
**IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Informe de auditoría independiente, cuentas anuales e
informe de gestión al 31 de diciembre de 2014



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo IM Grupo Banco Popular FTPYME II, Fondo de Titulización de Activos que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de IM Grupo Banco Popular FTPYME II, Fondo de Titulización de Activos, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Dirección de la Sociedad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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



Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del fondo IM Grupo Banco Popular FTPYME II, Fondo de Titulización de Activos a 31 de diciembre de 2014, así como de sus resultados y 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.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del fondo IM Grupo Banco Popular FTPYME II, Fondo de Titulización de Activos, 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 2014. 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

14 de abril de 2015



IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ÍNDICE:

A. CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

- Balances de Situación a 31 de diciembre de 2014 y a 31 de diciembre de 2013
- Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y el 31 de diciembre de 2013
- Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y el 31 de diciembre de 2013
- Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y el 31 de diciembre de 2013

2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

- (1) Naturaleza y actividades principales
- (2) Bases de presentación
- (3) Principios contables y normas de valoración
- (4) Errores y cambios en las estimaciones contables

3: INFORMACIÓN FINANCIERA

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

4: OTRA INFORMACIÓN

- (13) Situación fiscal
- (14) Otra información
- (15) Información sobre medio ambiente
- (16) Hechos posteriores

5: ANEXOS:

- Estados S05.1, S05.2, S05.3, S05.4 y S.06

B. INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.5

- Informe de gestión
- Anexos: Estados S05.5

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balances de Situación a 31 de diciembre de 2014 y a 31 de diciembre de 2013

A: CUENTAS ANUALES
1: ESTADOS FINANCIEROS

		Miles de euros	
		2014	2013
	Nota		
ACTIVO			
A)	ACTIVO NO CORRIENTE	120.844	163.532
	I. Activos financieros a largo plazo	120.844	163.532
	1. Valores representativos de deuda	-	-
	2. Derechos de Crédito	120.844	163.532
	Préstamos a pequeñas y mediana empresas	104.141	145.357
	Activos dudosos	19.403	22.603
	Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(2.700)	(4.428)
	3. Derivados	-	-
	II. Activos por impuesto diferido	-	-
	III. Otros activos no corrientes	-	-
B)	ACTIVO CORRIENTE	75.426	81.887
	IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
	V. Activos financieros a corto plazo	35.896	43.194
	1. Deudores y otras cuentas a cobrar	122	64
	2. Valores representativos de deuda	-	-
	3. Derechos de Crédito	35.774	43.130
	Préstamos a pequeña y mediana empresas	22.909	29.883
	Otros	-	439
	Activos dudosos	32.842	36.890
	Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(21.787)	(24.358)
	Intereses y gastos devengados no vencidos	1.704	147
	Intereses vencidos e impagados	106	129
	4. Derivados	-	-
	5. Otros activos financieros	-	-
	VI. Ajustes por periodificaciones	-	-
	Otros	-	-
	VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	39.530	38.693
	1. Tesorería	39.530	38.693
	2. Otros activos líquidos equivalentes	-	-
TOTAL ACTIVO		196.270	245.419

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2014.

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Balances de Situación a 31 de diciembre de 2014 y a 31 de diciembre de 2013

		Miles de euros		
		Nota	2014	2013
PASIVO				
A)	PASIVO NO CORRIENTE		141.157	180.203
	I. Provisiones a largo plazo		-	-
	II. Pasivos financieros a largo plazo	9	141.157	180.203
	1. Obligaciones y otros valores negociables		135.091	173.974
	Series no subordinadas		-	23.660
	Series subordinadas		135.607	154.000
	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(516)	(3.686)
	2. Deudas con entidades de crédito		-	-
	Préstamo subordinado		1.839	1.839
	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		(1.839)	(1.839)
	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
	3. Derivados	12	6.066	6.229
	4. Otros pasivos financieros		-	-
	III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B)	PASIVO CORRIENTE		61.179	71.445
	IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
	V. Provisiones a corto plazo		-	-
	VI. Pasivos financieros a corto plazo	9	61.128	71.378
	1. Acreedores y otras cuentas a pagar		3	3
	2. Obligaciones y otros valores negociables		60.241	70.646
	Series no subordinadas		25.492	55.866
	Series subordinadas		18.393	-
	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-	-
	Intereses y gastos devengados no vencidos		415	485
	Intereses vencidos e impagados		15.941	14.295
	3. Deudas con entidades de crédito		-	-
	Préstamo subordinado		-	-
	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		(262)	(253)
	Intereses y gastos devengados no vencidos	9	1	2
	Intereses vencidos e impagados	9	261	251
	4. Derivados	12	884	729
	5. Otros pasivos financieros		-	-
	VII. Ajustes por periodificaciones	10	51	67
	1. Comisiones		51	67
	Comisión sociedad gestora		4	5
	Comisión administrador		40	55
	Comisión agente financiero / pagos		2	2
	Comisión variable - resultados realizados		40.596	37.434
	Comisión variable – resultados no realizados		-	-
	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(40.596)	(37.434)
	Otras comisiones		5	5
	2. Otros		-	-
C)	AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	12	(6.066)	(6.229)
	VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
	IX. Coberturas de flujos de efectivo		(6.066)	(6.229)
	X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
	XI. Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO			196.270	245.419

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2014.

**IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y el 31 de diciembre de 2013

		Miles de euros		
		Nota	2014	2013
1.	Intereses y rendimientos asimilados		5.716	7.258
	Derechos de Crédito	6	5.700	7.080
	Otros activos financieros	8	16	178
2.	Intereses y cargas asimilados		(2.618)	(2.677)
	Obligaciones y otros valores negociables	9	(2.608)	(2.667)
	Deudas con entidades de crédito	9	(10)	(10)
	Otros pasivos financieros		-	-
3.	Resultado de operaciones de cobertura de flujos efectivo (neto)	12	(3.905)	(5.238)
			(807)	(657)
A) MARGEN DE INTERESES				
4.	Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
5.	Diferencias de cambio (neto)		-	-
6.	Otros ingresos de explotación		-	-
7.	Otros gastos de explotación		(3.492)	(776)
	Servicios exteriores		-	-
	Servicios de profesionales independientes		-	-
	Servicios bancarios y similares		-	-
	Tributos		-	-
	Otros gastos de gestión corriente		(3.492)	(776)
	Comisión de sociedad gestora		(22)	(28)
	Comisión administrador		(258)	(344)
	Comisión del agente financiero		(9)	(11)
	Comisión variable – resultados realizados		(3.162)	(359)
	Otros gastos		(41)	(34)
8.	Deterioro de activos financieros (neto)	6	4.299	(3.336)
	Deterioro neto de Derechos de Crédito (-)		4.299	(3.336)
9.	Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
10.	Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
11.	Repercusión de pérdidas (ganancias)	9	-	4.769
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS			-	-
12.	Impuesto sobre beneficios	13	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO			-	-

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2014.

**IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y el 31 de diciembre de 2013

	Miles de euros	
	2014	2013
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	725	404
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1.137	913
Intereses cobrados de los activos titulizados	5.898	7.645
Intereses pagados por valores de titulización	(1.030)	(1.062)
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	(3.750)	(5.868)
Intereses cobrados de inversiones financieras	19	198
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(345)	(442)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(22)	(29)
Comisiones pagadas por administración de los préstamos	(273)	(366)
Comisiones pagadas al agente financiero	(9)	(12)
Comisiones variables pagadas	-	(1)
Otras comisiones	(41)	(34)
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	(67)	(67)
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-	-
Pagos de Provisiones	-	-
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
Otros	(67)	(67)
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES / INVERSIÓN FINANCIACIÓN	112	(9.070)
4. Flujos de caja netos por emisión de Bonos de titulización de activos	-	-
Cobros por emisión de valores de titulización	-	-
Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
Pagos por adquisición de Derechos de Crédito	-	-
Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	(10.928)	(17.180)
Cobros por amortización de Derechos de Crédito	43.106	58.753
Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
Pagos por amortización de valores de titulización	(54.034)	(75.933)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	11.040	8.110
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
Pagos por amortización de préstamos o créditos	-	-
Cobros Derechos de Crédito pendientes ingreso	11.039	8.110
Administraciones públicas - Pasivo	-	-
Otros deudores y acreedores	1	-
Cobros de Subvenciones	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	837	(8.666)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	38.693	47.359
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	39.530	38.693

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2014.

**IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Estados de Ingresos y Gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y el 31 de diciembre de 2013

	Miles de euros	
	2014	2013
1. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
1.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.2. Efecto fiscal	-	-
1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.3. Otras reclasificaciones	-	-
1.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo	-	-
2.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	(3.742)	(4.947)
2.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(3.742)	(4.947)
2.1.2. Efecto fiscal	-	-
2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	3.905	5.238
2.3. Otras reclasificaciones	-	-
2.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(163)	(291)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
3.1. Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del período	-	-
3.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
3.1.2. Efecto fiscal	-	-
3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
3.3. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2014.

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

(1) Naturaleza y Actividades Principales

(a) Constitución y naturaleza jurídica

IM GRUPO BANCO POPULAR FPYME II, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo) se constituyó mediante Escritura Pública el 2 de Julio de 2007, con carácter de fondo cerrado, Derechos de Crédito derivados de Operaciones de Financiación a PYMEs cedidos por Banco Popular Español, S.A., Banco de Andalucía, S.A., Banco de Castilla, S.A., Banco de Crédito Balear, S.A., Banco de Galicia, S.A. y Banca de Vasconia, S.A. (en adelante, el Cedente), por importe de 2.000.000 miles de euros, y emitió Bonos de titulización de Activos por un importe de 2.039.000 miles de euros (Nota 9). La adquisición de los activos y el desembolso de los Bonos de Titulización se produjeron el 2 de Julio y 6 de Julio de 2007, respectivamente. El detalle de los Derechos de Crédito adquiridos y de los Bonos de Titulización emitidos desglosado por entidades cedentes es el siguiente:

Entidades Cedente	Derechos de Crédito
	<u>Miles de euros</u>
Banco Popular Español (*)	1.311.334
Banco de Andalucía (**)	248.589
Banco de Castilla (*)	133.885
Banco de Crédito Balear (*)	74.767
Banco de Galicia (*)	69.266
Banco de Vasconia (*)	162.159
	<hr/> 2.000.000 <hr/>

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

- (*) Con fecha 25 de septiembre de 2008, los Consejos de Administración de Banco Popular Español, S.A., Banco de Castilla, S.A., Banco de Crédito Balear, S.A., Banco de Galicia, S.A. y Banco de Vasconia, S.A., han suscrito un Proyecto de Fusión por absorción de Banco de Castilla, Banco de Crédito Balear, Banco de Galicia, y Banco de Vasconia por parte de Banco Popular, S.A. mediante la extinción de las cuatro primeras, por disolución sin liquidación y transmisión en bloque de sus patrimonios a Banco Popular Español, S.A., que ha adquirido, por sucesión universal, los derechos y obligaciones de las mencionadas Sociedades absorbidas. Con fecha 10 de noviembre de 2008, la Junta General Extraordinaria de accionistas de Banco Popular Español, S.A. aprobó la propuesta de fusión por absorción de los mencionados Bancos. Con fecha 19 de diciembre de 2008 se produjo la correspondiente inscripción de la fusión en el Registro Mercantil, una vez recibida la autorización del Ministerio de Economía y Hacienda. A efectos contables, a partir del 30 de junio de 2008, todas las operaciones realizadas por los Bancos absorbidos se entienden realizadas por Banco Popular Español, S.A.
- (**) Con fecha 19 de mayo de 2009, los Consejos de Administración de Banco Popular Español, S.A. y Banco de Andalucía S.A., han suscrito un Proyecto de Fusión por absorción de Banco de Andalucía por parte de Banco Popular, S.A. mediante la extinción de la primera, por disolución sin liquidación y transmisión en bloque de sus patrimonios a Banco Popular Español, S.A., que adquirió, por sucesión universal, los derechos y obligaciones de las mencionadas Sociedades absorbidas. Con fecha 19 de marzo de 2009, la Junta General Extraordinaria de accionistas de Banco Popular Español, S.A. aprobó la propuesta de fusión por absorción del mencionado Banco. Con fecha 7 de agosto de 2009 se produjo la correspondiente inscripción de la fusión en el Registro Mercantil, una vez recibida la autorización del Ministerio de Economía y Hacienda. A efectos contables, a partir del 31 de diciembre de 2008, todas las operaciones realizadas por el Banco absorbidos se entienden realizadas por Banco Popular Español, S.A.

La aprobación y registro del Folleto en la CNMV tuvo lugar con fecha 28 de junio de 2007.

