

**IM GRUPO BANCO POPULAR LEASING 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Informe de auditoría, cuentas anuales e
informe de gestión al 31 de diciembre de 2013

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales de IM Grupo Banco Popular Leasing 2, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2013, 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 anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de IM Grupo Banco Popular Leasing 2, Fondo de Titulización de Activos, al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.
3. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto a lo señalado en la Nota 2 de las cuentas anuales adjuntas, en la que se menciona que los Administradores de Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A., han adoptado la decisión de liquidar de forma anticipada el Fondo. No obstante, si las cuentas anuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013 hubieran sido formuladas bajo el principio de empresa en funcionamiento, no hubiesen surgido diferencias significativas respecto a los criterios adoptados en las cuentas anuales adjuntas que se describen en la Nota 3.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


Javier Pato Blázquez
Socio – Auditor de Cuentas

21 de abril de 2014



Miembro ejerciente-
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2014 N° 01/14/06762
SELLO FORTORITIVO 96,00 EUR

REGISTRO DE EMPRESAS
CÓDIGO DE ACTIVIDAD ECONÓMICA
CÓDIGO DE ACTIVIDAD ECONÓMICA
CÓDIGO DE ACTIVIDAD ECONÓMICA
CÓDIGO DE ACTIVIDAD ECONÓMICA

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 913 083 566, www.pwc.com/es



CLASE 8.^a
ESTADÍSTICA



OL5944363

IM GRUPO BANCO POPULAR LEASING 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Nota	2013	2012
A) ACTIVO NO CORRIENTE		-	490 113
Activos financieros a largo plazo		-	490 113
Valores representativos de deuda		-	-
Derechos de Crédito	5	-	490 113
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)		-	485 094
Activos dudosos		-	15 272
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	(10 253)
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Activos por Impuesto diferido		-	-
Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		51	590 842
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Activos financieros a corto plazo		-	251 208
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	570
Valores representativos de deuda		-	-
Derechos de Crédito	5	-	250 638
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)		-	240 609
Otros		-	4 093
Activos dudosos		-	18 336
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	(12 899)
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Intereses vencidos e impagados		-	499
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Ajustes por periodificaciones		-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6	51	339 634
Tesorería		51	339 634
TOTAL ACTIVO		51	1 080 955



0L5944364

CLASE 8.^a

RECURSOS

IM GRUPO BANCO POPULAR LEASING 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresados en miles de euros)

PASIVO	Nota	2013	2012
A) PASIVO NO CORRIENTE		-	770 217
Pasivos financieros a largo plazo	8	-	770 217
Obligaciones y otros valores negociables		-	476 629
Series no subordinadas		-	251 629
Series subordinadas		-	225 000
Deudas con entidades de crédito		-	293 588
Préstamo subordinado		-	296 239
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	(2 651)
Derivados		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		51	310 738
Pasivos financieros a corto plazo	8	-	310 708
Acreeedores y otras cuentas a pagar		-	1 633
Obligaciones y otros valores negociables		-	306 844
Series no subordinadas		-	306 658
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	186
Deudas con entidades de crédito		-	2 231
Préstamo subordinado		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	2 231
Derivados		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Ajustes por periodificaciones	7	51	30
Comisiones		51	30
Comisión sociedad gestora		-	2
Comisión administrador		-	26
Comisión variable – resultados realizados		21	-
Otras comisiones		30	2
Otros		-	-
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Coberturas de flujos de efectivo		-	-
Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		51	1 080 955



CLASE 8.^a
ESTAMPAS



0L5944365

IM GRUPO BANCO POPULAR LEASING 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresadas en miles de euros)

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	2013	2012
Intereses y rendimientos asimilados		17 935	47 543
Derechos de Crédito	5	17 548	38 897
Otros activos financieros	6	387	8 646
Intereses y cargas asimilados	8	(8 191)	(34 005)
Obligaciones y otros valores negociables		(6 249)	(28 610)
Deudas con entidades de crédito		(1 942)	(5 395)
A) MARGEN DE INTERESES		9 744	13 538
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros Ingresos de explotación		-	-
Otros gastos de explotación		(41 031)	(2 271)
Servicios exteriores		-	-
Servicio de profesionales independientes		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente	9	(41 031)	(2 271)
Comisión de Sociedad Gestora		(80)	(105)
Comisión administrador		(849)	(1 704)
Comisión del agente financiero/pagos		(12)	(15)
Comisión variable – resultados realizados		(40 025)	(415)
Otros gastos		(65)	(32)
Deterioro de activos financieros (neto)	5	22 409	(21 382)
Deterioro neto de Derechos de Crédito (-)		22 409	(21 382)
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta		-	-
Repercusión de otras pérdidas (ganancias)	9	8 878	10 115
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		-	-



CLASE 8.^a



0L5944366

IM GRUPO BANCO POPULAR LEASING 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresados en miles de euros)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	<u>(22 718)</u>	<u>10 814</u>
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	6 193	13 402
Intereses cobrados de los activos titulizados	16 414	37 262
Intereses pagados por valores de titulización	(6 435)	(29 195)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	-	-
Intereses cobrados de inversiones financieras	387	8 646
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	(4 173)	(3 311)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(29 481)	(1 895)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(82)	(105)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	(875)	(1 720)
Comisiones pagadas al agente financiero	(12)	(15)
Comisiones variables pagadas	(28 475)	(1)
Otras comisiones	(37)	(54)
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	570	(693)
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-	-
Otros	570	(693)
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	<u>(316 865)</u>	<u>(281 784)</u>
Flujo de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
Flujos de caja netos por amortizaciones	(40 038)	(303 917)
Cobros por amortización de Derechos de Crédito	743 249	412 796
Pagos por amortización de valores de titulización	(783 287)	(716 713)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(276 827)	22 133
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
Pagos por amortización de préstamos o créditos	(296 239)	(4 381)
Cobros Derechos de Crédito pendientes de ingreso	19 412	26 514
Otros deudores y acreedores	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	<u>(339 583)</u>	<u>(270 970)</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	339 634	610 604
Efectivo equivalentes al final del periodo	51	339 634



CLASE 8.^a



0L5944367

IM GRUPO BANCO POPULAR LEASING 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresados en miles de euros)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
1 Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2 Cobertura de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3 Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-



CLASE 8.^a



OL5944368

IM GRUPO BANCO POPULAR LEASING 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013

(Expresada en miles de euros)

1. Reseña del fondo

IM GRUPO BANCO POPULAR LEASING 2, Fondo de Titulización de Activos (en adelante el Fondo), se constituyó el 17 de junio de 2011, con sujeción a lo previsto en la Escritura de Constitución del Fondo en el Real Decreto 926/1998, de 17 de diciembre de 2010, en 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, en la Orden de 28 de diciembre de 2001, en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en su redacción actual, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción, en la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero y en las demás disposiciones legales y reglamentarias que resulten de aplicación en cada momento. La verificación y registro del Folleto del Fondo en la CNMV se realizó con fecha 16 de junio de 2011.

En la fecha de constitución el Fondo adquirió Derechos de Crédito de titularidad de Banco Popular Español, S.A, derivados de Contratos de Arrendamiento Financiero. La emisión de Bonos de Titulización fue destinada a financiar la adquisición de dichos Derechos de Crédito, por un importe de 1.500.000 miles de euros (Nota 8).

La adquisición de los activos y el desembolso de los Bonos de Titulización se produjeron el 17 de junio de 2011 y el 27 de junio de 2011, respectivamente (Nota 8).

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora). La gestión y administración de los activos corresponde a la Sociedad Gestora sin asumir ninguna responsabilidad por el impago de las cédulas agrupadas en el Fondo.

Los gastos de constitución del Fondo, así como las comisiones por aseguramiento y dirección, 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 8).

Con fecha 23 de septiembre de 2013 se produjo la amortización íntegra de los activos del Fondo, y en la misma fecha, de conformidad con lo establecido en el Folleto de Emisión, se produjo la amortización íntegra anticipada de la totalidad de los Bonos emitidos por el Fondo y del resto de los pasivos del Fondo de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos. Previamente, InterMoney Titulización S.G.F.T., S.A., como Sociedad Gestora del Fondo, hizo la preceptiva comunicación a CNMV.



