

## IM PASTOR 2, FTH

Información correspondiente al periodo: 22/09/2016 - 22/12/2016

## I. DATOS GENERALES SOBRE EL FONDO

|                                  |                                       |
|----------------------------------|---------------------------------------|
| Fecha de Constitución del Fondo  | 23/06/2004                            |
| Fecha de Desembolso de los Bonos | 29/06/2004                            |
| Agente Financiero                | BNP Paribas Securities Services, S.E. |
| Negociación Mercado              | Mercado AIAF de Renta Fija            |

| Calificación Actual (*) | Moody's  | S&P      |
|-------------------------|----------|----------|
| Bonos A                 | Aa2 (sf) | AA+ (sf) |
| Bonos B                 | Aa2 (sf) | A+(sf)   |
| Bonos C                 | A2(sf)   | BB+(sf)  |
| Bonos D                 | Ba1 (sf) | B(sf)    |

## II. VALORES EMITIDOS POR EL FONDO

|   |                  |   |                 |
|---|------------------|---|-----------------|
| <b>Serie A</b>                            |                  | <b>Serie B</b>                            |                 |
| Código ISIN                               | ES0347861009     | Código ISIN                               | ES0347861017    |
| Nominal en circulación total (inicial)    | 962.000.000,00 € | Nominal en circulación total (inicial)    | 17.300.000,00 € |
| Nominal en circulación total (actual)     | 112.012.490,20 € | Nominal en circulación total (actual)     | 17.300.000,00 € |
| Nominal en circulación unitario (inicial) | 100.000,00 €     | Nominal en circulación unitario (inicial) | 100.000,00 €    |
| Nominal en circulación unitario (actual)  | 11.643,71 €      | Nominal en circulación unitario (actual)  | 100.000,00 €    |
| <b>Serie C</b>                            |                  | <b>Serie D</b>                            |                 |
| Código ISIN                               | ES0347861025     | Código ISIN                               | ES0347861033    |
| Nominal en circulación total (inicial)    | 14.200.000,00 €  | Nominal en circulación total (inicial)    | 6.500.000,00 €  |
| Nominal en circulación total (actual)     | 14.200.000,00 €  | Nominal en circulación total (actual)     | 6.500.000,00 €  |
| Nominal en circulación unitario (inicial) | 100.000,00 €     | Nominal en circulación unitario (inicial) | 100.000,00 €    |
| Nominal en circulación unitario (actual)  | 100.000,00 €     | Nominal en circulación unitario (actual)  | 100.000,00 €    |

## III. INFORMACIÓN INCLUIDA

Liquidación correspondiente al periodo: 22/09/2016 - 22/12/2016

Anuncio del Pago de los Bonos: 22/12/2016

Flujos de Caja del periodo: 22/09/2016 - 22/12/2016

(\*) Calificación correspondiente a la fecha 09/12/2016. La calificación actualizada de los Bonos se puede consultar en nuestra página web [www.imtitulizacion.com](http://www.imtitulizacion.com).

IM PASTOR 2, FTH  
Liquidación del Periodo: 22/09/2016 - 22/12/2016  
Fecha de Pago: 22/12/2016