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 al Cedente en su calidad de administrador de los mismos, sin asumir ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una Comisión de Administración.

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

Los gastos de constitución del Fondo, así como las comisiones para 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 Emisor (Nota 9).

El Fondo se regula por lo dispuesto en:

- la Escritura de Constitución del Fondo,
- la Circular 2/2009, de 30 de marzo, sobre normas contables, Cuentas Anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización, modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional de Mercado de Valores.
- el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización y disposiciones que lo desarrollan,
- 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 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción,
- el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por lo que se desarrolla parcialmente la Ley del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos,

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

- la Orden EHA/3537/2005, de 10 de noviembre, por la que se desarrolla el artículo 27.4 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores,
- Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley sobre el Impuesto de Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las Leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio.
- Disposición Transitoria trigésimo primera de la Ley 2/2010, de 1 de marzo, por la que se trasponen determinadas Directivas en el ámbito de la imposición indirecta y se modifica la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes para adaptarla a la normativa comunitaria.
- las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

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

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

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

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

(b) Duración

La actividad del Fondo se inició el día de la fecha de constitución del Fondo y finalizará el 24 de enero de 2041 salvo que con anterioridad se hubiera procedido a la liquidación anticipada del mismo.

Liquidación

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

Extinción

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

(c) Recursos disponibles

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

(d) Orden de prelación de pagos

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

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

(e) Gestión del fondo

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

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

Adicionalmente, como compensación a los servicios de constitución del Fondo, recibió una comisión inicial por importe de 60 miles de euros.

(f) Administrador de los Derechos de Crédito

El Cedente, como administrador de los Préstamos a pequeñas y medianas empresas de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos al Fondo, percibe una remuneración que se devengará trimestralmente del 0,15% anual del Saldo Nominal Pendiente de los Derechos de Crédito no Fallidos en la Fecha de Pago del Fondo inmediatamente anterior, dicha remuneración se detalla en el apartado 3.7.2 del Módulo Adicional a la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

(g) Comisión Variable

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

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

(h) Agente financiero

Con fecha 26 de marzo de 2013, la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, ha procedido a la firma con BNP Paribas Securites Services, Sucursal en España de un Contrato de Agencia Financiera para realizar el servicio de agencia de pagos de los Bonos. El Agente Financiero, por los servicios prestados en virtud del Contrato de Servicios Financieros, recibe una comisión igual a 2 miles de euros en cada Fecha de Pago como contraprestación de sus servicios como Depositario de los Préstamos a pequeñas y medianas empresas del Fondo, mantenimiento de la Cuenta de Tesorería del Fondo y Agente de Pagos de la Emisión de los Bonos.

(i) Fondo de Reserva

Como mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas debidas a los Derechos de Crédito impagados y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos, el Fondo contará con un Fondo de Reserva.

El Fondo de Reserva se aplicará, en cada Fecha de Pago, en una cantidad igual a la Disposición del Fondo de Reserva conforme se define ésta en el Folleto de Emisión y en la Escritura de Constitución del Fondo, al cumplimiento de las obligaciones de pago contenidas en el Orden de Prelación de Pagos o, en su caso, el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, establecidos en el apartado 3.4.6.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión del Fondo.

El Fondo de Reserva Inicial se ha constituido en la Fecha de Desembolso, con cargo a los fondos provenientes de los Bonos E, esto es, por un importe igual a 39.000 miles de euros.

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

(2) Bases de Presentación

(a) Imagen Fiel

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad Gestora han formulado estas Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2014 con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y, de la situación financiera a 31 de diciembre de 2014 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en la situación financiera correspondientes al período anual terminado el 31 de diciembre de 2014.

Las Cuentas Anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y modificaciones posteriores. Por esta razón y de acuerdo con lo contenido en el artículo 16 del Código de Comercio que autoriza la modificación de las estructuras del balance o la cuenta de pérdidas y ganancias, se modifica la correspondiente a la cuenta de pérdidas y ganancias y la definición de las cuentas contables y el modelo del estado de origen y aplicación de fondos al objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo en base a su operativa.

Las Cuentas Anuales comprenden el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.01, S.05.02, S.05.03, S.05.04 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjuntos en el Anexo I.

Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2014, han sido formuladas al objeto de cumplir con las obligaciones de verificación y publicidad de la información contable contenida en la escritura de constitución del Fondo.

Con fecha 20 de marzo de 2015, las Cuentas Anuales del ejercicio han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora y se someterán a la aprobación del mismo, estimándose que serán aprobadas sin cambios significativos.

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

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

(b) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014, las correspondientes al ejercicio anterior. La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2013 se presenta exclusivamente, a efectos comparativos y por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2013.

Siguiendo las recomendaciones de la CNMV y en cumplimiento de la normativa vigente, durante el ejercicio 2014 los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han modificado el criterio de registro de los intereses devengados e impagados generados previamente a la entrada en dudoso de los activos, de forma que en el epígrafe de "activos dudosos" del balance de situación exclusivamente se incluya el principal, frente al criterio anterior, consistente en incluir en el mencionado epígrafe tanto el principal como dichos intereses devengados

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

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

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

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

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

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

Para estas estimaciones se sigue y aplica lo establecido por la Circular 2/2009, de 25 de marzo así como sus posteriores modificaciones y, en su caso, en la escritura de constitución del Fondo.

(d) Agrupación de partidas

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

(e) Elementos recogidos en varias partidas

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

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

(f) Principios contables no obligatorios

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

(3) Principios Contables y Normas de Valoración

Las Cuentas Anuales han sido formuladas siguiendo los principios y normas de valoración contenidas en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en vigor y modificaciones posteriores.

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

(a) Empresa en funcionamiento

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

(b) Principio del devengo

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

(c) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

(d) Corriente y No Corriente

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

(e) Activos dudosos

El valor en libros de los epígrafes de “Activos dudosos” recogerá el importe total de los instrumentos de deuda y Derechos de Crédito que cuenten con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de tres meses de antigüedad, así como aquéllos que presentan dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) en los términos pactados contractualmente. 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 20% de los importes pendientes de cobro.

(f) Gastos de constitución y de emisión de Bonos

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

(g) Activos financieros

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

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

(h) Préstamos y partidas a cobrar

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

En esta categoría se incluyen los Derechos de Crédito que dispone el Fondo en cada momento.