CLASE 8.^a



0L5944369

2. Bases de presentación de las Cuentas Anuales

a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Flujos de Efectivo, el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos y la Memoria. Como consecuencia de la liquidación anticipada del fondo se incluyen como Anexo I y Anexo II a la memoria los estados S.01 y S.03, con las fechas siguientes: al 30 de septiembre de 2013 y del periodo comprendido entre esta fecha y el 31 de diciembre de 2013, respectivamente.

Las Cuentas Anuales, la información pública periódica y los estados reservados de información estadística se han redactado con claridad, mostrando la imagen fiel de la situación financiera, flujos de efectivo y de los resultados del Fondo, de conformidad con los requisitos establecidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional de Mercado de Valores, sobre normas contables, Cuentas Anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización y las modificaciones incorporadas a ésta mediante la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional de Mercado de Valores.

b) 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.

c) Errores y cambios en las estimaciones contables

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 no se ha producido ningún error que tenga efecto significativo ni en los resultados del año ni en el balance.

d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las Cuentas Anuales exige el uso por parte de la Sociedad Gestora de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

La información incluida en las presentes Cuentas Anuales es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora. En las presentes Cuentas Anuales se han utilizado, en su caso, estimaciones para la valoración de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que han sido realizadas por la Alta Dirección de la Sociedad Gestora y ratificadas por sus Administradores siguiendo los criterios establecidos en la Circular 2/2009 de la CNMV y las modificaciones incorporadas a esta en la Circular 4/2010 de 14 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



CLASE 8.ª



0L5944370

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2013 sobre las partidas afectadas, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en cualquier sentido en los próximos ejercicios. Dicha modificación se realizará, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

e) 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 ejercicio 2013, las correspondientes al ejercicio 2012, tal y como se establece en el apartado 7 de la Norma 28ª de la circular 2/2009, del 25 de mayo, de la CNMV y sus posteriores modificaciones.

La liquidación del Fondo se produjo el día 15 de octubre de 2013, y por ello presentamos, y sólo a efectos comparativos, además de los estados comparativos del cierre del ejercicio anterior, los estados S.01 y S.03 incluidos como Anexo I y Anexo II, respectivamente, a 30 de septiembre de 2013 y del 30 de septiembre de 2013 al 31 de diciembre de 2013.

La información correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2013 se ha elaborado bajo el principio de empresa en liquidación mientras que el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2012 se realizó bajo principio de empresa en funcionamiento, tal y como se menciona en la Nota 3.1. No obstante, los Administradores de la Sociedad Gestora confirman que la aplicación de dichos principios no ha producido diferencias significativas en la comparación de las cifras.

f) Liquidación anticipada del Fondo

De acuerdo con lo establecido en el apartado 4.4.3 (v) del Documento de Registro del Folleto, la Sociedad Gestora acordó la liquidación anticipada del Fondo (Nota 1) y con ello la amortización anticipada de todos los Bonos emitidos con cargo al Fondo con fecha 15 de octubre de 2013.

La Sociedad Gestora ha llevado a cabo el procedimiento de Liquidación Anticipada del Fondo previsto en el apartado 4.4.3., del Documento de Registro y que se recoge a continuación:

1. Venta de los Derechos de Crédito por parte del Fondo al Cedente por un valor igual a la suma del saldo nominal pendiente de los Derechos de Crédito.

2. Cancelación de Contratos

Cancelación de aquellos contratos que no resulten necesarios para el proceso de liquidación del Fondo.



CLASE 8.^a



0L5944371

3. Pago

La Sociedad Gestora, una vez efectuada la reserva para gastos de extinción, aplicará inmediatamente todas las cantidades que vaya obteniendo por la enajenación de Derechos de Crédito del Fondo u otros activos remanentes al pago de los diferentes conceptos, en la forma y cuantía recogidos en el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación descrito en el apartado 3.4.6.5. del Modulo Adicional del Folleto.

3. Criterios contables

Los principios contables y normas de valoración más significativos utilizados por la Sociedad Gestora en la elaboración de las Cuentas Anuales del Fondo han sido los siguientes:

3.1 Principio de empresa en liquidación

Las cuentas anuales han sido preparadas de acuerdo con la Resolución del 18 de octubre de 2013 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre el marco de información financiera cuando no resulta adecuada la aplicación del principio contable de empresa en funcionamiento.

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo estiman que en el supuesto de haber aplicado los principios de empresa en funcionamiento no se hubieran producido diferencias significativas.

3.2 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.

3.3 Reconocimiento de ingresos y gastos

Los Ingresos y gastos se registran contablemente en función de su periodo de devengo con independencia de cuando se produce su cobro o pago.

3.4 Gastos de constitución

Son todos aquellos costes en los que incurre el Fondo, por su constitución, por la adquisición de sus activos y por la emisión de sus pasivos financieros.

De acuerdo con la Circular 2/2009 de la CNMV, estos gastos se llevarán contra la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que se producen.



CLASE 8.^a



OL5944372

3.5 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en el balance de situación de acuerdo con los siguientes criterios:

- Préstamos y partidas a cobrar que incluye los 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. Se incluirán en esta categoría los Derechos de Crédito de que disponga el Fondo en cada momento.

Los activos financieros se valorarán inicialmente, en general, por su valor razonable.

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento y los préstamos y partidas a cobrar se valorarán posteriormente por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

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.



CLASE 8.^a

Resultados



0L5944373

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.

El epígrafe de “Activos dudosos” recoge el importe total de los Derechos de Crédito que cuentan 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. También se incluyen dentro de esta categoría los importes de todas las operaciones del Fondo con un mismo deudor cuando los saldos clasificados como dudosos como consecuencia de impagos sean superiores al 25% de los importes pendientes de cobro.

3.6 Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican en el balance de situación de acuerdo con los siguientes criterios:

- Débitos y partidas a pagar que corresponden principalmente, a aquellos pasivos financieros emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de activos financieros, es decir, los bonos 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, como son los préstamos subordinados concedidos al Fondo por la entidad cedente de los activos, así como cualquier disposición realizada de líneas de crédito concedidas al Fondo.

Los pasivos financieros se registran inicialmente a su valor razonable, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 3.5.

Los pasivos financieros incluidos en la categoría “Débitos y partidas a pagar” 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.

Las variaciones en el valor en libros de los pasivos 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 cargas asimiladas”, 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.ª



0L5944374

3.7 Deterioro del valor de los activos financieros

La metodología del deterioro del valor de los activos financieros está basada en el Anejo IX de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España, modificada por la Circular 3/2010, de 29 de junio, para permitir un tratamiento consistente con el empleado por entidades con similares activos (entidades de crédito).

Un activo financiero se considera deteriorado (y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro) cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido un evento, o el efecto combinado de varios de ellos, que dan lugar a un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.

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 implicados en el proceso de venta.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros, por causa de su deterioro, se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta, utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro deja de existir o se reduce y tendrán como límite el valor en libros del instrumento financiero que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado (o cuando lleve 12 meses de impago indistintamente), éste se da de baja del balance, sin perjuicio de las actuaciones que pueda llevar a cabo el Fondo para intentar conseguir su cobro mientras no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

De acuerdo con lo previsto en la Circular 2/2009, en el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se prevé la posibilidad de utilizar modelos basados en métodos estadísticos. En este sentido, la Sociedad Gestora del Fondo considera que la metodología más representativa para la estimación del deterioro de los activos financieros del Fondo teniendo en cuenta las características de dichos activos es la basada en la estimación de los porcentajes de deterioro, de acuerdo con la antigüedad de la deuda vencida e impagada y con el calendario previsto en la Norma 13ª de la Circular 2/2009 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y sus modificaciones posteriores.



CLASE 8.^a



0L5944375

3.8 Comisiones

- 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.

El tratamiento específico es el siguiente:

1. 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.
2. Cuando la diferencia obtenida sea positiva, se le detraerán las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo, de forma que únicamente se producirá el devengo de la comisión variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.



