipotecaria.

Tabla S.05\_5 cuadro D Principales índices de referencia:

EUR12: Rate published by the European Banking Federation for 1-year Euro deposit transactions.

MIB12: Madrid Interbank Offered Rate for 1-year deposit transactions.

EURH: Monthly EUR12 average published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

MIBH: Monthly MIB12 average published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

IRPHCE: Monthly average rate for mortgage loans over 3 years to purchase free housing from Banks, Cajas de Ahorros and Mortgage Lending Companies, published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.





CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2948077

15

IM BANCO POPULAR MBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

IRPHB: Monthly average rate for mortgage loans over 3 years to purchase free housing from Banks, published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

IRPHC: Monthly average rate for mortgage loans over 3 years to purchase free housing from Cajas de Ahorros, published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.



CLASE 8.ª



0N2948078

1

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

Informe de gestión

Ejercicio 2017

## **B: INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.4**

### **1. El Fondo de Titulización. Antecedentes**

**IM BANCO POPULAR MBS 2, Fondo de Titulización de Activos**, en adelante el “Fondo”, se constituyó mediante escritura pública el 10 de marzo de 2010, por InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., ante el notario de Madrid D. Antonio Huerta Trólez, con el número de protocolo 604/2010, agrupando 4.880 Préstamos Hipotecarios por un importe total de 684.999.999,76 euros, que corresponde al saldo vivo pendiente de reembolso de los Préstamos Hipotecarios. Dichos préstamos fueron concedidos por Banco Popular, S.A.

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

La verificación e inscripción en los registros oficiales, por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, del Informe de los Auditores de Cuentas, de los documentos acreditativos y del folleto de emisión tuvo lugar con fecha 9 de marzo de 2010.

Con fecha 16 de marzo de 2010, se procedió a la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal de 685.000.000 euros, integrados por 5.960 Bonos de la Serie A y 890 Bonos de la Serie B. El valor nominal de cada Bono es de 100.000 euros. En la Fecha de Desembolso del Fondo, los Bonos disponían de una calificación definitiva de Aaa para los Bonos de la Serie A y de Caa1 para los Bonos de la Serie B, por parte de Moody’s Investors Service España, S.A. (en adelante, “Moody’s”). Como respuesta a los requisitos de Banco Central Europeo para el proceso de descuento de los bonos de titulización, IM BANCO POPULAR MBS 2 obtuvo con fecha 15 de julio de 2010 un segundo rating para la Serie A de Bonos por parte de Standard & Poor’s (en adelante, “Standard & Poor’s”). La Fecha de Desembolso fue el 16 de marzo de 2010.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo, por los Préstamos Hipotecarios, y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización emitidos y por los préstamos concedidos por Banco Popular, (“Préstamo Subordinado GI” y “Préstamo subordinado FR”) en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo es nulo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2948079

2

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2017

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

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

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

## 2. Situación actual del Fondo

### 2.1. Principales datos del activo

A 31 de diciembre de 2017 la cartera titulizada agrupada en el activo del Fondo contaba con las siguientes características:

Tipo de Fondo: Préstamos Hipotecarios

	Inicial (2)	Total Cartera (1)	Cartera con impago + 90 días (1)	Cartera Fallida
<b>Datos Generales</b>				
Número de Préstamos	4.880	3.664	22	267
Número de Deudores	4.841	3.645	22	263
Saldo Pendiente	685.000.000	380.679.951	2.517.985	25.424.574
Saldo Pendiente No Vencido	685.000.000	380.567.342	2.458.757	24.915.303
Saldo Pendiente Medio	140.369	103.897	114.454	95.223
Mayor Préstamo	1.697.388	1.133.829	318.109	477.798
Antigüedad Media Ponderada (meses)	36	129	128	123
Vencimiento Medio Pond. (meses)	335	253	251	271
% sobre Saldo Pendiente		100%	0,66%	6,26%



CLASE 8.ª



0N2948080

3

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2017

	% sobre cartera Inicial (2)	% sobre Total Cartera (1)	% sobre Cartera con impago + 90 días (1)	% sobre Cartera Fallida
<b>Concentración por deudor</b>				
Mayor deudor	0,25%	0,3%	N.A.	N.A.
10 Mayor deudor	1,51%	1,65%	N.A.	N.A.
25 Mayor deudor	2,78%	2,98%	N.A.	N.A.
<b>Tipo de Interés</b>				
Fijo	0,03%	0,02%	0%	0%
Variable	99,97%	99,98%	100%	100%
Tipo Interés Medio Pond. (%)	3,31%	0,93%	1,64%	3,41%
Margen Medio Pond. (%)	0,91%	0,69%	1,06%	1,68%
<b>Distribución geográfica por deudor</b>				
Andalucía	32,54%	32,03%	15,79%	37,13%
Madrid	15,18%	15,91%	11,49%	21,36%
Galicia	12,45%	12,41%	5,4%	5,64%
Cataluña	5,16%	5,17%	0%	12,97%
Baleares	4,76%	4,69%	16,02%	0,59%
Cantabria	0,55%	0,64%	12,63%	0,28%
Otros	29,36%	29,16%	38,67%	22,02%
<b>Distribución geográfica por garantía (3)</b>				
Andalucía	32,83%	32,41%	15,79%	40,32%
Madrid	14,56%	15,02%	11,49%	17,98%
Galicia	12,85%	12,66%	5,4%	5,75%
Baleares	4,81%	4,85%	16,02%	0,59%
Cataluña	4,77%	4,71%	0%	12,13%
Cantabria	0,58%	0,61%	12,63%	0,28%
Otros	29,61%	29,73%	38,67%	22,95%
<b>LTV (3)</b>				
LTV	86,75%	67,08%	69,58%	70,66%
<b>Tipo de Garantía</b>				
Hipotecarias	100%	100%	100%	100%