Valoración inicial

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

No obstante lo señalado en el párrafo anterior las cuentas a cobrar cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Valoración posterior

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

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

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

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

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

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

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

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

(i) Pasivos financieros

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

(j) Débitos y partidas a pagar

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

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

Valoración inicial

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

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

No obstante, lo señalado en el párrafo anterior, los débitos con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, cuyo importe se espera pagar en corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

Valoración posterior

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

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

Las pérdidas incurridas en el período son repercutidas a los pasivos emitidos por el Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, devengada y no liquidada en períodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada Fecha de Pago.

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

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

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

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

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

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

Cancelación

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

(k) Intereses y gastos devengados no vencidos

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

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

(l) Ajustes por periodificación

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

(m) Impuesto sobre Sociedades

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

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

(n) Deterioro del valor de los activos financieros

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

(o) Derechos de Crédito

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

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

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

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

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

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

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

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

a) Tratamiento general

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

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

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

b) Operaciones con garantía inmobiliaria

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

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

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

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

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

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

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

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

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

En la contabilidad del Fondo no se ha dado de baja del activo ningún Derecho de Crédito por fallido sin perjuicio de la correspondiente corrección de su valor por deterioro según la Norma 13ª de la Circular 2/2009, modificada por la Norma Primera de la circular 4/2010.

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

(p) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. A 31 de diciembre de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

(q) Compensación de saldos

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

(r) Estado de Flujos de Efectivo

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

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

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

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

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

(s) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

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

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

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

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

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

(t) Comisión variable

La retribución variable como consecuencia de la intermediación financiera se determina como la diferencia entre los ingresos y gastos devengados, que incluyen, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones y cualquier rendimiento o retribución devengado en el período, distinto de esta comisión variable a percibir por el cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia comisión variable y el gasto por impuesto sobre beneficios.

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al párrafo anterior sea negativa, dicha diferencia se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance, registrándose un ingreso en el epígrafe "Repercusión de pérdidas (ganancias)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por otro lado, cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados sea positiva, se utilizará en primer lugar, para detraer las pérdidas de períodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si tras la detracción, continúan existiendo pasivos corregidos por imputación de pérdidas, no se procederá a registrar comisión variable alguna. En consecuencia, solo se producirá el devengo y registro de la comisión variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.

(u) Coberturas contables

El Fondo utiliza derivados financieros negociados de forma bilateral con la contraparte fuera de mercados organizados ("derivados OTC").

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

Mediante esta operación de cobertura, uno o varios instrumentos financieros, denominados instrumentos de cobertura, son designados para cubrir un riesgo específicamente identificado que puede tener impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias, como consecuencia de variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo de una o varias partidas cubiertas.

En relación a los derivados financieros, se considera valor razonable el importe por el que puede ser intercambiado un activo o liquidado un pasivo entre partes interesadas y debidamente informadas, que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua. Para ello se obtienen referencias y precios comparables en mercados activos, y se usan técnicas de valoración y metodologías generalmente aceptadas para la determinación de los precios.

En relación a la valoración de los derivados financieros de pasivo, se incluye entre otros, el riesgo de crédito o impago y el riesgo de liquidez. En el caso del Fondo, dichos riesgos se ven minorados, ya que éste actúa como un vehículo entre el tenedor de los bonos emitidos por el Fondo y el cedente de los derechos de crédito, por lo que dichos riesgos asociados a los derechos de crédito se transmiten implícitamente a los bonistas del Fondo.

Todos los derivados financieros (incluso los contratados inicialmente con la intención de que sirvieran de cobertura) que no reúnen las condiciones que permiten considerarlos como de cobertura se tratan a efectos contables como “derivados de negociación”.

El Fondo ha contratado con Banco Popular una permuta financiera de intereses para la cobertura del riesgo de tipo de interés y de las diferencias temporales entre el momento en que el Fondo recibe sus ingresos y aquel en el que tiene obligación de efectuar pagos.

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

A los efectos de su registro y valoración, las operaciones de cobertura se clasifican en las siguientes categorías:

- Cobertura del valor razonable: cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una parte concreta de los mismos, atribuible a un riesgo en particular que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los cambios de valor del instrumento de cobertura y de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Cobertura de los flujos de efectivo: cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a activos o pasivos reconocidos o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. La parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz, se reconocerá en el estado de ingresos y gastos reconocidos con signo positivo (valor razonable a favor del Fondo) o negativo (valor razonable en contra del Fondo), transfiriéndose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado.

El Fondo únicamente ha suscrito operaciones de cobertura de flujos de efectivo para cubrir el riesgo de interés. Dado que los flujos de la cartera de activos financieros titulizados del Fondo están referenciados a tipos de interés o a períodos de revisión de tipos distintos a los flujos de la cartera de los pasivos financieros emitidos, este riesgo se cubre con la contratación de permutas financieras mediante las cuales el Fondo recibe y entrega flujos variables, siendo la realidad económica de la transacción asegurar la estructura financiera del Fondo.

Una cobertura se considerará altamente eficaz si, al inicio y durante la vida, el Fondo puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sea atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto del resultado de la partida cubierta.

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

De acuerdo con el apartado 9 de la norma 16ª de la Circular 2/2009 de la C.N.M.V., las coberturas contratadas por la Sociedad Gestora por cuenta del Fondo son consideradas altamente eficaces porque se cumple que:

- i. Los flujos recibidos de los activos titulizados correspondientes al riesgo cubierto son iguales y se obtienen en el mismo plazo que los que se entregan a la entidad de contrapartida de la permuta financiera.
- ii. Los flujos recibidos de la entidad de contrapartida de la permuta financiera son iguales y se obtienen en el mismo plazo que el importe a entregar a los pasivos emitidos correspondientes al riesgo cubierto.

Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de coberturas dejarían de ser tratadas como tales y reclasificadas como derivados de negociación registrándose de acuerdo con su naturaleza.

(v) 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.

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

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

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

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

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

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.

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

(4) Errores y cambios en las estimaciones contables

Siguiendo las recomendaciones de la CNMV y en cumplimiento de la normativa vigente, durante el ejercicio 2014 los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han modificado el criterio de registro de los intereses devengados e impagados generados previamente a la entrada en dudoso de los activos, de forma que en el epígrafe de "activos dudosos" del balance de situación exclusivamente se incluya el principal, frente al criterio anterior, consistente en incluir en el mencionado epígrafe tanto el principal como dichos intereses devengados.