CLASE B.3



0L5944376

3. Si la resultante del apartado anterior fuera negativa, se repercutirá conforme al primer apartado. El importe positivo que resulte se devengará 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 y los beneficios de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional. El importe correspondiente a los beneficios reconocidos por los conceptos indicados se diferirá, en la partida del periodificaciones del pasivo del balance «Comisión variable – resultados no realizados», 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.

3.9 Impuesto sobre beneficios

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el 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, que establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 30%.

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.

El Impuesto sobre beneficios o equivalente se considera como un gasto y se registra, en general, en el epígrafe de “Impuesto sobre beneficios” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El gasto del epígrafe de Impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del Resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.



CLASE 8.^a
ESTAMPAS



OL5944377

Dado que durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 y el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 la base imponible resultante de la actividad del Fondo ha sido de cero, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios.

El gasto o ingreso por impuesto diferido, en caso de que exista, se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los activos y pasivos del Fondo. Las diferencias temporarias imponibles dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que queden pendientes de aplicar fiscalmente, dan lugar a activos por impuesto diferido. Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en el capítulo "Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos" del pasivo del balance, se contabilizan, en su caso, también con contrapartida en dicho capítulo.

La cuantificación y valoración de dichos activos y pasivos se realizará considerando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa que esté vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o el pasivo.

En base a lo anterior y dado que en función de las condiciones previstas en el folleto del Fondo en cuanto a su operativa, se establece que anualmente los ingresos y gastos del Fondo se equilibren durante toda la vida del mismo, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que la liquidación de cualquier diferencia de naturaleza temporaria, tanto activa como pasiva, es remota con lo que en función de lo previsto en la normativa contable vigente no se registran activos ni pasivos por impuestos diferidos.

3.10 Moneda funcional

Las Cuentas Anuales del Fondo se presentan en euros, que es la moneda de presentación y funcional del mismo.

3.11 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.



CLASE 8.ª



0L5944378

- 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 incorporen 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.

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.

3.12 Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

En éste epígrafe se recogerá el saldo neto, con el signo que corresponda, que resulta de los siguientes conceptos:

1. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos.
2. Gastos de constitución en transición: en el caso de que a la fecha de entrada en vigor de la nueva Circular no se hubieran amortizado completamente los gastos de constitución según la normativa anterior, los importes pendientes de amortización podrán ser reconocidos en la cuenta de Gastos de constitución en transición del epígrafe de Ajustes por repercusión en balance de ingresos y gastos reconocidos, procediendo a su amortización en el periodo residual según la normativa anterior, salvo que se decida su cancelación de forma acelerada, con cargo a la cuenta Otros gastos de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias. La amortización diferida de los gastos de constitución deberá quedar debidamente explicada en las notas de la memoria de las Cuentas Anuales.



CLASE 8.^a
A. FOLLETO



0L5944379

4. Gestión del riesgo de instrumentos financieros

4.1 Factores de riesgo financiero

Hasta la Fecha de liquidación y a 31 de diciembre de 2012, los riesgos aplicables al Fondo son los que se exponen a continuación (Nota 1).

Las actividades del Fondo estaban expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (en concreto al riesgo del tipo de interés), riesgo de crédito, y riesgo de amortización anticipada. El Fondo contrató en la Fecha de Constitución con terceros distintos instrumentos para su cobertura en los términos descritos en el Folleto de Emisión.

La Sociedad Gestora controlaba y aplicaba en la administración del Fondo los procedimientos establecidos en los contratos firmados en la Fecha de Constitución, incluidos aquellos relativos a los derivados de cobertura, a la administración de los Derechos de Crédito y a los de otros servicios financieros prestados por el Fondo de los que se pudiera derivar riesgo de contrapartida.

- a) Riesgo de mercado
- Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés del Fondo surgía como consecuencia de que los préstamos titulizados tengan un tipo de interés (ej.: Euribor año) distinto al tipo de interés de los bonos de titulización (ej.: Euribor 1 mes) y los vencimientos de dichos activos y pasivos no sean coincidentes.

- b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nacía de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Fondo así como impago del conjunto de Derechos de Crédito de la cartera titulizada del Fondo. La Sociedad gestora podía estimar la morosidad a los efectos de calcular ciertos flujos que constituyen información incorporada a la presente memoria, que podían no cumplirse.



CLASE 8.^a



OL5944380

A continuación se muestra el nivel máximo de exposición del riesgo de crédito a 31 de diciembre de 2012 asumido por el Fondo, distinguiendo entre partidas corrientes y no corrientes:

	2012		
	Miles de euros		
ACTIVO	Préstamos y partidas a cobrar (Nota 5)	Instrumentos Financieros	Total
ACTIVO NO CORRIENTE			
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	485 094	-	485 094
Activos dudosos	15 272	-	15 272
Deterioro	(10 253)	-	(10 253)
	490 113	-	490 113
ACTIVO CORRIENTE			
Deudores y otras cuentas a cobrar	570	-	570
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	240 609	-	240 609
Partidas a cobrar vencidas (principal)	4 093	-	4 093
Activos dudosos	18 336	-	18 336
Deterioro	(12 899)	-	(12 899)
Partidas a cobrar vencidas (intereses)	499	-	499
	251 208	-	251 208

Al momento de la constitución del Fondo, se realizó una auditoría de atributos, con el objeto de verificar que las características de los activos titulizados coincidían con las características establecidas en el folleto informativo del mismo.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez hacía 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 derivaba básicamente de los desfases que se producían entre los vencimientos de activos y pasivos (entradas y salidas de fondos) del Fondo en las diferentes bandas temporales.

El Fondo se estructuró teniendo en cuenta este tipo de riesgos de acuerdo con los requisitos establecidos por las agencias de calificación para otorgar la calificación a los bonos emitidos.



CLASE 8.^a



0L5944381

d) Riesgo de amortización anticipada

El riesgo de amortización anticipada total o parcial, era trasladado desde el Cedente hacia los bonistas ya que los flujos de caja que los títulos emitidos proporcionarían en el futuro dependerían directamente de los pagos que periódicamente realizaran los prestatarios. En la medida que se produjeran pagos extraordinarios, por cancelaciones anticipadas, los flujos de caja podrían diferir de los esperados en el momento de la adquisición de los títulos.

4.2 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.

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.

Tanto los Derechos de Crédito como las Obligaciones y otros valores negociables a fecha de liquidación y a 31 de diciembre de 2012 eran 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 de situación adjunto.

Dada la liquidación anticipada del fondo de fecha 15 de octubre de 2013 este epígrafe deja de ser de aplicación al cierre del ejercicio.

5. Préstamos y partidas a cobrar

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, en virtud de la Escritura de Constitución del Fondo de fecha 17 de junio de 2011, adquirió Derechos de Crédito por un importe de 1.500.000 miles de euros, que representan una participación del 100% del principal y el 100% de los intereses ordinarios de los Contratos de Arrendamiento Financiero de los que derivan.



CLASE 8.^a
CONTINUA



0L5944382

El detalle del epígrafe “Préstamos y partidas a cobrar” a 31 de diciembre de 2012 era el siguiente:

	Miles de euros
	<u>2012</u>
Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo:	490 113
Cuotas de Arrendamiento Financiero (leasing)	485 094
Activos dudosos	15 272
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(10 253)
Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo:	251 208
Cuotas de Arrendamiento Financiero (leasing)	240 609
Partidas a cobrar vencidas (principal)	4 093
Deudores y otras cuentas a cobrar	570
Activos dudosos	18 336
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(12 899)
Partidas a cobrar vencidas (intereses)	499
	741 321

Tal y como se indica en la Nota 1, la Sociedad Gestora ha procedido a la liquidación anticipada del Fondo con fecha 15 de octubre de 2013, por lo que se ha procedido a la compra por parte del cedente de los Derechos de Crédito a dicha fecha.

El importe de los intereses devengados sobre los Contratos de Arrendamiento Financiero durante los ejercicios anuales terminados a 31 de diciembre de 2013 y 2012 asciende a 17.548 y 38.897 miles de euros, respectivamente. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de “Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de Crédito”.