(1) excluidos fallidos

(2) Situación de los préstamos en la Fecha de Constitución

(3) Sólo para Garantías Hipotecarias



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2948081

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2017

2.2. Principales datos del pasivo

A 31 de diciembre de 2017 las características principales de los bonos emitidos por el Fondo de titulización eran las siguientes:

Bonos de titulización	Saldo inicial (fecha de emisión)	Saldo actual	Cupón vigente	Diferencial	Tipo de referencia	Fecha próxima revisión	Frecuencia de revisión
<b>Bono A</b>	596.000.000,00	294.848.471,20	-0,029%	0,300%	-0,329%	20/03/2018	Trimestral
<b>Bono B</b>	89.000.000,00	89.000.000,00	1,171%	1,500%	-0,329%	20/03/2018	Trimestral
<b>Total</b>	685.000.000,00	383.848.471,20					

La calificación de los Bonos emitidos por el Fondo otorgada por las Agencias de Calificación es la siguiente:

Bonos de titulización	Calificación inicial (Moody's/S&P)	Calificación a 31/12/2017 (Moody's/S&P)	Calificación actual (Moody's/S&P)
<b>SERIE A</b>	Aaa/-	Aa2 (sf)/AA+ (sf)	Aa2 (sf)/AA+ (sf)
<b>SERIE B</b>	Caa1/-	B1 (sf)/BBB+ (sf)	B1 (sf)/BBB+ (sf)

\* Como respuesta a los requerimientos de Banco Central Europeo para el proceso de descuento de los bonos de titulización IM BP MBS 2 obtuvo con fecha 15/07/2010 un segundo rating para las series A y B con la agencia de calificación Standard & Poor's España, S.L. (en adelante, "S&P").

\*\*A fecha de corte 2 de enero de 2018

3. Principales riesgos e incertidumbres

3.1. Riesgos vinculados a la cartera de activos

Los riesgos vinculados a la cartera de activos son:

- La morosidad y los fallidos (ver el apartado 2.1).
- Los derivados de la concentración: por deudor y geográfica (ver el apartado 2.1).
- Los relacionados con las garantías de los préstamos: ratio LTV (ver el apartado 2.1).





CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2948082

5

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2017

### 3.2. Riesgos vinculados a los tipos de interés

El Fondo de titulización contrató con Banco Popular en la Fecha de Constitución una permuta de interés (Swap) que cubre el riesgo de tipos de interés del fondo.

A través del citado swap, el fondo intercambia con la contrapartida el tipo de interés de referencia de los bonos que recibe, por una media de los tipos de referencia de los préstamos hipotecarios calculado conforme a lo establecido en el apartado 3.4.7.2 del Módulo Adicional del Folleto.

El Nominal del swap es Saldo Nominal Pendiente de los bonos al comienzo del Periodo de Liquidación.

### 3.3. Riesgo de contrapartida

La siguiente tabla muestra las entidades que prestan algún servicio financiero al Fondo y la calificación crediticia que tienen a fecha 2 de enero de 2018:

Operación	Contrapartida Actual	Calificación a corto plazo	Calificación a largo plazo	Límites calificación Moody's /S&P
		Moody's/S&P/FitCh/DBRS	Moody's/S&P/FitCh/DBRS	
<b>SWAP</b> (3.4.7.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Banco Popular Español S.A	P-3/A-2/F-2/R-1 (low)	Ba3/ BBB+/A-/A	Varios Niveles
<b>Cuenta Tesorería</b> (Contrato Novación Cuenta de Tesorería)	BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España	P-1 / A-1/ F-1/-	Aa3/ A/ A+/-	Calificación a corto plazo mínima de P-1 / A-1
<b>Agente Financiero</b> (Contrato Novación Agencia de Pagos)	BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España	P-1 / A-1/ F-1/-	Aa3/ A/ A+/-	Calificación a corto plazo mínima de P-1 / A-1
<b>Administrador de los préstamos</b> (3.7.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Banco Popular Español S.A	P-3/A-2/F-2/R-1 (low)	Ba3/ BBB+/A-/A	Baa3 / (-)

### 3.4. Otros riesgos

No se han identificado otros riesgos potenciales que pudieran alterar el funcionamiento del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2948083