Si bien este cambio no afecta al importe total de activos, pasivos y el resultado del ejercicio a 31 de diciembre de 2013, a 31 de diciembre de 2014 supone una disminución de 1.931 miles de euros, de los que 1.732 corresponden al ejercicio 2013, en el epígrafe de "Activos Dudosos" y una disminución del mismo importe en el epígrafe de "Correcciones de valor por deterioro" de activos del balance de situación.

Excepto por lo comentado en el párrafo anterior, durante el ejercicio 2014 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario desglosar en las presentes cuentas anuales.

3: INFORMACIÓN FINANCIERA

(5) Riesgos asociados a instrumentos financieros

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

Riesgo de mercado

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

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

- Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que cambios en los tipos de interés afecten a los flujos de caja o al valor razonable de los instrumentos financieros. En concreto, surge como consecuencia de que los préstamos titulizados tengan un tipo de interés (por ejemplo EURIBORH) distinto al tipo de interés de los Bonos de titulación (EURIBOR 1M) y los vencimientos de dichos activos y pasivos no sean coincidentes.

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

Riesgo de liquidez

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

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

Riesgo de crédito

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

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

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

Tabla 5.1: Exposición total al riesgo de crédito

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2014 y 2013.

	Miles de euros	
	31.12.2014	31.12.2013
Derechos de Crédito	156.618	206.662
Deudores y otras cuentas a cobrar	122	64
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	39.530	38.693
Total Riesgo	196.270	245.419

Riesgo de amortización anticipada

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

Estimación del valor razonable

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

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

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 31 de diciembre de 2014 y a 31 de diciembre de 2013 son a tipo variable, con revisión periódica de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance de situación adjunto.

(6) Activos financieros

Este epígrafe recoge principalmente los Derechos de Crédito que el Cedente ha cedido al Fondo. Dichos Derechos de Crédito se derivan de los Préstamos Hipotecarios concedidos a personas físicas residentes y no residentes en España, con garantía hipotecaria sobre bienes inmuebles (viviendas) terminados y situados en España.

Con fecha 2 de julio de 2007, se produjo la cesión efectiva de los Derechos de Crédito, por importe de 2.000.000 miles de euros.

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

Tabla 6.1: Activos financieros

El detalle de este epígrafe a cierre de los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de euros			Miles de euros		
	2014			2013		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar (nota 7)	122	-	122	64	-	64
Derechos de Crédito	35.774	120.844	156.618	43.130	163.532	206.662
Préstamos a pequeñas y medianas empresas	22.909	104.141	127.050	29.883	145.357	175.240
Otros	-	-	-	439	-	439
Activos Dudosos	32.842	19.403	52.245	36.890	22.603	59.493
Correcciones de valor por deterioro de activos	(21.787)	(2.700)	(24.487)	(24.358)	(4.428)	(28.786)
Intereses devengados no vencidos	1.704	-	1.704	147	-	147
Intereses vencidos e impagados	106	-	106	129	-	129
Saldo final cierre del ejercicio	35.896	120.844	156.740	43.194	163.532	206.726

El epígrafe "Otros" recogía, a 31 de diciembre de 2013, el importe por principal vencido de los Préstamos Hipotecarios con antigüedad inferior a tres meses, por lo que dichas operaciones no se encuentran clasificadas como activos dudosos.

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

Tabla 6.2: Detalle y movimiento de los derechos de crédito

El detalle y movimiento del principal de los Derechos de Crédito, neto de los intereses de mora para los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Saldo inicial del ejercicio	233.440	300.303
Amortización ordinaria	(21.714)	(32.023)
Amortización anticipada	(21.392)	(26.730)
Amortizaciones previamente impagadas	(11.039)	(8.110)
Saldo final cierre del ejercicio	179.295	233.440

Tabla 6.3: Movimiento de los activos dudosos

El movimiento de los activos dudosos durante los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Saldo inicial del ejercicio	59.493	51.215
Altas	8.187	13.245
Bajas	(13.703)	(4.967)
Otros	-	-
Ajuste de la mora de interés	(1.732)	-
Saldo final cierre del ejercicio	52.245	59.493

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

Siguiendo las recomendaciones de la CNMV en cuanto al registro de los intereses devengados e impagados de los derechos de crédito - descrito en la Nota 4 - a 31 de diciembre de 2014, el saldo de los activos dudosos ha disminuido en 1.732 miles de euros, correspondientes a la mora de interés de los derechos de crédito.

A 31 de diciembre de 2014 y a 31 de diciembre de 2013 el Fondo no tiene clasificados activos dudosos por causas distintas a la morosidad.

Tabla 6.4: Movimiento de las correcciones de valor

El movimiento de las correcciones de valor durante los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Saldo inicial del ejercicio	28.786	25.450
Dotaciones	97	3.960
Utilización de fondos	-	-
Recuperaciones	(4.396)	(624)
Otros	-	-
Saldo final cierre del ejercicio	24.487	28.786

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

Devengo de los intereses de los derechos de crédito

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y el 31 de diciembre de 2013 ascienden a un importe de 5.700 y 7.080 miles de euros respectivamente, de los que un importe de 1.810 y 276 miles de euros se encuentran pendientes de pago, respectivamente. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de “Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de Crédito” y en el epígrafe del balance de situación de “Activos financieros a corto plazo – Derechos de Crédito – Intereses y gastos devengados no vencidos e Intereses vencidos e impagados”.

Tabla 6.5: Características principales de la cartera

Las características principales de la cartera a cierre de los ejercicios 2014 y 2013 son las siguientes:

	31.12.2014	31.12.2013
Tasa de amortización anticipada	14,16%	12,72%
Tipo de interés medio de la cartera:	3,40%	3,37%
Tipo máximo de la cartera:	10,00%	10,00%
Tipo mínimo de la cartera:	<1%	<1%

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

Tabla 6.6: Plazos de vencimiento del principal de los préstamos

El desglose de este apartado a cierre de los ejercicios 2014 y 2013, neto de los intereses de mora, es el siguiente:

Vida Residual	Miles de euros	
	31.12.2014	31.12.2013
Inferior a 1 año	27.324	27.543
De 1 a 2 años	11.944	8.972
De 2 a 3 años	9.526	25.915
De 3 a 5 años	21.933	28.704
De 5 a 10 años	68.212	86.942
Superior a 10 años	40.356	55.364
Total	179.295	233.440

Tabla 6.7: Vencimientos estimados de derechos de crédito

Los vencimientos estimados de los derechos de crédito a cierre de 2014 es el siguiente:

	Miles de euros						
	2015	2016	2017	2018	2019	2020-2024	Resto
Por principal							
Corriente	22.909	25.302	19.678	16.554	14.226	35.639	12.145
Mora	32.842	-	-	-	-	-	-
Por intereses	1.810	4.127	3.328	2.665	2.105	5.101	1.578
	57.561	29.429	23.006	19.219	16.331	40.740	13.723

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

Tabla 6.8: vencimientos estimados de derechos de crédito

Los vencimientos estimados de los derechos de crédito a cierre de 2013 es el siguiente:

	Miles de euros						
	2014	2015	2016	2017	2018	2019-2023	Resto
Por principal							
Corriente	30.322	33.195	27.144	20.392	17.207	52.925	17.097
Mora	36.890	-	-	-	-	-	-
Por intereses	4.046	5.550	4.499	3.661	2.976	7.547	2.350
	<u>71.258</u>	<u>38.745</u>	<u>31.643</u>	<u>24.053</u>	<u>20.183</u>	<u>60.472</u>	<u>19.447</u>

Tabla 6.9: antigüedad de los activos dudosos

Por antigüedad, a 31 de diciembre de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, los activos dudosos se dividen en:

	Miles de euros			
	31.12.2014		31.12.2013	
	Activo	Correcciones por deterioro	Activo	Correcciones por deterioro
Hasta 180 días	7.895	(2.243)	23.348	(21.541)
Más de 180 días sin exceder de 270	19.482	(19.400)	5.469	(664)
Entre 270 días sin exceder de 1 año	5.465	(144)	8.073	(2.153)
Más de 1 año	19.403	(2.700)	22.603	(4.428)
Total	52.245	(24.487)	59.493	(28.786)

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

(7) Deudores y Otras Cuentas a Cobrar

Tabla 7.1: Deudores y otras cuentas a cobrar

A continuación se presenta el detalle de este epígrafe a cierre de los ejercicios 2014 y 2013:

	Miles de euros	
	31.12.2014	31.12.2013
Deudores y otras cuentas a cobrar:	122	64
Principal e intereses pendientes de cobro de los Derechos de Crédito cobrados durante el mes de enero del ejercicio siguiente:	122	60
Intereses de la Cuenta de Tesorería	-	4

(8) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

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

Tabla 8.1: Tesorería

El saldo de las cuentas del Fondo a cierre de los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2014	31.12.2013
Cuenta corriente en Banco de España	-	38.693
Cuenta de Tesorería en BNP PARIBAS S.S., S.E	39.530	-

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

Con fecha 26 de marzo de 2013, la Sociedad Gestora abrió una cuenta de Tesorería con el Agente Financiero, la cual devenga intereses, día a día, a favor del Fondo a un tipo de interés variable igual al EONIA menos el 0,1%. Ello no obstante, el tipo de interés de la cuenta no podrá ser inferior al 0%.

Con fecha 1 de julio de 2014 se han trasladado todas las cantidades depositadas en la cuenta corriente del Fondo en Banco de España a la Cuenta de Tesorería en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España. Asimismo, a partir del 25 de junio de 2014 todos los ingresos correspondientes a las cantidades procedentes de los Derechos de Crédito han comenzado a ingresarse directamente en la Cuenta de Tesorería del Fondo mantenida en BNP Paribas. De esta forma quedan unificados en dicha Cuenta de Tesorería todos los ingresos y pagos que deba recibir o realizar el Fondo.

El importe de los intereses devengados durante los ejercicios 2014 y 2013 ha ascendido 16 y 178 miles de euros respectivamente. Dichos intereses han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de “Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros”.

Tabla 8.2: Fondo de Reserva

El Nivel Mínimo y el Saldo del Fondo de Reserva a cierre de los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2014	31.12.2013
Nivel Mínimo Requerido	47.000	47.000
Fondo de Reserva	27.566	26.997

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

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

Tabla 8.3: Movimiento del Fondo de Reserva durante las Fechas de Pago

Los movimientos del Fondo de Reserva durante las Fechas de Pago del ejercicio 2014 han sido los siguientes:

Fecha Pago	Miles de euros					Importe Fondo Reserva Final
	Importe Fondo Reserva Inicial	Nivel mínimo del F.R.	Disposición	Adiciones	Bajas	
24/01/2014	26.997	47.700	(294)	-	-	26.703
24/04/2014	26.703	47.700	(1.389)	-	-	25.314
24/07/2014	25.314	47.700	-	1.067	-	26.381
24/10/2014	26.381	47.700	-	1.185	-	27.566

Los movimientos del Fondo de Reserva durante las Fechas de Pago del ejercicio 2013 han sido los siguientes:

Fecha Pago	Miles de euros					Importe Fondo Reserva Final
	Importe Fondo Reserva Inicial	Nivel mínimo del F.R.	Disposición	Adiciones	Bajas	
24/01/2013	27.501	47.700	-	2.209	-	29.710
24/04/2013	29.710	47.700	(178)	-	-	29.532
24/07/2013	29.532	47.700	(803)	-	-	28.729
24/10/2013	28.729	47.700	(1.732)	-	-	26.997

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

(9) Pasivos Financieros

Tabla 9.1: Pasivos financieros

Los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2014 y a 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

	Miles de euros			Miles de euros		
	31.12.2014			31.12.2013		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Acreeedores y otras cuentas a pagar	3	-	3	3	-	3
Obligaciones y otros valores negociables	60.241	135.091	195.332	70.646	173.974	244.620
Series no subordinadas	25.492	-	25.492	55.866	23.660	79.526
Series subordinadas	18.393	135.607	154.000	-	154.000	154.000
Intereses y gastos devengados no vencidos	415	-	415	485	-	485
Intereses vencidos e impagados	15.941	-	15.941	14.295	-	14.295
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	(516)	(516)	-	(3.686)	(3.686)
Deudas con Entidades de Crédito	-	-	-	-	-	-
Préstamo Subordinado	-	1.839	1.839	-	1.839	1.839
Intereses y gastos devengados no vencidos	1	-	1	2	-	2
Intereses vencidos e impagados	261	-	261	251	-	251
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	(262)	(1.839)	(2.101)	(253)	(1.839)	(2.092)
Derivados de cobertura	884	6.066	6.950	729	6.229	6.958
Saldo final cierre del ejercicio	61.128	141.157	202.285	71.378	180.203	251.581