El movimiento durante los ejercicios 2013 y 2012 de los activos dudosos y de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito son los siguientes:

	Miles de euros				
	Saldo a 31.12.12	Aumentos	Disminuciones	Otros	Saldo a 31.12.13
Activos dudosos	33 608	-	(33 608)	-	-
Deterioro	(23 152)	-	23 152	-	-
	<u>10 456</u>	<u>-</u>	<u>(10 456)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>



CLASE 8.^ª



0L5944383

	Miles de euros				
	Saldo a 31.12.11	Aumentos	Disminuciones	Otros	Saldo a 31.12.12
Activos Dudosos	6 016	27 614	(22)	-	33 608
Deterioro	(1 770)	(146 013)	124 631	-	(23 152)
	<u>4 246</u>	<u>(118 399)</u>	<u>124 609</u>	<u>-</u>	<u>10 456</u>

A 31 de diciembre de 2013 el Fondo no cuenta con activos dudosos ni con deterioros.

Las recuperaciones de las cuentas a cobrar a 31 de diciembre de 2013 ascendieron a un importe neto de 22.409 miles de euros, mientras que a 31 de diciembre de 2012 el reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de las cuentas a cobrar fue por un importe neto de 21.382 miles de euros. Ambas se han incluido dentro del epígrafe "Deterioro de activos financieros" en la cuenta de pérdidas y ganancias. A 31 de diciembre de 2013 se incluye en dicho importe la mora de interés por un importe de 743 miles de euros que ha sido asumida por el Cedente mediante la comisión variable como consecuencia de la liquidación anticipada del Fondo.

A 31 de diciembre de 2012, la antigüedad de los activos dudosos que generan dichas provisiones, junto con su correspondiente provisión, fue la siguiente:

	2012	
	Miles de euros	
	Activo	Correcciones por deterioro
Hasta 6 meses	6 313	(2 650)
Entre 6 y 9 meses	5 914	(4 209)
Entre 9 y 12 meses	6 109	(6 040)
Más de 12 meses (*)	15 272	(10 253)
	<u>33 608</u>	<u>(23 152)</u>

(*) Los Importes incluidos en este apartado, se encuentran clasificados en el corto plazo atendiendo a su vencimiento.

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 el saldo correspondiente a fallidos se encuentra provisionado de acuerdo con la circular 2/2009 y 4/2010.



CLASE 8.^a



0L5944384

6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.

El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos equivalentes, considerados a efectos del estado de flujos de efectivo, a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Cuenta de Reinversión en Banco Santander, S.A.	-	337 576
Cuenta de Tesorería en Banco Popular, S.A.	51	2 058
	<u>51</u>	<u>339 634</u>

El saldo de este epígrafe recoge el saldo de las cuentas abiertas por el Fondo en el Agente Financiero, Banco Popular Español, S.A., y en Banco Santander S.A. Estas cuentas corrientes devengan un tipo de interés variable igual al Tipo de Interés de Referencia de los Bonos de cada uno de los periodos. Asimismo, el Fondo tenía abierta una Cuenta de Principales con el Agente Financiero, que fue cancelada el 10 de octubre de 2012.

Con motivo de la rebaja de calificación a Banco Popular Español, S.A. (Banco Popular) por parte de Moody's Investor Service España, S.A., Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A., en nombre y representación del Fondo, procedió el 9 de octubre de 2012, a la apertura en Banco Santander, S.A. de una Cuenta de Reinversión.

Las cantidades depositadas en la Cuenta de Tesorería tendrán periodos de interés mensuales. Se definen los "Período de Interés de la Cuenta de Tesorería" y "Período de Interés de la Cuenta de Principales" como el mes natural.

Los intereses devengados se liquidarán y abonarán en la propia Cuenta de Tesorería el último día de cada uno de dichos periodos, y si éste no fuera Día Hábil, el primer Día Hábil inmediato siguiente.

Los intereses devengados durante los ejercicios de 2013 y 2012 han ascendido a un importe de 387 y 8.646 miles de euros. Dichos intereses han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros".

En la Cuenta de Reinversión se encontraban depositadas las cantidades que integraban el Fondo de Reserva constituido inicialmente en la Fecha de Desembolso por importe de 307.500 miles de euros, y cancelado en la Fecha de Liquidación del Fondo.



CLASE 8.^a
ESTADO



OL5944385

En cada Fecha de Pago, se dotaba, en su caso, el Fondo de Reserva hasta alcanzar el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva, con los recursos que en cada Fecha de Pago estuvieran disponibles para tal fin, de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos (Nota 8).

Los movimientos del Fondo de Reserva durante los ejercicios de 2013 y 2012 son los siguientes:

	Miles de euros				
	31.12.2012	Aumentos	Disminuciones	31.12.2013	Mínimo exigido
Fondo de Reserva	304 619	-	(304 619)	-	-
	304 619	-	(304 619)	-	-

	Miles de euros				
	31.12.2011	Aumentos	Disminuciones	31.12.2012	Mínimo exigido
Fondo de Reserva	307 500	-	(2 881)	304 619	307 500
	307 500	-	(2 881)	304 619	307 500

7. Ajustes por periodificaciones

- Ajustes por periodificaciones de pasivo

El desglose del epígrafe de "Ajustes por periodificaciones" a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Comisiones		
Comisión Sociedad Gestora	-	2
Comisión Administrador	-	26
Comisión variable – resultados realizados	21	-
Otras comisiones	30	2
	51	30

Los ajustes por periodificaciones de pasivo a 31 de diciembre de 2013 y 2012 corresponden principalmente a la periodificación de las comisiones (Nota 9).



CLASE 8.^a
DEBITOS Y PARTIDAS A PAGAR



0L5944386

8. Débitos y partidas a pagar

El detalle del epígrafe “Débitos y partidas a pagar” a 31 de diciembre de 2012 fue el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
	<u>2012</u>
Débitos y partidas a pagar a largo plazo	
Obligaciones y otros valores negociables	476 629
Deudas con entidades de crédito	<u>293 588</u>
	<u>770 217</u>
Débitos y partidas a pagar a corto plazo	
Acreeedores y otras cuentas a pagar	1 633
Obligaciones y otros valores negociables	306 844
Deudas con entidades de crédito	<u>2 231</u>
	<u>310 708</u>

El cálculo de la vida media y de la duración de los Bonos estaba ligado a la vida de los activos cedidos, la cual estaba influenciada por las hipótesis de tasas de amortización anticipada y morosidad.

a) Deudas con entidades de crédito

Este epígrafe del balance de situación adjunto recogía un Préstamo Subordinado GI, un Préstamo Subordinado FR y un Préstamo Subordinado de Intereses del Primer Periodo que la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, contrató con fecha 18 de junio de 2011 con los Cedentes.



CLASE 8.^a



0L5944387

Los importes vigentes a 31 de diciembre de 2012 fueron los siguientes:

	Miles de Euros	
		2012
	Límite	Dispuesto
Préstamo Subordinado GI	630	504
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
		<u>504</u>
Préstamo Subordinado FR	307 500	295 735
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (Nota 10)		(2 651)
		<u>293 084</u>
Préstamo Subordinado de Intereses del Primer Periodo	2 500	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
		<u>-</u>
Total principal de deudas con entidades de crédito		<u>293 588</u>
Intereses y gastos devengados no vencidos		<u>2 231</u>
Total deudas con entidades de crédito		<u>295 819</u>

Los intereses devengados durante los ejercicios 2013 y 2012 en concepto de Deudas con entidades de crédito ascienden a 1.942 y 5.395 miles de euros, respectivamente, los cuales han sido registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas – Deudas con entidades de crédito" en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Préstamo Subordinado GI

El Préstamo Subordinado GI por importe de 630 miles de euros estaba destinado a financiar los gastos iniciales del Fondo. El Préstamo Subordinado GI devengaba un interés igual al Tipo de Referencia de los Bonos durante dicho periodo más un margen del 0,50%.

A 31 de diciembre de 2013 el Préstamo Subordinado GI se encontraba totalmente amortizado.