6

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2017

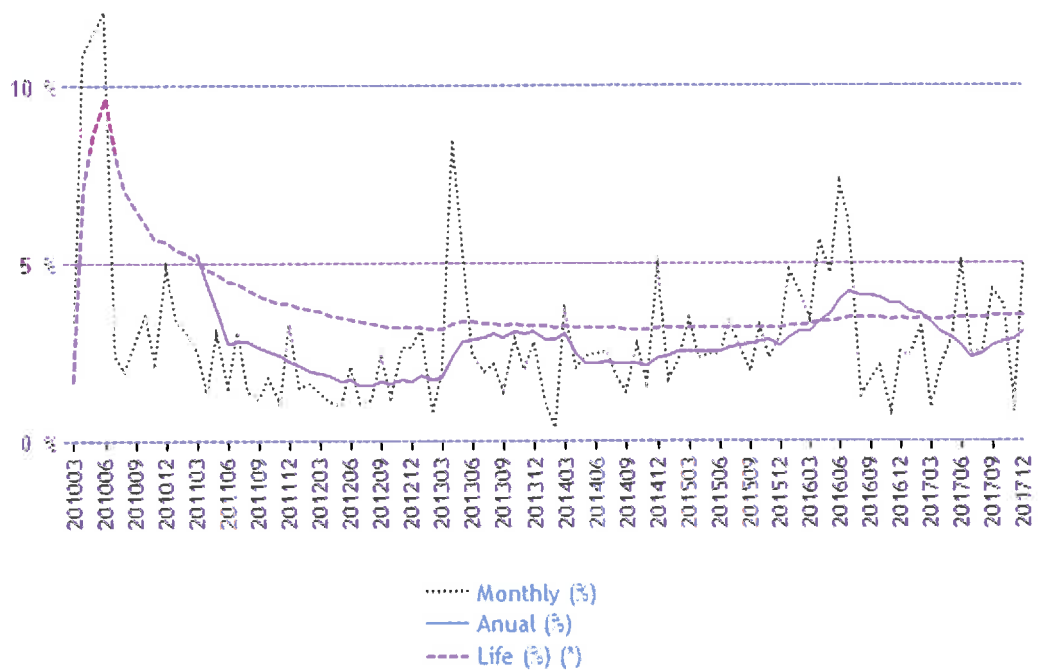
#### 4 Evolución del Fondo en el ejercicio 2017

##### 4.1. Amortización anticipada

La tasa de amortización anticipada del fondo durante 2017 fue de 3,06%.

El siguiente gráfico muestra la evolución de la amortización anticipada desde el inicio de la operación:

Prepayment Rates





CLASE 8.ª



ON2948084

7

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

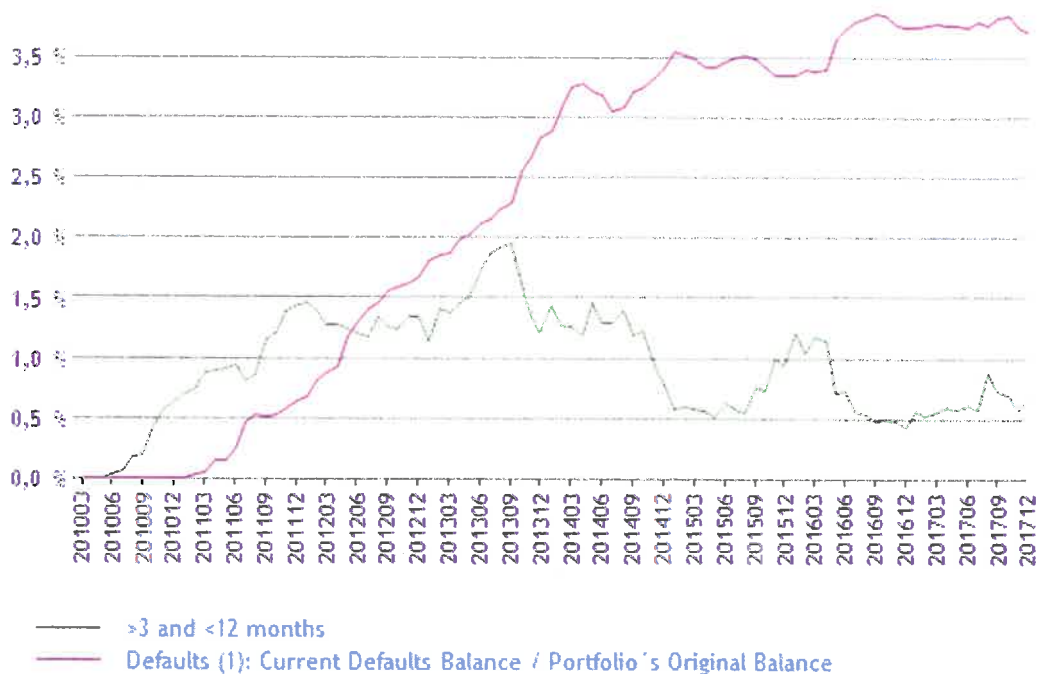
Informe de Gestión

Ejercicio 2017

#### 4.2. Morosidad y Fallidos

Las tasas de morosidad y fallidos al cierre del ejercicio 2017 se recogen en el cuadro del apartado 2.1.

El siguiente gráfico muestra la evolución de la morosidad y los fallidos desde el inicio de la operación:

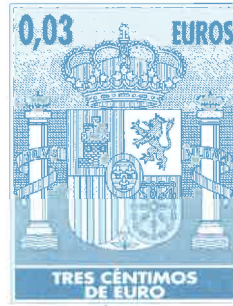


#### 4.3. Rentabilidad de los activos

El tipo de interés medio de la cartera al cierre del ejercicio 2017 se recoge en el cuadro del apartado 2.1.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2948085

8

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2017

#### 4.4. Bonos de titulización: pagos realizados, importes pendientes y tipos de interés vigentes.

La siguiente tabla muestra los datos de los pagos de principal e intereses realizados por el fondo a las distintas series de bonos que componen la emisión:

Bonos de titulización	Saldo 31/12/16	Saldo 31/12/17	Amortización durante 2017	% Amortización	Intereses Pagados en 2017	Cupón Vigente a 31/12/17
<b>BONO A</b>	327.672.158,00	294.848.471,20	32.823.686,80	10,02%	0,00	-0,029%
<b>BONO B</b>	89.000.000,00	89.000.000,00	0,00	0,00%	1.060.230,30	1,171%
<b>Total</b>	416.672.158,00	383.848.471,20	32.823.686,80			

Con fecha 17 de marzo de 2017 y de acuerdo con lo establecido en el apartado 4.8 de la Nota de Valores del Folleto, la Sociedad Gestora ha procedido a determinar, en la Fecha de Determinación correspondiente al Período de Devengo de Intereses (22/03/2017 – 22/06/2017), el Tipo de Interés Nominal de los Bonos, siendo el resultado de la fórmula contenida en dicho apartado el -0,029% para los Bonos de la Serie A (código ISIN ES0347461008), la Sociedad Gestora ha fijado el Tipo de Interés Nominal para el mencionado Período de Devengo de Intereses en el 0%.

Con fecha 20 de junio de 2017 y de acuerdo con lo establecido en el apartado 4.8 de la Nota de Valores del Folleto, la Sociedad Gestora ha procedido a determinar, en la Fecha de Determinación correspondiente al Período de Devengo de Intereses (22/06/2017 – 22/03/2017), el Tipo de Interés Nominal de los Bonos, siendo el resultado de la fórmula contenida en dicho apartado el -0,029% para los Bonos de la Serie A (código ISIN ES0347461008), la Sociedad Gestora ha fijado el Tipo de Interés Nominal para el mencionado Período de Devengo de Intereses en el 0%.

Con fecha 20 de septiembre de 2017 y de acuerdo con lo establecido en el apartado 4.8 de la Nota de Valores del Folleto, la Sociedad Gestora ha procedido a determinar, en la Fecha de Determinación correspondiente al Período de Devengo de Intereses (22/09/2017 – 22/12/2017), el Tipo de Interés Nominal de los Bonos, siendo el resultado de la fórmula contenida en dicho apartado el -0,029% para los Bonos de la Serie A (código ISIN ES0347461008), la Sociedad Gestora ha fijado el Tipo de Interés Nominal para el mencionado Período de Devengo de Intereses en el 0%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2948086

9

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2017

Con fecha 20 de diciembre de 2017 y de acuerdo con lo establecido en el apartado 4.8 de la Nota de Valores del Folleto, la Sociedad Gestora ha procedido a determinar, en la Fecha de Determinación correspondiente al Período de Devengo de Intereses (22/12/2017 – 22/03/2018), el Tipo de Interés Nominal de los Bonos, siendo el resultado de la fórmula contenida en dicho apartado el -0,029% para los Bonos de la Serie A(código ISIN ES0347461008), la Sociedad Gestora ha fijado el Tipo de Interés Nominal para el mencionado Período de Devengo de Intereses en el 0%.

A 31 de diciembre de 2017, no hay ningún importe pendiente de pago a los bonos emitidos por el Fondo.

#### 4.5 Otros importes pendientes de pago del Fondo

En lo que respecta a los préstamos subordinados contratados en la Fecha de Constitución del Fondo los importes pendientes de pago a 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

Préstamos Subordinados	Saldo Inicial	Intereses no pagados	Amortización debida	Saldo Pendiente
Préstamo Subordinado para los gastos iniciales	535.000,00	48.605,12	428.000,00	428.000,00
Préstamo Subordinado para el Fondo de reserva	54.800.000,00	6.300.412,079	0,00	54.800.000,00
<b>Total</b>	<b>55.335.000,00</b>	<b>6.349.017,199</b>	<b>428.000,00</b>	<b>55.228.000,00</b>

Según lo establecido en los apartados 3.4.3.1 y 3.4.3.2 del Módulo Adicional a la Nota de Valores del Folleto de Emisión, los préstamos subordinados no devengan intereses de demora por el retraso en el pago de cualquier cantidad debida.

#### 4.6 Acciones realizadas por las Agencias de Calificación durante el ejercicio

Con fecha 21 de noviembre de 2017, Standard & Poor's ha revisado la calificación crediticia de los Bonos de la Serie B de B+ (sf) a BBB+ (sf).





CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2948087

10

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2017

## 5 Generación de flujos de caja en 2017

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos durante el ejercicio 2017 han ascendido a 37,7 millones de euros, siendo 33,6 millones en concepto de devolución de principal de los préstamos y 4,1 millones en concepto de intereses.

La aplicación de estos flujos junto con el resto de recursos disponibles del Fondo (tal y como se definen en el apartado 3.4 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión) se ha realizado siguiendo las condiciones establecidas en el apartado 3.4.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión).

## 6 Riesgos y mecanismos de cobertura: información del Swap, mejoras de crédito y triggers

### 6.1. Principales riesgos de la cartera

Tal y como se ha detallado en el apartado 3 anterior los principales riesgos de la cartera son la morosidad y los derivados de la concentración sectorial, geográfica y por deudor de la cartera.

### 6.2. Permuta de intereses: el Swap

Tal y como se ha detallado en el apartado 3.2 anterior, el fondo de titulización cuenta con una operación de permuta de intereses (swap).

Durante el ejercicio 2017, el Fondo ha pagado en concepto de swap un importe igual a 4.155.351,43 € y ha recibido por parte de la contrapartida un importe de 3.726.816,77 €.