| Recursos Disponibles ( I+II+III+IV+V+VI-II.f):   |                      |                                 |                                     |                                |
|--|----------------------|---------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|
|  | 10.652.689,46        |                                 |                                     |                                |
| I. Situación Inicial:  | 4.985.006,52         |                                 |                                     |                                |
| II. Fondos recibidos del cedente:  | 6.177.714,60         |                                 |                                     |                                |
| a) Principal regular   | 4.199.462,32         |                                 |                                     |                                |
| b) Recuperación de Fallidos  | 6.003,07             |                                 |                                     |                                |
| c) Intereses ordinarios  | 541.603,45           |                                 |                                     |                                |
| d) Intereses de demora   | 0,00                 |                                 |                                     |                                |
| e) Amortización Anticipada hasta el 31/10/2016   | 929.284,21           |                                 |                                     |                                |
| f) Amortización Anticipada del último mes  | 501.361,55           |                                 |                                     |                                |
| III. Otros:  | 0,00                 |                                 |                                     |                                |
| IV. Intereses de las Cuentas:  | -8.670,11            |                                 |                                     |                                |
| V. Cobro de la Liquidación del Swap:   | 0,00                 |                                 |                                     |                                |
| VI. Ingresos derivados de la venta y explotación de inmuebles:   | 0,00                 |                                 |                                     |                                |
| Aplicación de Fondos (Ref. Capítulo V.4.2.)  |                      |                                 |                                     |                                |
|  | Aplicado             | Devengado en esta Fecha de Pago | Debido en la Fecha de Pago anterior | Debido tras esta Fecha de Pago |
| (i) Gastos periódicos:   | 12.497,59            | 12.497,59                       | 0,00                                | 0,00                           |
| (ii) Comisión de la Sociedad Gestora:  | 8.257,54             | 8.257,54                        | 0,00                                | 0,00                           |
| (iii) Pago de la Cantidad Neta a pagar del Contrato de Swap, y solamente en caso de resolución del contrato por circunstancias imputables al Fondo, la cantidad que corresponda al pago liquidativo: | 326.363,44           | 326.363,44                      | 0,00                                | 0,00                           |
| (iv) Pago de intereses de los Bonos A:   | 0,00                 | 0,00                            | 0,00                                | 0,00                           |
| (v) Pago de intereses de los Bonos B si no concurren las circunstancias que determinan su posposición al número (ix) del Orden de Prelación de Pagos:  | 4.330,19             | 4.330,19                        | 0,00                                | 0,00                           |
| (vi) Pago de intereses de los Bonos C si no concurren las circunstancias que determinan su posposición al número (xi) del Orden de Prelación de Pagos:   | 19.706,76            | 19.706,76                       | 0,00                                | 0,00                           |
| (vii) Pago de intereses de los Bonos D si no concurren las circunstancias que determinan su posposición al número (xiii) del Orden de Prelación de Pagos:  | 41.059,85            | 41.059,85                       | 0,00                                | 0,00                           |
| (viii) Amortización de los Bonos A:  | 5.486.478,40         | 5.486.478,40                    | 0,00                                | 0,00                           |
| (ix) Pago de intereses de los Bonos B si concurren las circunstancias que determinan su posposición a este número del Orden de Prelación de Pagos:   | 0,00                 | 0,00                            | 0,00                                | 0,00                           |
| (x) Amortización de los Bonos B:   | 0,00                 | 0,00                            | 0,00                                | 0,00                           |
| (xi) Pago de intereses de los Bonos C si concurren las circunstancias que determinan su posposición a este número del Orden de Prelación de Pagos:   | 0,00                 | 0,00                            | 0,00                                | 0,00                           |
| (xii) Amortización de los Bonos C:   | 0,00                 | 0,00                            | 0,00                                | 0,00                           |
| (xiii) Pago de intereses de los Bonos D si concurren las circunstancias que determinan su posposición a este número del Orden de Prelación de Pagos:   | 0,00                 | 0,00                            | 0,00                                | 0,00                           |
| (xiv) Amortización de los Bonos D:   | 0,00                 | 0,00                            | 0,00                                | 0,00                           |
| (xv) Dotación del Fondo de Reserva hasta que alcance su Nivel Mínimo:  | 4.753.960,34         | 5.000.000,00                    | -                                   | 246.039,66                     |
| (xvi) Pago de intereses del Préstamo Subordinado para Intereses del Primer Periodo (completamente amortizado):   | 0,00                 | 0,00                            | 0,00                                | 0,00                           |
| (xvii) Pago de intereses del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales (completamente amortizado):  | 0,00                 | 0,00                            | 0,00                                | 0,00                           |
| (xviii) Remuneración fija del Préstamo Participativo:  | 0,00                 | 619,31                          | 1.073,33                            | 1.692,64                       |
| (xix) Amortización del Préstamo Subordinado para Intereses del Primer Periodo (completamente amortizado):  | 0,00                 | 0,00                            | 0,00                                | 0,00                           |
| (xx) Amortización del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales (completamente amortizado):   | 0,00                 | 0,00                            | 0,00                                | 0,00                           |
| (xxi) Remuneración variable del Préstamo Participativo:  | 0,00                 | 0,00                            | 0,00                                | 0,00                           |
| (xxii) Amortización del Préstamo Participativo:  | 0,00                 | 0,00                            | 0,00                                | 0,00                           |
| <b>Total</b>   | <b>10.652.654,11</b> | <b>10.899.313,08</b>            | <b>1.073,33</b>                     | <b>247.732,30</b>              |