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



0L5944388

- Préstamo Subordinado FR

El Préstamo Subordinado FR fue concedido para la dotación del Fondo de Reserva por importe de 307.500 miles de euros. El Préstamo Subordinado FR devengaba un interés igual al Tipo de Referencia de los Bonos durante dicho periodo más un margen del 0,5%.

A 31 de diciembre de 2013 el Préstamo Subordinado FR se encontraba totalmente amortizado.

- Préstamo Subordinado de Intereses del Primer Periodo

El Préstamo Subordinado de Intereses del Primer Periodo fue concedido para cubrir el desfase entre los intereses devengados y los cobrados de los Contratos de Arrendamiento Financiero por importe de 2.500 miles de euros. El Préstamo de Intereses del Primer Periodo devengaba un interés igual al Tipo de Referencia de los Bonos durante dicho periodo más un margen del 0,5%.

A 31 de diciembre de 2012, el Préstamo Subordinado de Intereses del Primer Periodo se encontraba totalmente amortizado.

b) Obligaciones y otros valores negociables

Este epígrafe recogía, a 31 de diciembre de 2012 la emisión de Bonos de Titulización. Dicha emisión se realizó el 17 de junio de 2011 por importe de 1.500.000 miles de euros (Nota 1), compuesta por dos series de bonos: A y B.

Con motivo de la liquidación anticipada del Fondo (Nota 1), los pasivos financieros se liquidaron el 15 de octubre de 2013.

La composición, amortización y devengo de los intereses de los Bonos se realizaba según lo indicado en el Folleto.



CLASE 8.^a
 BONOS



0L5944389

A continuación se detalla el valor nominal de los bonos emitidos así como el plazo hasta el vencimiento legal desde su emisión que se indicaba en el Folleto:

	Miles de euros	
	Valor Nominal	Vencimiento Legal (Años)
	2012	2012
Bonos Serie A	558 287	22
Bonos Serie B	225 000	22
	783 287	

El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2013 y 2012 ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Saldo a 31.12.12	Amortizaciones	Saldo a 31.12.13
Bonos Serie A	558 287	(558 287)	-
Bonos Serie B	225 000	(225 000)	-
	783 287	(783 287)	-

	Miles de euros		
	Saldo a 31.12.11	Amortizaciones	Saldo a 31.12.12
Bonos Serie A	1 275 000	(716 713)	558 287
Bonos Serie B	225 000	-	225 000
	1 500 000	(716 713)	783 287

Los intereses devengados durante los ejercicios de 2013 y 2012 ascienden a 6.249 y 28.610 miles de euros, no quedando importe pendiente de pago a 31 de diciembre de 2013 (186 miles de euros a 31 de diciembre de 2012). Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de "Intereses y cargas asimiladas – Obligaciones y otros valores negociables" y en el epígrafe del balance de situación de "Pasivo financiero a corto plazo - Obligaciones y otros valores negociables".

La calificación crediticia (rating) de los Bonos a 31 de diciembre de 2012 fue la siguiente:

	DBRS		Moody's	
	2012	Situación Inicial	2012	Situación Inicial
Bonos Serie A	AAA(sf)	AAA(sf)	A3(sf)	Aaa(sf)
Bonos Serie B	A(sf)	A(sf)	A3(sf)	A2(sf)



CLASE 8.^a
INDETERMINADA



0L5944390

A 31 de diciembre de 2012 la estimación del vencimiento futuro de los pasivos financieros fue la siguiente:

		Miles de euros						
		Vencimiento						
		2013	2014	2015	2016	2017	2018 - 2022	Resto
Préstamo Sub. GI	Interés	8	3	2	1	-	-	-
Préstamo Sub. GI	Amort.	-	189	126	189	-	-	-
Préstamo Sub. FR	Interés	4 610	1 325	1 118	-	-	-	-
Préstamo Sub. FR	Amort.	-	159 650	2 164	133 351	-	-	-
Serie A	Principal	306 658	193 195	58 435	-	-	-	-
Serie A	Intereses	3 675	1 531	227	-	-	-	-
Serie B	Principal	-	-	50 985	174 015	-	-	-
Serie B	Intereses	4 136	4 136	4 090	1 608	-	-	-
Acreeedores y otras cuentas a pagar		-	-	-	-	-	-	-

Dada la liquidación anticipada del Fondo estos vencimientos dejan de ser de relevancia. Las liquidaciones intermedias acontecidas durante el ejercicio se presentan en la Nota 13 "Otra Información".

9. Otros gastos de explotación

El desglose del epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Otros gastos de explotación" del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Otros gastos de gestión corriente		
Comisión de la Sociedad Gestora	80	105
Comisión del Administrador	849	1 704
Comisión del Agente Financiero/pagos	12	15
Comisión variable – resultados realizados	40 025	415
Otros gastos	65	32
	<u>41 031</u>	<u>2 271</u>

Los importes pendientes de pago por esto conceptos se encuentran registrados en el epígrafe de balance "ajustes por periodificaciones" (Nota 7).



CLASE 8.^a



0L5944391

a) Comisión de la Sociedad Gestora

La Sociedad Gestora (InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.) por los servicios prestados percibió una comisión en cada Fecha de Pago igual a la suma de las siguientes cantidades:

1. Una comisión periódica semestral igual a 24 miles de euros; más
2. El 0,005% en base anual sobre el Saldo Nominal Pendiente de los Derechos de Crédito en la Fecha de Pago inmediata anterior.

Esta comisión se devengó diariamente desde la fecha de otorgamiento de la Escritura de Constitución hasta la extinción del Fondo, y se liquidó y pagó por periodos vencidos en cada Fecha de Pago.

b) Comisión de Administración del Cedente

Como contraprestación por la custodia, administración y gestión de cobro de los Derechos de Crédito el Cedente, percibió una remuneración que se calculaba aplicando en cada Fecha de Pago, el 0,15% del Saldo Nominal Pendiente de los Derechos de Crédito No Fallidos al comienzo del correspondiente Período de Cobro.

c) Comisión del Agente Financiero

El Agente Financiero (Banco Popular Español, S.A.), por los servicios prestados en virtud del Contrato de Servicios Financieros, recibió una comisión periódica anual igual a 15 miles de euros pagadera en cada Fecha de Pago como contraprestación de sus servicios como Depositario de los Derechos de Crédito del Fondo, mantenimiento de las Cuentas de Tesorería y de Principales del Fondo y Agente de Pagos de la Emisión de los Bonos.

d) Comisión Variable

La comisión variable se calcula como la diferencia positiva, si la hubiese, entre todos los ingresos que puedan derivarse de los Derechos de Crédito más los rendimientos de la Cuenta de Tesorería y cualquier otro que pudiera corresponderle al Fondo, menos todos los gastos del Fondo, incluidos los intereses de su financiación, los necesarios para su constitución y su funcionamiento, y la cobertura de cuantos impagos se produzcan en los Derechos de Crédito que integran su activo.

Esta comisión se devenga diariamente y será pagadera en cada fecha de pago, estando sujeta a la disponibilidad de recursos de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos.



CLASE 8.^a



0L5944392

El total devengado durante los ejercicios 2013 y 2012 en concepto de comisión variable ha ascendido a 40.025 y 415 miles de euros. Dicha remuneración se devenga anualmente al cierre de cada uno de los ejercicios económicos del Fondo. Sin perjuicio de lo anterior, la liquidación de la remuneración se efectúa parcialmente y a cuenta en cada una de las Fechas de Pago, estando sujeto a la disponibilidad de recursos de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos.

La minoración de esta cuenta a 31 de diciembre de 2013 y 2012 se debe a la aplicación de la repercusión de pérdidas del ejercicio neta de la comisión variable por resultados realizados por importe neto de 8.878 y 10.115 miles de euros. Dicha comisión está registrada en el epígrafe de Pérdidas y Ganancias "Otros gastos de gestión corriente" y en el epígrafe de Balance "Ajustes por periodificaciones – Comisiones" (Nota 7), respectivamente.

10. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

Según se establece en el Folleto de Emisión, el Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo. La administración del Fondo por la Sociedad Gestora está exenta del Impuesto sobre el Valor Añadido, de acuerdo con el artículo 5.10 de la Ley 19/1992.

Los rendimientos obtenidos por el Fondo de los Préstamos a pequeñas y medianas empresas, préstamos u otros Derechos de Crédito no estarán sujetos a retención a cuenta del Impuesto sobre Sociedades, tal y como se establece en el Reglamento del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio.

A 31 de diciembre de 2013 el Fondo tiene pendientes de inspección todos los ejercicios desde su constitución para todos los impuestos que le son de aplicación.

No existen diferencias entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto de Sociedades durante los ejercicios de 2013 y 2012.

11. Hechos posteriores al cierre

No se han producido hechos posteriores al cierre que pudiesen afectar al Fondo.

12. Honorarios de auditores de cuentas

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 los honorarios devengados durante el ejercicio por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas ascendieron a 4 miles de euros en ambos ejercicios.



CLASE 8.^a



0L5944393

13. Otra información

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni de oficinas, y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Acciones realizadas por las Agencias de Calificación durante el ejercicio 2013:

Con fecha 25 de abril de 2013 Moody's Investors Service rebajó la calificación crediticia de la entidad Banco Popular Español, S.A. de A3 (sf) a Baa1 (sf) y de A3 (sf) a Baa2 (sf) para los Bonos de la Serie A y de la Serie B, respectivamente.

Al cierre del ejercicio 2013 y 2012, el Fondo no tenía saldo pendiente de pago que acumulase un aplazamiento superior al plazo establecido en su folleto.

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo del ejercicio se presenta a continuación:

	Miles de euros	
	2013	2012
	Real	Real
Liquidaciones de cobros y pagos		
Derechos de Crédito clasificados en el Activo		
Cobros por amortizaciones ordinarias	762 661	342 559
Cobros por amortizaciones anticipadas	-	70 237
Cobros por intereses ordinarios	16 414	33 938
Cobros por intereses previamente impagados	-	3 324
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	-	26 514
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	957	8 646
Serías emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)		
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	(558 287)	(716 713)
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	(225 000)	-
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	(3 075)	(22 763)
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	(3 360)	(6 432)
Pagos por amortizaciones anticipadas (serie...)	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (serie...)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (serie ...)	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	(296 239)	(4 381)
Pagos por intereses de préstamos subordinados	(4 173)	(3 311)
Otros pagos del período	(29 481)	(2 587)



CLASE 8.^a

INDETERMINADA



0L5944394

El detalle de las liquidaciones de pagos habidas a lo largo del ejercicio 2013 y 2012 se presenta a continuación:

	2013		
	Miles de euros		Total
24/06/2013	15/10/2013		
Series emitidas clasificadas en el Pasivo:			
Serie A			
Principal de la serie			
Amortización realizada	(187 094)	(371 193)	(558 287)
Impago de la serie	-	-	-
Intereses de la serie			
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	-	-	-
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	2 168	907	3 075
Interés pagado	(2 168)	(907)	(3 075)
Interés debido	-	-	-
Serie B			
Principal de la serie			
Amortización realizada	-	(225 000)	(225 000)
Impago de la serie	-	-	-
Intereses de la serie:			
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	-	-	-
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	2 068	1 292	3 360
Interés pagado	(2 068)	(1 292)	(3 360)
Interés debido	-	-	-
Préstamo subordinado GI			
Principal amortizado	-	(504)	(504)
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	4	6	4
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	2	1	3
Interés pagado	-	(7)	(7)
Interés debido	6	-	-
Préstamo subordinado FR			
Principal amortizado	-	(295 735)	(295 735)
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	2 173	3 396	2 173
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	1 223	770	1 993
Interés pagado	-	(4 166)	(4 166)
Interés debido	3 396	-	-
Dotación (Disposición) del Fondo de Reserva	-	-	-
Pago de la Comisión Variable:	-	(28 475)	(28 475)



CLASE 8.^a

2013



OL5944395

	2012		
	Miles de euros		
	<u>21/06/2012</u>	<u>24/12/2012</u>	<u>Total</u>
Series emitidas clasificadas en el Pasivo:			
Serie A			
Principal de la serie			
Cantidad teórica de amortización	-	716 713	716 713
Amortización realizada	-	(716 713)	(716 713)
Impago de la serie	-	-	-
Intereses de la serie			
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	-	-	-
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	13 721	9 042	22 763
Interés pagado	(13 721)	(9 042)	(22 763)
Interés debido	-	-	-
Serie B			
Principal de la serie			
Cantidad teórica de amortización	-	-	-
Amortización realizada	-	-	-
Impago de la serie	-	-	-
Intereses de la serie			
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	-	-	-
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	3 622	2 810	6 432
Interés pagado	(3 622)	(2 810)	(6 432)
Interés debido	-	-	-
Préstamo subordinado GI			
Principal amortizado	63	-	63
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	-	-	-
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	6	4	6
Interés pagado	(6)	-	(6)
Interés debido	-	4	4
Préstamo subordinado FR			
Principal amortizado	4 318	-	4 318
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	-	-	-
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	3 305	2 173	5 478
Interés pagado	(3 305)	-	(3 305)
Interés debido	-	2 173	2 173
Dotación (Disposición) del Fondo de Reserva	-	(2 881)	(2 881)

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 el Fondo no presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de Bonos emitidos.

Durante el ejercicio de 2013 el Fondo ha abonado un importe de 28.475 miles de euros al cedente en concepto de margen de intermediación del Fondo, no habiéndose abonado importe alguno en el ejercicio 2012.



CLASE 8.^a

REGISTRO DE LA CLASE



0L5944396

IM GRUPO BANCO POPULAR LEASING 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO S01 A 14 DE OCTUBRE DE 2013

(Expresado en Euros)

ACTIVO	14.10.2013
A) ACTIVO NO CORRIENTE	322 195
Activos financieros a largo plazo	322 195
Valores representativos de deuda	-
Derechos de Crédito	322 195
Participaciones hipotecarias	314 717
Activos dudosos	22 968
Correcciones de valor por deterioro de activos(-)	(15 490)
Derivados	-
Otros activos financieros	-
Activos por Impuesto diferido	-
Otros activos no corrientes	-
B) ACTIVO CORRIENTE	566 701
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-
Activos financieros a corto plazo	168 113
Deudores y otras cuentas a cobrar	331
Valores representativos de deuda	-
Derechos de Crédito	167 782
Participaciones hipotecarias	162 858
Otros	-
Activos dudosos	29 492
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(24 846)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-
Intereses vencidos e impagados	278
Derivados	-
Otros activos financieros	-
Ajustes por periodificación	-
Otros	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	398 588
Tesorería	398 588
TOTAL ACTIVO	888 896



CLASE 8.^a

MINISTERIO DE ECONOMÍA Y HACIENDA



OL5944397

IM GRUPO BANCO POPULAR LEASING 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO S01 A 14 DE OCTUBRE DE 2013

(Expresado en Euros)

PASIVO	14.10.2013
A) PASIVO NO CORRIENTE	630 249
Pasivos financieros a largo plazo	630 249
Obligaciones y otros valores negociables	345 411
Series no subordinadas	345 411
Series subordinadas	-
Deudas con entidades de crédito	284 838
Préstamo subordinado	296 238
Crédito línea de liquidez	-
Correcciones de valor por deterioro	(11 400)
Derivados	-
Otros pasivos financieros	-
Pasivos por impuesto diferido	-
B) PASIVO CORRIENTE	258 647
Pasivos financieros a corto plazo	258 377
Acreedores y otras cuentas a pagar	-
Obligaciones y otros valores negociables	252 682
Series no subordinadas	250 781
Series subordinadas	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	1 901
Deudas con entidades de crédito	4 069
Préstamo Subordinado	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	4 069
Derivados	-
Otros pasivos financieros	1 626
Ajustes por periodificaciones	270
Comisiones	270
Comisión sociedad gestora	23
Comisión administrador	243
Comisión agente financiero/pagos	4
Comisión variable – resultados realizados	-
Otras comisiones	-
Otros	-
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-
Activos financieros disponibles para la venta	-
Coberturas de flujos de efectivo	-
Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-
Gastos de constitución en transición	-
TOTAL PASIVO	888 896