El pago neto por swap ha sido por lo tanto de 428.534,66 a favor de la Contrapartida del swap.

### 6.3. Evolución de las mejoras crédito durante el ejercicio. Situación a cierre comparada con situación inicial

Como principales mejoras de crédito, el Fondo cuenta con un Fondo de Reserva que en la fecha de constitución ascendía a 54.800.000 euros, y con la estructura de subordinación de las diferentes series de bonos.

El nivel a 31 de diciembre de 2017 era de 50.452.899,02 euros siendo este un nivel inferior al requerido por los documentos constitutivos de la operación.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2948088

11

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2017

La siguiente tabla recoge los niveles de mejora de crédito de cada una de las series a cierre de 2016 comparada con la mejora de inicial en la Fecha de Constitución:

Bonos	Situación Inicial	%	Subordinación Inicial	Saldo Actual	%	Subordinación Actual
<b>BONO A</b>	596.000.000,00	87,01%	20,99%	294.848.471,20	76,81%	36,33%
<b>BONO B</b>	89.000.000,00	12,99%	8,00%	89.000.000,00	23,19%	13,14%
<b>Fondo de Reserva</b>	54.800.000,00	8,00%		50.452.899,02	13,14%	
<b>Total emisión</b>	685.000.000,00			383.848.471,20		

#### 6.4 Triggers del Fondo

##### Amortización de los bonos

Durante el ejercicio 2017, las diferentes series de bonos han mantenido el criterio de amortización secuencial ya que no se han cumplido las condiciones necesarias para la amortización a prorrata entre las diferentes series, de acuerdo al apartado 4.9.4 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

El modelo de amortización secuencial es el establecido en el fondo como modelo general tal y como se detallan en el apartado 4.9.6 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

##### Posposición de intereses

No se han producido las circunstancias que requieren la posposición de intereses de las series subordinadas.

Las condiciones de posposición de intereses de las series subordinadas se establecen en el apartado 3.4.6 del Módulo Adicional del folleto de emisión.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2948089

12

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2017

#### Otros triggers del Fondo

No se ha producido ninguna situación que haya provocado actuación adicional por parte de la sociedad gestora.

#### **6.5 Otros hechos ocurridos durante el ejercicio 2017**

Con fecha 7 de junio de 2017, Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A. ha tenido conocimiento a través del Hecho Relevante publicado por Banco Popular Español, S.A. en la CNMV, de la resolución de la Comisión Rectora del FROB de fecha 7 de junio de 2017.

Por medio de dicha resolución, se procede a la venta de Banco Popular a través de la transmisión de la totalidad de las acciones de la entidad, tras la ejecución de los acuerdos descritos en la resolución, a Banco Santander, S.A. como único adquirente.

### **7 Perspectivas del fondo**

#### **7.1. Flujos de los bonos: hipótesis y cuadros de bonos**

La siguiente tabla recoge la estimación de los flujos financieros que generará los bonos bajo las siguientes hipótesis:

- Amortización anticipada de 2,85%.
- Call: 10%.
- Tasa de fallidos de 0,656% (Sumatorio de la tasa de nuevos fallidos de los últimos 12 meses).
- Tipos de interés constantes: se supone que los préstamos revisan a un tipo de interés constante igual al último Euribor publicado más su correspondiente diferencial.
- Recuperaciones del 75% a los 24 meses.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2948090

13

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2017

Fecha	Saldo	BONO A			
		Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
22/12/2017	294.848.471,20	8.559.036,80	0,00	0,00	0,00
22/03/2018	287.150.773,60	7.697.697,60	0,00	0,00	0,00
22/06/2018	279.512.318,40	7.638.455,20	0,00	0,00	0,00
24/09/2018	272.046.107,20	7.466.211,20	0,00	0,00	0,00
24/12/2018	264.662.978,40	7.383.128,80	0,00	0,00	0,00
22/03/2019	257.368.176,80	7.294.801,60	0,00	0,00	0,00
24/06/2019	250.981.858,00	6.386.318,80	0,00	0,00	0,00
23/09/2019	245.760.540,40	5.221.317,60	0,00	0,00	0,00
23/12/2019	240.600.670,40	5.159.870,00	0,00	0,00	0,00
23/03/2020	235.504.691,60	5.095.978,80	0,00	0,00	0,00
22/06/2020	230.487.325,20	5.017.366,40	0,00	0,00	0,00
22/09/2020	225.564.961,20	4.922.364,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2020	220.698.978,80	4.865.982,40	0,00	0,00	0,00
22/03/2021	215.886.874,80	4.812.104,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2021	211.135.860,80	4.751.014,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2021	206.478.001,60	4.657.859,20	0,00	0,00	0,00
22/12/2021	201.870.564,00	4.607.437,60	0,00	0,00	0,00
22/03/2022	197.320.461,60	4.550.102,40	0,00	0,00	0,00
22/06/2022	192.842.177,20	4.478.284,40	0,00	0,00	0,00
22/09/2022	188.450.551,20	4.391.626,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2022	184.097.307,60	4.353.243,60	0,00	0,00	0,00
22/03/2023	179.845.682,00	4.251.625,60	0,00	0,00	0,00
22/06/2023	175.676.602,40	4.169.079,60	0,00	0,00	0,00
22/09/2023	171.603.061,60	4.073.540,80	0,00	0,00	0,00
22/12/2023	167.532.679,60	4.070.382,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2024	163.570.471,60	3.962.208,00	0,00	0,00	0,00
24/06/2024	159.658.625,60	3.911.846,00	0,00	0,00	0,00
23/09/2024	155.865.860,40	3.792.765,20	0,00	0,00	0,00
23/12/2024	152.118.987,20	3.746.873,20	0,00	0,00	0,00
24/03/2025	148.420.151,60	3.698.835,60	0,00	0,00	0,00
23/06/2025	144.770.724,40	3.649.427,20	0,00	0,00	0,00
22/09/2025	141.176.844,40	3.593.880,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2025	137.547.264,00	3.629.580,40	0,00	0,00	0,00
23/03/2026	134.069.306,00	3.477.958,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2026	130.647.908,40	3.421.397,60	0,00	0,00	0,00
22/09/2026	127.308.937,60	3.338.970,80	0,00	0,00	0,00