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

(a) Obligaciones y otros valores negociables

Tabla 9.2: Características de los Bonos en la Fecha de Constitución

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

	Seria A3(G)	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E
Numero de Bonos	2.217	470	230	450	390
Valor Nominal	100.000 euros				
Balance Total	221.700.000 euros	47.000.000 euros	23.000.000 euros	45.000.000 euros	39.000.000 euros
Frecuencia Pago de interés	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Frecuencia Pago de principal	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Fechas de pago	24 de enero, abril, julio, octubre o siguiente Día Hábil	24 de enero, abril, julio, octubre o siguiente Día Hábil	24 de enero, abril, julio, octubre o siguiente Día Hábil	24 de enero, abril, julio, octubre o siguiente Día Hábil	24 de enero, abril, julio, octubre o siguiente Día Hábil
Fecha de inicio del devengo de intereses	06/07/2007	06/07/2007	06/07/2007	06/07/2007	02/07/2007
Primera Fecha de Pago	24/10/2007	24/10/2007	24/10/2007	24/10/2007	24/10/2007
Vencimiento Legal	24/01/2041	24/01/2041	24/01/2041	24/01/2041	24/01/2041
Cupón	Variable	Variable	Variable	Variable	Variable
Índice de Referencia	Euribor a 3 Meses				
Margen	0,000%	0,220%	0,360%	0,800%	3,900%
Calificación inicial DBRS	-	-	-	-	-
Calificación inicial Fitch	-	-	-	-	-
Calificación inicial Moody's	Aaa	Aa2	A2	Baa3	Caa3
Calificación inicial Standard&Poors	AAA	AA	A	BBB	CCC-

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

La Cantidad Disponible para Amortizar en cada Fecha de Pago se describe en el apartado 4.9.4. de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

A partir de la primera Fecha de Pago y hasta aquella en que se produzca la total amortización de los mismos, la Cantidad Disponible para Amortizar se aplicará a la amortización de cada Serie de Bonos A, B, C, y D se efectuará aplicando la Cantidad Disponible para Amortizar (según se define en el apartado 4.9.4. siguiente) en cada Fecha de Pago a prorrata entre las Series que corresponda amortizar de acuerdo con las reglas establecidas en el apartado 4.9.6. de la Nota de Valores del Folleto de Emisión. Los Bonos E se amortizarán de acuerdo con las reglas establecidas en el apartado 4.9.5.5. de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

Tabla 9.3: Movimiento de los Bonos de Titulización

La amortización de los Bonos durante los ejercicios 2014 y 2013 ha sido la siguiente:

	Miles de euros									
	Serie A3(G)		Serie B		Serie C		Serie D		Serie E	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Saldo inicial del ejercicio	79.526	155.459	47.000	47.000	23.000	23.000	45.000	45.000	39.000	39.000
Amortizaciones	(54.034)	(75.933)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final cierre del ejercicio	25.492	79.526	47.000	47.000	23.000	23.000	45.000	45.000	39.000	39.000

La vida media y duración de los Bonos esta significativamente ligada a la vida de los activos cedidos, la cual está influenciada por las hipótesis de tasas de amortización anticipada y morosidad. Asimismo, la Sociedad Gestora, ha calculado la estimación de la vida residual de los pasivos emitidos por el Fondo, estando detallada en el Estado S.05.2 (Cuadro A), incluido como Anexo en las presentes Cuentas Anuales.

Previo a la constitución del Fondo, y mediante Orden Ministerial, el Ministerio de Economía y Hacienda otorgó un Aval al Fondo por un importe de 221.700 miles de euros, con el objeto de garantizar el pago principal e intereses de los Bonos de la Seria A3 (G) que tengan como causa el impago de los Derechos de Crédito.

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

Aval del Estado

El Aval podrá ser objeto de ejecución parcial, sin límite en cuanto al número de Ejecuciones, y se ejecutará en los siguientes supuestos por los importes que se determinan en cada uno de ellos:

1. En cualquier Fecha de Pago o en la Fecha de Vencimiento Legal o en la fecha en la que se produzca la Liquidación Anticipada del Fondo, en la que los Recursos Disponibles, no fueran suficientes para abonar los intereses exigibles de la Serie A3(G) avalada, una vez realizados los pagos con orden de prelación anterior conforme a la aplicación del Orden de Prolación de Pagos o del Orden de Prolación de Pagos de Liquidación.

En este supuesto, la ejecución del Aval se efectuará en un importe igual a la diferencia entre el importe de los intereses exigibles de los Bonos de la Serie A3(G) y el importe aplicado a su pago, según corresponda, de los Recursos Disponibles en la Fecha de Pago correspondiente o en la fecha de liquidación del Fondo.

Las cantidades que reciba el Fondo por la ejecución del Aval para atender el pago de los intereses exigibles de la Serie A3 (G) avalada, se destinarán al pago de dichos intereses sin sujeción al Orden de Prolación de Pagos u Orden de Prolación de Pagos de Liquidación.

2. En cualquier Fecha de Pago que no sea la Fecha de Vencimiento Legal o la Fecha de Liquidación Anticipada del Fondo, en la que la Cantidad Disponible para Amortizar no fuera suficiente para proceder a la amortización de la Serie A3 (G) avalada en el importe que correspondiera conforme a las reglas de distribución de la Cantidad Disponible para Amortizar entre cada Clase o Serie por producirse un Déficit de Amortización.

En este supuesto, la ejecución del Aval se efectuará en un importe igual a la diferencia entre el importe que correspondiera amortizar del principal de los Bonos de la Serie A3(G) de no producirse el Déficit de Amortización y el importe de la Cantidad Disponible para Amortizar efectivamente aplicada a su amortización en la Fecha de Pago correspondiente.

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

Las cantidades que reciba el Fondo por la ejecución del Aval para atender el pago del importe que correspondiera amortizar de los Bonos de la Serie A3(G) avalada, se destinarán al pago de dicha amortización sin sujeción al Orden de Prelación de Pagos u Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

3. En la Fecha de Vencimiento Legal o la Fecha de Liquidación Anticipada del Fondo, en la que los Recursos Disponibles no fueran suficientes para proceder a la amortización de la Serie A3 (G) avalada en su totalidad. En este supuesto, la ejecución del Aval se efectuará en un importe igual a la diferencia entre el Saldo Nominal Pendiente de la Serie A3 (G) y el importe efectivamente aplicado de los Recursos Disponibles a su amortización en la fecha correspondiente.

4.