CLASE 8.^a



0L5944398

IM GRUPO BANCO POPULAR LEASING 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO II – ESTADO S03 DEL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 14 DE OCTUBRE Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresados en Euros)

A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(34 842)
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	(6 342)
Intereses cobrados de los activos titulizados	-
Intereses pagados por valores de titulización	(2 199)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	-
Intereses cobrados de inversiones financieras	30
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	(4 173)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(28 799)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(38)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	(281)
Comisiones pagadas al agente financiero	(5)
Comisiones variables pagadas	(28 475)
Otras comisiones	-
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	299
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-
Otros	299
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(363 695)
Flujo de caja netos por emisión de valores de titulización	-
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-
Flujos de caja netos por amortizaciones	(67 456)
Cobros por amortización de Derechos de Crédito	528 737
Pagos por amortización de valores de titulización	(596 193)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(296 239)
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-
Pagos por amortización de préstamos o créditos	(296 239)
Cobros Derechos de Crédito pendientes de ingreso	-
Otros deudores y acreedores	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(398 537)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	398 588
Efectivo equivalentes al final del periodo	51



CLASE 8.^a



0L5944399

IM GRUPO BANCO POPULAR LEASING 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresado en Euros)

1. El Fondo de titulización. Antecedentes.

IM GRUPO BANCO POPULAR LEASING 2, Fondo de Titulización de Activos, en adelante el "Fondo", se constituyó mediante escritura pública el 17 de junio de 2011, 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 1.417/2011, agrupando 54.248 Derechos de Crédito derivados de Contratos de Arrendamiento Financiero por un importe total de 1.499.999.999,99 euros, que corresponde al saldo vivo pendiente de reembolso de los Derechos de Crédito. Dichos derechos fueron concedidos por Banco Popular, S.A.

Con fecha 27 de junio de 2011, se procedió a la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal de 1.500.000.000 euros, integrados por 12.750 Bonos de la Serie A y 2.250 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 (sf) y AAA (sf) para los Bonos de la Serie A y de A2 (sf) y A (sf) para los Bonos de la Serie B, por parte de Moody's Investors Service España, S.A y de DBRS Ratings Limited, respectivamente.

La verificación e inscripción en los registros oficiales, por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de los documentos acreditativos y del folleto de emisión tuvo lugar con fecha 16 de junio de 2011.

El Fondo constituyó un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo, por los Derechos de Crédito, y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización emitidos y por los préstamos concedidos por Banco Popular, ("Préstamo Subordinado GI", "Préstamo subordinado FR" y "Préstamo subordinado para Intereses del Primer Periodo") en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo fue nulo.



CLASE 8.^a



OL5944400

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 no fallido 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. "IM GRUPO BANCO POPULAR LEASING 2, Fondo de Titulización de Activos" se constituyó al amparo de lo previsto en la legislación española, y en concreto de acuerdo con el régimen general previsto en el Real Decreto 926/1998 de 14 de mayo y disposiciones que lo desarrollen, 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 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, la Ley 44/2002, en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en lo referente a su supervisión, inspección, sanción y en todo aquello que resulte de aplicación y las demás 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. La constitución de dichos Fondos está exenta del concepto de "operaciones societarias" del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados.

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.

InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., con domicilio social en Madrid, Pza. Pablo Ruíz Picasso 1 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.

2. Situación actual del Fondo

El Fondo se ha liquidado anticipadamente el 15 de octubre de 2013 y se extinguirá en los supuestos descritos en los apartados 4.4.4 del Documento de Registro.



CLASE 8.^a
ESTADOS



0L5944401

2.1 Principales datos del activo

La Sociedad Gestora, para proceder a la liquidación anticipada del Fondo, ha efectuado la venta íntegra de los Derechos de Crédito. Con Fecha 15 de octubre de 2013, se firmó un contrato de Compraventa por el que se vendieron dichos Derechos de Crédito al Cedente siguiendo el proceso descrito en el apartado en el apartado 4.4.3 del Folleto.

2.2 Principales datos del pasivo

A 31 de diciembre de 2013, la totalidad de los Bonos y de los Préstamos Subordinados se encuentran totalmente amortizados.

3. Principales riesgos e Incertidumbres

3.1 Riesgos vinculados a la cartera de activos

Teniendo en cuenta que el Fondo se ha liquidado anticipadamente el 15 de octubre de 2013, los siguientes apartados reflejan los datos de la cartera y el Fondo hasta el último cierre mensual previo a la fecha de liquidación anticipada, es decir, los datos mostrados a continuación son a 30 de septiembre de 2013.

Morosidad y Fallidos

La tasa de morosidad a 30 de septiembre de 2013 se situaba en el 4.67% del saldo vivo no fallido de la cartera a dicha fecha.

En lo que respecta a la tasa de fallidos, según definición de Folleto de Emisión, la cartera presentó una tasa de fallidos a 30 de septiembre de 2013 del 5,45%.

Riesgos por concentración

a) Geográfica: la cartera de contratos de arrendamiento financiero presenta a 30 de septiembre de 2013 una concentración geográfica en la que las tres comunidades autónomas con mayor peso son Cataluña, Madrid, y Andalucía.

b) Concentración por deudor: la cartera de contratos de arrendamiento financiero presenta a 30 de septiembre de 2013 una concentración por deudor en la cual los 25 principales deudores suponen un 16,20 % del saldo vivo no vencido de la cartera.



OL5944402

CLASE 8.^a

c) Concentración por sector de actividad: la cartera de contratos de arrendamiento financiero presenta a 30 de septiembre de 2013 una concentración por sector de actividad en la que los dos principales sectores el Transporte y las Actividades Inmobiliarias.

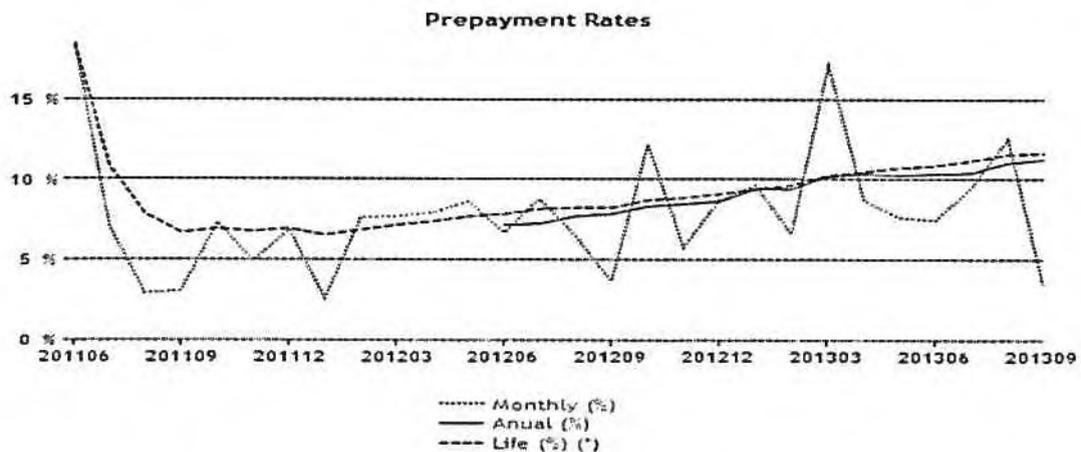
3.2 Riesgo de contrapartida

Dentro del proceso de liquidación anticipada del Fondo, se han cancelado todos los contratos que mantenía el mismo con terceros. Excepcionalmente, se mantuvo abierta la Cuenta de Tesorería que el Fondo disponía en el Agente Financiero para poder hacer frente a los gastos que se han incurrido en el proceso de liquidación anticipada.

4. Evolución del Fondo en el ejercicio 2013

4.1 Amortización anticipada

La tasa de amortización anticipada del Fondo durante el ejercicio 2013 fue del 11,23%.