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2948091

14

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2017

Fecha	Saldo	BONO A			
		Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
22/12/2026	124.015.739,60	3.293.198,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2027	120.753.414,40	3.262.325,20	0,00	0,00	0,00
22/06/2027	117.572.443,20	3.180.971,20	0,00	0,00	0,00
22/09/2027	114.460.846,40	3.111.596,80	0,00	0,00	0,00
22/12/2027	111.400.803,60	3.060.042,80	0,00	0,00	0,00
22/03/2028	108.370.918,40	3.029.885,20	0,00	0,00	0,00
22/06/2028	105.277.440,00	3.093.478,40	0,00	0,00	0,00
22/09/2028	102.302.565,60	2.974.874,40	0,00	0,00	0,00
22/12/2028	99.443.196,00	2.859.369,60	0,00	0,00	0,00
22/03/2029	96.454.971,20	2.988.224,80	0,00	0,00	0,00
22/06/2029	93.669.207,60	2.785.763,60	0,00	0,00	0,00
24/09/2029	90.913.482,40	2.755.725,20	0,00	0,00	0,00
24/12/2029	88.232.078,40	2.681.404,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2030	85.607.354,00	2.624.724,40	0,00	0,00	0,00
24/06/2030	83.103.319,60	2.504.034,40	0,00	0,00	0,00
23/09/2030	80.642.376,00	2.460.943,60	0,00	0,00	0,00
23/12/2030	78.231.913,60	2.410.462,40	0,00	0,00	0,00
24/03/2031	75.869.548,40	2.362.365,20	0,00	0,00	0,00
23/06/2031	73.523.096,40	2.346.452,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2031	71.114.839,20	2.408.257,20	0,00	0,00	0,00
22/12/2031	68.885.441,60	2.229.397,60	0,00	0,00	0,00
22/03/2032	66.658.785,60	2.226.656,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2032	64.456.506,00	2.202.279,60	0,00	0,00	0,00
22/09/2032	62.328.070,80	2.128.435,20	0,00	0,00	0,00
22/12/2032	60.214.654,80	2.113.416,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2033	58.126.270,80	2.088.384,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2033	56.041.343,60	2.084.927,20	0,00	0,00	0,00
22/09/2033	53.684.521,20	2.356.822,40	0,00	0,00	0,00
22/12/2033	51.663.485,20	2.021.036,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2034	0,00	51.663.485,20	0,00	0,00	0,00





CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2948092

15

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2017

Fecha	Saldo	BONO B			
		Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
22/12/2017	89.000.000,00	0,00	263.440,00	263.440,00	0,00
22/03/2018	89.000.000,00	0,00	260.547,50	260.547,50	0,00
22/06/2018	89.000.000,00	0,00	266.341,40	266.341,40	0,00
24/09/2018	89.000.000,00	0,00	272.126,40	272.126,40	0,00
24/12/2018	89.000.000,00	0,00	263.440,00	263.440,00	0,00
22/03/2019	89.000.000,00	0,00	254.753,60	254.753,60	0,00
24/06/2019	88.182.810,90	817.189,10	272.126,40	272.126,40	0,00
23/09/2019	86.348.298,40	1.834.512,50	261.019,20	261.019,20	0,00
23/12/2019	84.535.368,40	1.812.930,00	255.590,20	255.590,20	0,00
23/03/2020	82.744.902,00	1.790.466,40	250.223,50	250.223,50	0,00
22/06/2020	80.982.034,50	1.762.867,50	244.928,00	244.928,00	0,00
22/09/2020	79.252.559,80	1.729.474,70	242.347,00	242.347,00	0,00
22/12/2020	77.542.887,60	1.709.672,20	234.586,20	234.586,20	0,00
22/03/2021	75.852.136,80	1.690.750,80	227.003,40	227.003,40	0,00
22/06/2021	74.182.861,70	1.669.275,10	226.994,50	226.994,50	0,00
22/09/2021	72.546.338,60	1.636.523,10	221.992,70	221.992,70	0,00
22/12/2021	70.927.499,80	1.618.838,80	214.739,20	214.739,20	0,00
22/03/2022	69.328.801,70	1.598.698,10	207.637,00	207.637,00	0,00
22/06/2022	67.755.361,80	1.573.439,90	207.467,90	207.467,90	0,00
22/09/2022	66.212.368,80	1.542.993,00	202.759,80	202.759,80	0,00
22/12/2022	64.682.832,60	1.529.536,20	195.986,90	195.986,90	0,00
22/03/2023	63.189.029,90	1.493.802,70	189.356,40	189.356,40	0,00
22/06/2023	61.724.205,60	1.464.824,30	189.098,30	189.098,30	0,00
22/09/2023	60.292.961,00	1.431.244,60	184.710,60	184.710,60	0,00
22/12/2023	58.862.820,00	1.430.141,00	178.471,70	178.471,70	0,00
22/03/2024	57.470.699,80	1.392.120,20	174.235,30	174.235,30	0,00
24/06/2024	56.096.281,70	1.374.418,10	175.721,60	175.721,60	0,00
23/09/2024	54.763.684,70	1.332.597,00	166.047,30	166.047,30	0,00
23/12/2024	53.447.205,60	1.316.479,10	162.104,60	162.104,60	0,00
24/03/2025	52.147.618,70	1.299.586,90	158.206,40	158.206,40	0,00
23/06/2025	50.865.386,80	1.282.231,90	154.361,60	154.361,60	0,00
22/09/2025	49.602.663,70	1.262.723,10	150.561,30	150.561,30	0,00
22/12/2025	48.327.409,40	1.275.254,30	146.823,30	146.823,30	0,00
23/03/2026	47.105.430,50	1.221.978,90	143.049,70	143.049,70	0,00
22/06/2026	45.903.316,40	1.202.114,10	139.436,30	139.436,30	0,00
22/09/2026	44.730.154,00	1.173.162,40	137.371,50	137.371,50	0,00