**Detalle del cálculo de la amortización de los Bonos**

|   |                |
|---|----------------|
| Cantidad Disponible para Amortización (Mínimo entre 1 y 2 siguientes)                       | 5.486.513,75   |
| 1. Cantidad Teórica de Amortización (Diferencia entre A y B siguientes):                    | 5.486.513,75   |
| A) Saldo Nominal Pendiente de los Bonos en Fecha de Pago anterior.                          | 155.498.968,60 |
| B) Saldo no vencido de los préstamos no fallidos más Amortización anticipada del último mes | 150.012.454,85 |
| 2. Recursos Disponibles menos los conceptos (i) a (vii) del orden de prelación de pagos     | 10.240.474,09  |
| Cantidad Aplicada   | 5.486.478,40   |
| Resto por redondeo  | 35,35          |
| Déficit de Principal  | 0,00           |

**Información sobre Impagados y Fallidos:**

|                                 |            |
|---------------------------------|------------|
| Impago de principal             |            |
| Trimestre anterior              | 88.602,20  |
| Trimestre actual                | 101.635,92 |
| Importe de Fallidos del Período | 7.445,85   |

**Detalle del cálculo del Nivel Mínimo Requerido del Fondo de Reserva:**

| Información de Triggers: Reducción del Nivel Mínimo del Fondo de Reserva. |       | No Cumple Condición |
|---|-------|---------------------|
| Conceptos   | %     | Importe             |
| 1. % Saldo Inicial de los Bonos   | 0,900 | 9.000.000,00        |
| 2. % Saldo Actual de los Bonos  | 1,800 | 2.700.224,82        |
| 3. Importe mínimo   |       | 5.000.000,00        |
| Nivel Mínimo Requerido=Max(3,Min(1,2)) (*)                                |       | 5.000.000,00        |
| Dotación del Fondo de Reserva   |       | 4.753.960,34        |
| Deficit del Fondo de Reserva  |       | -246.039,66         |

(\*) El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva, en el caso de no cumplirse las condiciones para su reducción, será igual al importe del Nivel Mínimo del Fondo de Reserva correspondiente a la Fecha de Pago anterior.

**Otros Pasivos:**

| Préstamos Subordinados                                 | Saldo Inicial | Saldo Nominal Pendiente | Saldo vivo no vencido | Cupón   |
|--|---------------|-------------------------|-----------------------|---------|
| Préstamo Subordinado para Intereses del Primer Período | 900.000,00    | 0,00                    | 0,00                  | -       |
| Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales             | 895.103,93    | 0,00                    | 0,00                  | -       |
| Remuneración fija del Préstamo Participativo           | 9.000.000,00  | 5.000.000,00            | 5.000.000,00          | 0,049 % |

IM PASTOR 2, FTH  
Anuncio de Pago  
Fecha de Pago: 22/12/2016

|                            | Serie A                 | Serie B                 |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Cod. ISIN                  | ES0347861009            | ES0347861017            |
| Periodo de Devengo         | 22/09/2016 - 22/12/2016 | 22/09/2016 - 22/12/2016 |
| Tipo de Referencia Vigente | -0,301 %                | -0,301 %                |
| Margen                     | 0,180 %                 | 0,400 %                 |
| Cupón Vigente              | 0,000 %                 | 0,099 %                 |
| Tipo mínimo                | -                       | -                       |

|   | TOTAL          | POR BONO   | TOTAL         | POR BONO   |
|---|----------------|------------|---------------|------------|
| Saldo Inicial                                     | 962.000.000,00 | 100.000,00 | 17.300.000,00 | 100.000,00 |
| Saldo Inicial Antes del Pago                      | 117.498.968,60 | 12.214,03  | 17.300.000,00 | 100.000,00 |
| Pago de Principal                                 | 5.486.478,40   | 570,32     | 0,00          | 0,00       |
| Principal debido                                  | 0,00           | 0,00       | 0,00          | 0,00       |
| Saldo Final después del Pago                      | 112.012.490,20 | 11.643,71  | 17.300.000,00 | 100.000,00 |
| % Pendiente de pago actual                        | 11,64 %        | 11,64 %    | 100,00 %      | 100,00 %   |
| Interés Bruto Debido en la anterior Fecha de Pago | 0,00           | 0,00       | 0,00          | 0,00       |
| Interés Bruto Devengado                           | 0,00           | 0,00       | 4.330,19      | 25,03      |
| Interés Bruto Pagado                              | 0,00           | 0,00       | 4.330,19      | 25,03      |
| Interés Bruto Debido                              | 0,00           | 0,00       | 0,00          | 0,00       |
| Retención (19%)                                   | 0,00           | 0,00       | 823,48        | 4,76       |
| Interés Neto                                      | 0,00           | 0,00       | 3.506,71      | 20,27      |

