

IM SABADELL RMBS 2, FTA

Información correspondiente al periodo: 22/04/2014 - 22/07/2014

I. DATOS GENERALES SOBRE EL FONDO

Fecha de Constitución del Fondo	18/06/2008
Fecha de Desembolso de los Bonos	25/06/2008
Agente Financiero	Banco Santander
Negociación Mercado	Mercado AIAF de Renta Fija

Calificación Actual (*)	Moody's	Fitch	S&P	DBRS
Bonos A			A-(sf)	AA (high) (sf)
Bonos B			BB(sf)	
Bonos C			BB(sf)	

II. VALORES EMITIDOS POR EL FONDO

Serie A		Serie B	
Código ISIN	ES0347789002	Código ISIN	ES0347789010
Nominal en circulación total (inicial)	1.365.000.000,00 €	Nominal en circulación total (inicial)	18.200.000,00 €
Nominal en circulación total (actual)	662.478.453,00 €	Nominal en circulación total (actual)	18.130.987,42 €
Nominal en circulación unitario (inicial)	100.000,00 €	Nominal en circulación unitario (inicial)	100.000,00 €
Nominal en circulación unitario (actual)	48.533,22 €	Nominal en circulación unitario (actual)	99.620,81 €

Serie C	
Código ISIN	ES0347789028
Nominal en circulación total (inicial)	16.800.000,00 €
Nominal en circulación total (actual)	16.736.296,08 €
Nominal en circulación unitario (inicial)	100.000,00 €
Nominal en circulación unitario (actual)	99.620,81 €

III. INFORMACIÓN INCLUIDA

Liquidación correspondiente al periodo: 22/04/2014 - 22/07/2014

Anuncio del Pago de los Bonos: 22/07/2014

Flujos de Caja del periodo: 22/04/2014 - 22/07/2014

(*) Calificación correspondiente a la fecha 11/07/2014. La calificación actualizada de los Bonos se puede consultar en nuestra página web www.imtitulizacion.com.

IM SABADELL RMBS 2, FTA
Liquidación del Periodo: 22/04/2014 - 22/07/2014
Fecha de Pago: 22/07/2014

Recursos Disponibles (I+II+III+IV+V):	47.296.507,51			
I. Situación Inicial:	22.338.691,64			
II. Fondos recibidos del cedente:	24.879.618,69			
a) Principal regular	10.935.097,61			
b) Recuperación de Fallidos	1.343.597,00			
c) Intereses ordinarios	4.802.228,08			
d) Intereses de demora	0,00			
e) Amortización Anticipada	7.798.696,00			
III. Otros:	0,00			
IV. Intereses de las Cuentas:	78.197,18			
V. Cobro de la Liquidación del Swap:	0,00			
Aplicación de Fondos (Ref. 3.4.6.1. del Módulo Adicional)	Aplicado	Devengado en esta Fecha de Pago	Debido en la Fecha de Pago anterior	Debido tras esta Fecha de Pago
(i) Gastos periódicos:	32.878,21	32.878,21	0,00	0,00
(ii) Pago de la cantidad neta a pagar del Contrato de Permuta Financiera, y solamente en caso de resolución del contrato por circunstancias imputables a la Parte A, la cantidad que corresponda al pago liquidativo:	2.460.810,72	2.460.810,72	0,00	0,00
(iii) Pago de intereses devengados de los Bonos de la Serie A, debidos y no pagados en Fechas de Pago anteriores:	0,00	0,00	0,00	0,00
(iv) Pago de intereses devengados de los Bonos de la Serie A correspondientes a esta Fecha de Pago:	1.339.338,00	1.339.338,00	0,00	0,00
(v) Pago de intereses de los Bonos de la Serie B, salvo postergamiento de este pago al (viii) lugar del Orden de Prelación de Pagos:	72.550,66	72.550,66	0,00	0,00
(vi) Pago de intereses de los Bonos de la Serie C salvo postergamiento al número (ix) del Orden de Prelación de Pagos:	88.203,36	88.203,36	0,00	0,00
(vii) Retención de la Cantidad Disponible de Principales:				
Amortización de los Bonos A	19.424.359,50	19.424.359,50	0,00	0,00
Amortización de los Bonos B	69.012,58	69.012,58	0,00	0,00
Amortización de los Bonos C	63.703,92	63.703,92	0,00	0,00
(viii) Pago de intereses de los Bonos de la Serie 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
(ix) Pago de intereses de los Bonos de la Serie 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
(x) Dotación del Fondo de Reserva hasta su Nivel Mínimo:	21.729.293,15	21.729.293,15	-	0,00
(xi) Pago de intereses del Préstamo para Fondo de Reserva:	131.399,29	131.399,29	0,00	0,00
(xii) Amortización del Préstamo para Fondo de Reserva:	609.398,49	609.398,49	0,00	0,00
(xiii) Pago de la cantidad a pagar por resolución de la Permuta Financiera de Intereses excepto en los supuestos contemplados en el lugar (ii) anterior:	0,00	0,00	0,00	0,00
(xiv) Pago de intereses del Préstamo para Gastos Iniciales (Completamente amortizado):	0,00	0,00	0,00	0,00
(xv) Amortización del Préstamo para Gastos Iniciales (Completamente amortizado):	0,00	0,00	0,00	0,00
(xvi) Pago de la Comisión de Administración:	18.123,14	18.123,14	0,00	0,00
(xvii) Margen de Intermediación Financiera:	1.257.436,49	1.257.436,49	0,00	0,00
Total	47.296.507,51	47.296.507,51	0,00	0,00