CLASE 8.^a



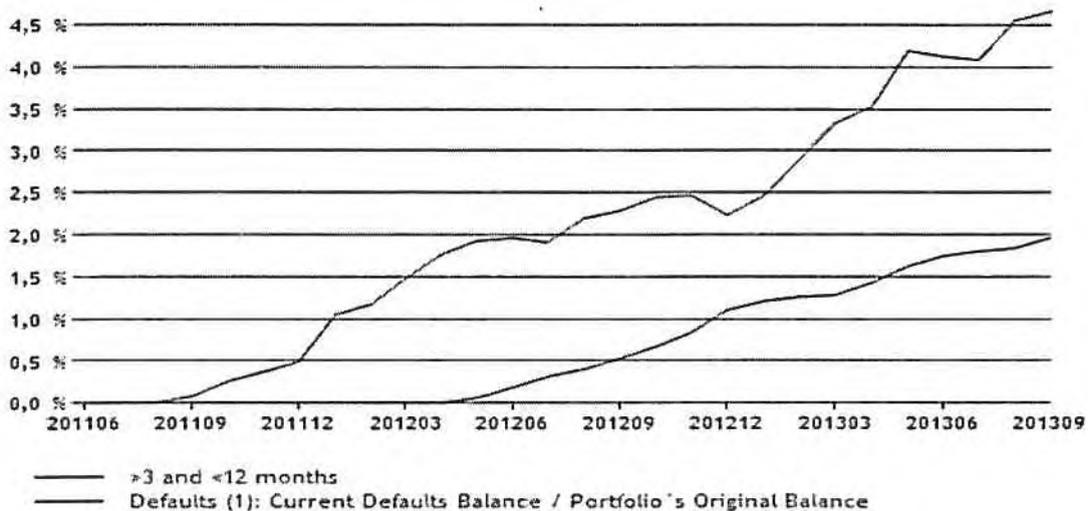
0L5944403

4.2 Morosidad y Fallidos

La tasa de morosidad de la cartera a 30 de septiembre de 2013 era del 4,67% respecto del saldo vivo de la cartera no fallida.

La tasa de fallidos, según definición de Folleto de Emisión, de la cartera a 30 de septiembre de 2013 era del 5,45% respecto del saldo vivo de la cartera y un 1,92% respecto al saldo inicial de la cartera (en la Fecha de Constitución del Fondo).

El siguiente gráfico muestra la evolución de la morosidad y los fallidos, según Folleto, desde el inicio de la operación.



4.3 Rentabilidad de los activos

El tipo de interés medio ponderado de la cartera de los contratos de arrendamiento financiero a 30 de septiembre de 2013, era del 3,60%.



CLASE 8.^a



0L5944404

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 31/12/2012	Saldo 31/12/2013	Amortización durante 2013	% Amortización	Intereses Pagados en 2013
Serie A	558.286.927,50	0,00	558.286.927,50	100,00%	3.075.300,00
Serie B	225.000.000,00	0,00	225.000.000,00	100,00%	3.359.700,00
Total	783.286.927,50	0,00	783.286.927,50	100,00%	6.435.000,00

Tal y como se ha descrito anteriormente, 15 de octubre, se procedió a la liquidación anticipada del Fondo. En consecuencia a 31 de diciembre de 2013, los Bonos emitidos por el Fondo se encuentran completamente amortizados y no hay ningún importe pendiente de pago.

4.5 Otros importes pendientes de pago del Fondo

El 15 de octubre 2013 se procedió a la amortización anticipada de todos los préstamos subordinados concedidos al fondo.

Los préstamos subordinados contratados en la Fecha de Constitución del Fondo se encuentran totalmente amortizados y no hay ningún importe pendiente de pago.

Banco Popular Español, S.A. en su condición de prestamista, ha otorgado carta de pago de todas las obligaciones que pudieran derivarse para el Fondo de los correspondientes contratos de préstamo.

4.6 Acciones realizadas por las Agencias de Calificación durante el ejercicio

Con fecha 25 de abril de 2013 Moody's Investors Services rebajó la calificación crediticia de los Bonos de la Serie A y de la Serie B emitidos por el Fondo de "A3 (sf)" a "Baa1 (sf)" y de "A3 (sf)" a "Baa2 (sf)" respectivamente.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTO



0L5944405

5. Generación de flujos de caja en 2013.

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos generados durante a 30 de septiembre de 2013 han ascendido a 286.898.073,99 euros, siendo 266.875.533,64 euros en concepto de devolución de principal de los contratos de arrendamiento financiero y 20.022.540,35 euros en concepto de intereses.

En la Fecha de Liquidación Anticipada, el Fondo ingresó el importe de la venta de los Derechos de Crédito siendo considerados parte de los Recursos Disponibles.

El importe de la venta de los Derechos de Crédito ascendió a 528.736.771,71 euros, siendo su desglose el siguiente:

- Saldo Vivo de los Derechos de Créditos No Fallidos: 499.932.690,72 euros.
- Saldo Vivo de los Derechos de Crédito Fallidos: 28.804.080,99 euros.

La aplicación de estos flujos junto con el resto de recursos disponibles del fondo (tal y como se definen en el apartado 3.4.6.1. del Módulo adicional del folleto de emisión) se han aplicado siguiendo las condiciones establecidas en el folleto de emisión (Orden de Prelación de Pagos, Apartado 3.4.6. del Módulo Adicional).

6. Riesgos y mecanismos de cobertura: 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 Evolución de las mejoras crédito durante el ejercicio. Situación a cierre comparada con situación inicial.

Como principales mejoras de crédito, el Fondo contaba con un Fondo de Reserva que en la fecha de constitución ascendía a 307.500.000,00 euros, y con la estructura de subordinación de las diferentes series de bonos.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



OL5944406

En lo que respecta al Fondo de Reserva, en la Fecha de Liquidación Anticipada del Fondo el saldo del mismo (295.735.088,55 euros) entró a formar parte de los Recursos Disponibles del Fondo para su aplicación a la liquidación de las obligaciones de pago del Fondo.

6.3 Triggers del Fondo.

A 31 de diciembre de 2013, como resultado del proceso de liquidación anticipada, los Bonos se encuentran totalmente amortizados y por tanto, no es de aplicación ninguno de los triggers recogidos en la documentación del Fondo.

7. Perspectivas del Fondo

A 31 de diciembre de 2013, las Series de Bonos se encuentran amortizadas en su totalidad.

7.1 Liquidación anticipada

La liquidación anticipada se produjo por solicitud de los tenedores de los bonos, y se hizo cumpliendo los plazos y requisitos establecidos en el apartado 4.4.3 del Folleto,

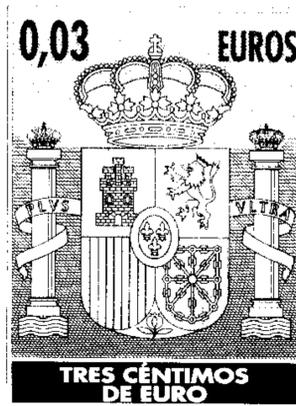
La liquidación anticipada del Fondo se produjo el 15 de octubre de 2013.

7.2 Hechos posteriores al cierre

No se han producido hechos posteriores al cierre.



CLASE 8.^a



0L5979476

IM GRUPO BANCO POPULAR LEASING 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM GRUPO BANCO POPULAR LEASING 2, Fondo de Titulización de Activos, en fecha 21 de marzo de 2014, y en cumplimiento de la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV sobre normas contables, Cuentas Anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización y las modificaciones incorporadas a ésta mediante la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la C.N.M.V, 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 anual terminado el 31 de diciembre de 2013 extendidas en dos ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados 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 0L5944319 al 0L5944354 Del 0L5944355 al 0L5944362
Segundo ejemplar	Cuentas Anuales Informe de Gestión	Del 0L5944363 al 0L5944398 Del 0L5944399 al 0L5944406

Firmantes

D. José Antonio Trujillo del Valle

D^a. Beatriz Senís Gilmartín

D^a. Carmen Barrenechea Fernández

D. Rafael Bunzl Csonka

D. Iñigo Trincado Boville

D. Javier de la Parte Rodríguez