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2948093

16

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2017

Fecha	Saldo	BONO B			
		Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
22/12/2026	43.573.100,60	1.157.053,40	132.405,30	132.405,30	0,00
22/03/2027	42.426.869,60	1.146.231,00	127.563,70	127.563,70	0,00
22/06/2027	41.309.234,30	1.117.635,30	126.967,40	126.967,40	0,00
22/09/2027	40.215.976,10	1.093.258,20	123.621,00	123.621,00	0,00
22/12/2027	39.140.820,50	1.075.155,60	119.037,50	119.037,50	0,00
22/03/2028	38.076.264,80	1.064.555,70	115.860,20	115.860,20	0,00
22/06/2028	36.989.379,00	1.086.885,80	113.946,70	113.946,70	0,00
22/09/2028	35.944.136,30	1.045.242,70	110.689,30	110.689,30	0,00
22/12/2028	34.939.495,40	1.004.640,90	106.399,50	106.399,50	0,00
22/03/2029	33.889.589,10	1.049.906,30	102.287,70	102.287,70	0,00
22/06/2029	32.910.802,70	978.786,40	101.415,50	101.415,50	0,00
24/09/2029	31.942.571,70	968.231,00	100.632,30	100.632,30	0,00
24/12/2029	31.000.471,10	942.100,60	94.553,60	94.553,60	0,00
22/03/2030	30.078.253,10	922.218,00	88.733,00	88.733,00	0,00
24/06/2030	29.198.452,50	879.800,60	91.963,70	91.963,70	0,00
23/09/2030	28.333.808,60	864.643,90	86.427,90	86.427,90	0,00
23/12/2030	27.486.893,50	846.915,10	83.864,70	83.864,70	0,00
24/03/2031	26.656.870,60	830.022,90	81.363,80	81.363,80	0,00
23/06/2031	25.832.436,90	824.433,70	78.907,40	78.907,40	0,00
22/09/2031	24.986.287,20	846.149,70	76.468,80	76.468,80	0,00
22/12/2031	24.202.989,30	783.297,90	73.959,00	73.959,00	0,00
22/03/2032	23.420.652,60	782.336,70	71.645,00	71.645,00	0,00
22/06/2032	22.646.868,80	773.783,80	70.087,50	70.087,50	0,00
22/09/2032	21.899.046,30	747.822,50	67.773,50	67.773,50	0,00
22/12/2032	21.156.492,60	742.553,70	64.818,70	64.818,70	0,00
22/03/2033	20.422.749,90	733.742,70	61.935,10	61.935,10	0,00
22/06/2033	19.690.208,70	732.541,20	61.116,30	61.116,30	0,00
22/09/2033	18.862.134,90	828.073,80	58.926,90	58.926,90	0,00
22/12/2033	18.152.039,50	710.095,40	55.829,70	55.829,70	0,00
22/03/2034	0,00	18.152.039,50	53.141,90	53.141,90	0,00



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2948094

17

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2017

## 7.2. Liquidación anticipada

El Fondo se extinguirá cuando se amorticen íntegramente los Préstamos Hipotecarios, siendo la Fecha Final del Fondo el 22 de septiembre de 2052.

Asimismo, de acuerdo con los supuestos de liquidación anticipada, contenidos en la Ley 19/1992 de 7 de julio, y recogidos en la Escritura de Constitución, el Fondo puede liquidarse anticipadamente cuando el saldo nominal pendiente de los Derechos de Crédito sea inferior al 10% del inicial, siempre y cuando puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad todas y cada una de las obligaciones de pago derivadas de los Bonos emitidos. Todo ello conforme a lo establecido en la Escritura de Constitución del Fondo y al Orden de Prelación de Pagos del mismo.

En base a los modelos de la Sociedad Gestora y suponiendo una evolución similar del fondo a la del presente ejercicio durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro de Folleto de Emisión.