|                            | Serie C                 | Serie D                 |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Cod. ISIN                  | ES0347861025            | ES0347861033            |
| Periodo de Devengo         | 22/09/2016 - 22/12/2016 | 22/09/2016 - 22/12/2016 |
| Tipo de Referencia Vigente | -0,301 %                | -0,301 %                |
| Margen                     | 0,850 %                 | 2,800 %                 |
| Cupón Vigente              | 0,549 %                 | 2,499 %                 |
| Tipo mínimo                | -                       | -                       |

|   | TOTAL         | POR BONO   | TOTAL        | POR BONO   |
|---|---------------|------------|--------------|------------|
| Saldo Inicial                                     | 14.200.000,00 | 100.000,00 | 6.500.000,00 | 100.000,00 |
| Saldo Inicial Antes del Pago                      | 14.200.000,00 | 100.000,00 | 6.500.000,00 | 100.000,00 |
| Pago de Principal                                 | 0,00          | 0,00       | 0,00         | 0,00       |
| Principal debido                                  | 0,00          | 0,00       | 0,00         | 0,00       |
| Saldo Final después del Pago                      | 14.200.000,00 | 100.000,00 | 6.500.000,00 | 100.000,00 |
| % Pendiente de pago actual                        | 100,00 %      | 100,00 %   | 100,00 %     | 100,00 %   |
| Interés Bruto Debido en la anterior Fecha de Pago | 0,00          | 0,00       | 0,00         | 0,00       |
| Interés Bruto Devengado                           | 19.706,76     | 138,78     | 41.059,85    | 631,69     |
| Interés Bruto Pagado                              | 19.706,76     | 138,78     | 41.059,85    | 631,69     |
| Interés Bruto Debido                              | 0,00          | 0,00       | 0,00         | 0,00       |
| Retención (19%)                                   | 3.744,54      | 26,37      | 7.801,30     | 120,02     |
| Interés Neto                                      | 15.962,22     | 112,41     | 33.258,55    | 511,67     |

Nota: La retención se devolverá, en su caso, de acuerdo con la legislación vigente.

Nota: En aquellos casos en los que el resultado de la fórmula de fijación del tipo de interés de los Bonos es inferior a cero, la Sociedad Gestora ha fijado el Tipo de Interés Nominal para este Periodo de Devengo de Intereses en el 0%.

IM PASTOR 2, FTH  
Flujos de Caja del Periodo: 22/09/2016 - 22/12/2016

| Concepto   | Importe              |                      |
|--|----------------------|----------------------|
|  | <u>Ingresos</u>      | <u>Pagos</u>         |
| <u>I. Principal</u>                                | <u>5.636.111,15</u>  | <u>5.486.478,40</u>  |
| Amortización Participaciones hipotecarias          | 5.636.111,15         |                      |
| Amortización Bonos de Titulización                 |                      | 5.486.478,40         |
| Amortización Préstamos Subordinados                |                      | 0,00                 |
| <u>II. Intereses</u>                               | <u>748.173,35</u>    | <u>606.700,25</u>    |
| Intereses cobrados Participaciones hipotecarias    | 541.603,45           |                      |
| Intereses de las cuentas                           | -8.670,11            |                      |
| Contrato de Swap                                   | 215.240,01           | 541.603,45           |
| Intereses pagados a los Bonos de Titulización      |                      | 65.096,80            |
| Intereses de Préstamos Subordinados                |                      | 0,00                 |
| <u>III. Venta y explotación de inmuebles</u>       | <u>0,00</u>          | <u>0,00</u>          |
| <u>IV. Gastos</u>                                  | <u>0,00</u>          | <u>20.755,13</u>     |
| <b>TOTAL INGRESOS/PAGOS</b>                        | <b>6.384.284,50</b>  | <b>6.113.933,78</b>  |
| Saldo Inicial 22/09/2016                           | 4.985.006,52         |                      |
| Recursos depositados para la próxima Fecha de Pago |                      |                      |
| Fondo de Reserva                                   |                      | 4.753.960,34         |
| Depósito de Principal                              |                      | 501.396,90           |
| <b>TOTAL</b>                                       | <b>11.369.291,02</b> | <b>11.369.291,02</b> |
| Retenciones Practicadas el 22/12/2016              | 12.369,32            |                      |
| A Inversiones Temporales hasta el 20/01/2017       |                      | 12.369,32            |