Detalle del cálculo de la amortización de los Bonos

Cantidad Disponible para Amortización (Mínimo entre 1 y 2 siguientes)	19.557.131,08
1. Cantidad Teórica de Amortización (Diferencia entre A y B siguientes):	19.557.131,08
A) Saldo Nominal Pendiente de los Bonos en Fecha de Pago anterior.	716.902.812,50
B) Saldo nominal pendiente de los préstamos no fallidos	697.345.681,42
2. Recursos Disponibles menos los conceptos (i) a (vi) del orden de prelación de pagos	43.302.726,56
Cantidad Aplicada	19.557.076,00
Resto por redondeo	55,08
Déficit de Principal	0,00

Información sobre Impagados y Fallidos:

Impago de principal	
Trimestre anterior	550.477,60
Trimestre actual	499.662,46
Importe de Fallidos del Periodo	823.285,82

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

Información de Triggers: Reducción del Nivel Mínimo del Fondo de Reserva.		Si Cumple Condición
Conceptos	%	Importe
1. % Saldo Inicial de los Bonos	-	-
2. % Saldo Actual de los Bonos	3,116	21.729.293,15
3. Importe mínimo		12.547.719,34
Nivel Mínimo Requerido=Max(3,Min(1,2)) (*)		21.729.293,15
Dotación del Fondo de Reserva		21.729.293,15
Deficit del Fondo de Reserva		0,00

(*) 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.

IM SABADELL RMBS 2, FTA

Anuncio de Pago

Fecha de Pago: 22/07/2014

	Serie A	Serie B
Cod. ISIN	ES0347789002	ES0347789010
Periodo de Devengo	22/04/2014 - 22/07/2014	22/04/2014 - 22/07/2014
Tipo de Referencia Vigente	0,327 %	0,327 %
Margen	0,450 %	1,250 %
Cupón Vigente	0,777 %	1,577 %

	TOTAL	POR BONO	TOTAL	POR BONO
Saldo Inicial	1.365.000.000,00	100.000,00	18.200.000,00	100.000,00
Saldo Inicial Antes del Pago	681.902.812,50	49.956,25	18.200.000,00	100.000,00
Pago de Principal	19.424.359,50	1.423,03	69.012,58	379,19
Principal debido	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo Final después del Pago	662.478.453,00	48.533,22	18.130.987,42	99.620,81
% Pendiente de vencimiento actual	48,53 %	48,53 %	99,62 %	99,62 %
Interés Bruto Debido en la anterior Fecha de Pago	0,00	0,00	0,00	0,00
Interés Bruto Devengado	1.339.338,00	98,12	72.550,66	398,63
Interés Bruto Pagado	1.339.338,00	98,12	72.550,66	398,63
Interés Bruto Debido	0,00	0,00	0,00	0,00
Retención (21%)	281.326,50	20,61	15.235,22	83,71
Interés Neto	1.058.011,50	77,51	57.315,44	314,92

	Serie C
Cod. ISIN	ES0347789028
Periodo de Devengo	22/04/2014 - 22/07/2014
Tipo de Referencia Vigente	0,327 %
Margen	1,750 %
Cupón Vigente	2,077 %

	TOTAL	POR BONO
Saldo Inicial	16.800.000,00	100.000,00
Saldo Inicial Antes del Pago	16.800.000,00	100.000,00
Pago de Principal	63.703,92	379,19
Principal debido	0,00	0,00
Saldo Final después del Pago	16.736.296,08	99.620,81
% Pendiente de vencimiento actual	99,62 %	99,62 %
Interés Bruto Debido en la anterior Fecha de Pago	0,00	0,00
Interés Bruto Devengado	88.203,36	525,02
Interés Bruto Pagado	88.203,36	525,02
Interés Bruto Debido	0,00	0,00
Retención (21%)	18.522,00	110,25
Interés Neto	69.681,36	414,77

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



IM SABADELL RMBS 2, FTA
Flujos de Caja del Periodo: 22/04/2014 - 22/07/2014

Concepto	Importe	
	Ingresos	Pagos
<u>I. Principal</u>	<u>20.077.390,61</u>	<u>20.166.474,49</u>
Amortización Préstamos Hipotecarios	20.077.390,61	
Amortización Bonos de Titulización		19.557.076,00
Amortización Préstamos Subordinados		609.398,49
<u>II. Intereses</u>	<u>7.105.771,25</u>	<u>6.317.648,02</u>
Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios	4.802.228,08	
Intereses de las cuentas	78.197,18	
Otros	0,00	
Contrato de Swap	2.225.345,99	4.686.156,71
Intereses pagados a los Bonos de Titulización		1.500.092,02
Intereses de Préstamos Subordinados		131.399,29
<u>III. Gastos</u>	<u>0,00</u>	<u>1.308.437,84</u>
Gastos Periódicos:		
Comisión Gestora		18.371,71
Agente de Pagos		5.250,00
Iberclear		181,50
Auditoría		0,00
Otros		0,00
Calificación		9.075,00
AIAF		0,00
Comisión de Administración		18.123,14
Margen de Intermediación Financiera		1.257.436,49
TOTAL INGRESOS/PAGOS	27.183.161,86	27.792.560,35
Saldo Inicial 22/04/2014	22.338.691,64	
Recursos depositados para la próxima Fecha de Pago		
Fondo de Reserva		21.729.293,15
TOTAL	49.521.853,50	49.521.853,50
Retenciones Practicadas el 22/07/2014	315.083,72	
A Inversiones Temporales hasta el 20/08/2014		315.083,72