Bajo el supuesto de continuidad del fondo y las hipótesis utilizadas en el apartado 7.1 anterior, el vencimiento final del mismo se estima para la Fecha de pago correspondiente al 22 de marzo de 2034.

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

## 7.3. Hechos posteriores al cierre

No se ha producido ningún hecho relevante desde el cierre del ejercicio 2017.

## IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

ESTADOS S05.4

Ejercicio 2017

CLASE 8.<sup>a</sup>

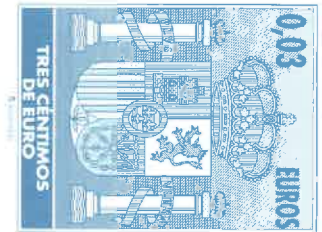
5.05.4
Denominación Fondo: IM BANCO POPULAR MBS 2
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

## INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

## CUADRO A

Concepto	Meses impago		Días impago		Importe impagado acumulado				Ratio				Ref Folio			
					Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Última Fecha Pago							
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000	3	7002	0	7003	2.518	7005	1.703	7009	0,62	7012	0,41	7015	0,54		
2. Activos Morosos por otras razones					7004	0	7007	0	7010	0	7013	0	7016	0		
Total Morosos					7005	2.518	7008	1.703	7011	0,62	7014	0,41	7017	0,54	7018	-
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019	12	7020	0	7021	25.425	7024	25.606	7027	6,26	7030	5,04	7033	6,27		
4. Activos Fallidos por otras razones					7022	0	7025	0	7028	0	7031	0	7034	0		
Total Fallidos					7023	25.425	7026	25.606	7029	6,26	7032	5,04	7035	6,27	7036	-

Otras reglas relevantes	Ratio				Ref Folio			
	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016					
Dotación del Fondo de Reserva	0850	92.070	1850	87.920	2850	91.070	3850	-
* Que el SNR no fallidos sea igual o mayor al 10% del total inicial	0851	55.570	1051	60.430	2851	56.040	3851	-
	0852	0	1052	0	2852	0	3852	-
	0853	0	1853	0	2853	0	3853	-



0N2948095

## IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

ESTADOS S05.4

Ejercicio 2017

CLASE 8.<sup>a</sup>

Denominación Fondo: IM BANCO POPULAR MBS 2	S.05.4
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2017	

## INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

## CUADRO B

TRIGGERS	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folio
Amortización secuencial series	0054	0050	1850	2858
B1	26	23,19	23,19	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS 4.9.4 Amortización de los Bonos : (Saldo nominal de la Serie B sobre Saldo Total de Bonos)=26)
B1	1,25	0,57	0,57	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS 4.9.4 Amortización de los Bonos : (Saldo nominal pendiente de los Préstamos con Morosidad + 90 sobre saldo nominal pendiente de los Préstamos no Fallidos < 1,25)
B1	0	-4.347.120,11	-4.347.120,11	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS 4.9.4 Amortización de los Bonos : (Fondo de Reserva dotado en esta Fecha de Pago)=0)
B1	10	56,04	56,04	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS 4.9.4 Amortización de los Bonos : (Saldo nominal pendiente de los Préstamos No Fallidos sobre saldo inicial de los Préstamos)=10)
Diferimiento/postergamiento intereses series	0855	0659	1859	2859
B1	5	3,75	3,75	POSPOSICIÓN DE INTERESES 3.4.6.4 posposición en el pago de los Intereses de los Bonos B.: (Saldo acumulado de Fallidos sobre saldo inicial de los Bonos)=5,00)
No Reducción del Fondo de Reserva	1056	0960	1860	2860
OTROS TRIGGERS:	0857	0061	1861	2861

## Cuadro de texto libre

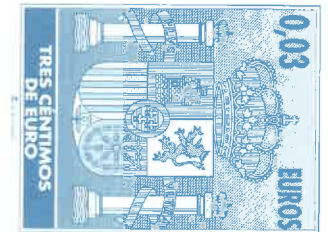
Ratios de morosidad:  
 Numerador: Impago de más de 90 días de los préstamos no fallidos.  
 Denominador: Saldo vivo vencido y no vencido de los préstamos no fallidos.

Ratios de fallidos:  
 Numerador: Saldo vivo vencido y no vencido de los préstamos fallidos.  
 Denominador: Saldo vivo vencido y no vencido del total de la cartera (incluye recuperaciones).

## CUADRO C

## Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

La información más relevante acerca del grado de cumplimiento de las reglas de funcionamiento del Fondo previstas en la Escritura de Constitución del Fondo, ya se ha reflejado dentro del apartado de ratios y triggers que figura en los Estados S05.4 cuadros A y B.



ON2948096





CLASE 8.<sup>a</sup>



OK1536981

### DILIGENCIA DE FIRMAS

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM BANCO POPULAR MBS 2, Fondo de Titulización de Activos, en fecha 14 de marzo de 2018, y en cumplimiento de la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la C.N.M.V. sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización, del artículo 37 del Código de Comercio y demás normativa aplicable, proceden a formular las Cuentas Anuales y el informe de gestión de dicho Fondo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 extendidas en dos ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados correlativamente e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0N2948001 al 0N2948077 Del 0N2948078 al 0N2948096
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0N2948097 al 0N2948173 Del 0N2948174 al 0N2948192

#### **Firmantes**

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

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

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

\_\_\_\_\_  
D. Manuel González Escudero

\_\_\_\_\_  
D<sup>a</sup>. Carmen Barrenechea Fernández