Las cantidades que reciba el Fondo por la ejecución del Aval para atender el pago del importe que correspondiera amortizar de los Bonos de la Serie A3 (G) avalada, se destinarán al pago de dicha amortización sin sujeción al Orden de Prelación de Pagos u Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

Devengo de los intereses de las obligaciones y otros valores negociables

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y el 31 de diciembre de 2013 ascienden a un importe de 2.608 y 2.667 miles de euros respectivamente. A 31 de diciembre de 2014 y a 31 de diciembre de 2013 se encontraban pendientes de pago unos importes de 16.356 y 14.780 miles de euros respectivamente. 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 “Pasivos financieros a corto plazo – Obligaciones y otros valores negociables – Intereses y gastos devengados no vencidos e Intereses vencidos e impagados”.

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

Tabla 9.4: Tipo vigente de las Series

A 31 de diciembre de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, el tipo vigente de los Bonos es el siguiente:

	Tipo vigente	
	31.12.2014	31.12.2013
Serie A3 (G)	0,084%	0,223%
Serie B	0,304%	0,443%
Serie C	0,444%	0,583%
Serie D	0,884%	1,023%
Serie E	3,984%	4,123%

Tabla 9.5: Calificación crediticia de los Bonos emitidos

La calificación crediticia de los Bonos por parte de las Agencias de Calificación a 31 de diciembre de 2014 y a 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

	Calificación	Calificación	Calificación	Calificación
	Fitch	DBRS	S&P	Moody's
	31.12.2014			
Serie A3 (G)	-	-	AA (sf)	A1 (sf)
Serie B	-	-	A(sf)	A1 (sf)
Serie C	-	-	BBB(sf)	A3 (sf)
Serie D	-	-	B	Ba1 (sf)
Serie E	-	-	D	C

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

	Calificación Fitch	Calificación DBRS	Calificación S&P	Calificación Moody's
	31.12.2013			
Serie A3 (G)	-	-	AA- (sf)	A3 (sf)
Serie B	-	-	A(sf)	Baa2
Serie C	-	-	BBB(sf)	Ba1 (sf)
Serie D	-	-	B	B3 (sf)
Serie E	-	-	D	C

Tabla 9.6: Estimaciones de vencimientos de los Bonos

La estimación de los vencimientos futuros de los Bonos a 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

Clase de Bono	Tipo de Flujo	Miles de euros						
		2015	2016	2017	2018	2019	2020-2024	Resto
Bono A3 (G)	Amortización	25.492	-	-	-	-	-	-
Bono A3 (G)	Intereses	9	-	-	-	-	-	-
Bono B	Amortización	18.393	28.607	-	-	-	-	-
Bono B	Intereses	139	47	-	-	-	-	-
Bono C	Amortización	-	3.951	19.049	-	-	-	-
Bono C	Intereses	104	103	45	-	-	-	-
Bono D	Amortización	-	-	2.848	15.010	9.820	15.724	1.598
Bono D	Intereses	406	402	403	322	207	311	30
Bono E	Amortización	-	-	-	-	-	-	39.000
Bono E	Intereses	1.584	1.571	1.575	1.575	1.575	7.885	5.123
		<u>46.127</u>	<u>34.681</u>	<u>23.920</u>	<u>16.907</u>	<u>11.602</u>	<u>23.920</u>	<u>45.751</u>

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

Tabla 9.7: Hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos de la tabla 9.6

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

Hipótesis	
Tasa amortización anticipada	13,91%
Call (opción de amortización anticipada)	0,00%
Tasa de fallidos	5,12%
Tasa de recuperación	75,00%

Tabla 9.8: Estimaciones de vencimientos de los Bonos

La estimación de los vencimientos futuros de los Bonos a 31 de diciembre de 2013 era la siguiente:

Clase de Bono	Tipo de Flujo	Miles de euros						
		2014	2015	2016	2017	2018	2019-2023	Resto
Bono A3 (G)	Amortización	55.866	23.660	-	-	-	-	-
Bono A3 (G)	Intereses	133	20	-	-	-	-	-
Bono B	Amortización	-	20.445	26.555	-	-	-	-
Bono B	Intereses	211	199	61	-	-	-	-
Bono C	Amortización	-	-	4.895	18.105	-	-	-
Bono C	Intereses	136	137	136	57	-	-	-
Bono D	Amortización	-	-	-	2.359	14.450	25.316	2.875
Bono D	Intereses	467	469	465	467	380	612	65
Bono E	Amortización	-	-	-	-	-	39.000	-
Bono E	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
		56.813	44.930	32.112	20.988	14.830	64.928	2.940

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

Tabla 9.9: Hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos de la tabla 9.8

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

<u>Hipótesis</u>	
Tasa amortización anticipada	12,05%
Call (opción de amortización anticipada)	10,00%
Tasa de fallidos	4,51%
Tasa de recuperación	75,00%

(b) Deudas con Entidades de Crédito

Tabla 9.10: Deudas con Entidades de Crédito

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

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales	1.839	1.839
Intereses y gastos devengados no vencidos	1	2
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	(2.101)	(2.092)
Intereses vencidos e impagados	261	251
Saldo final cierre del ejercicio	-	-

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

Tabla 9.11: Movimientos del Préstamo Subordinado

El movimiento del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales durante los ejercicios 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

	2014	2013
	Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales	Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales
Saldo inicial	1.839	1.839
Adiciones	-	-
Amortización	-	-
Saldo final	1.839	1.839

Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales

La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con el Cedente un contrato de préstamo subordinado de carácter mercantil por un importe de 1.839 miles de euros. El importe del préstamo se destinará al pago de los gastos iniciales correspondientes a la constitución del Fondo, sin perjuicio de que en el caso de que exista algún sobrante para esta finalidad, el Fondo pueda utilizarlo como Recursos Disponibles.

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

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

Devengo de los intereses de las deudas con entidades de crédito

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y el 31 de diciembre de 2013 ascienden a un importe de 10 miles de euros en ambos ejercicios. A 31 de diciembre de 2014 y a 31 de diciembre de 2013 encontrándose pendientes de pago unos importes de 262 y 253 miles de euros respectivamente. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de “Intereses y cargas asimiladas – Deudas con entidades de crédito” y en el epígrafe del balance de situación de “Pasivos financieros a corto plazo – Deudas con entidades de crédito – Intereses y gastos devengados no vencidos e Intereses vencidos e impagados”.

Tabla 9.12: Estimaciones de vencimientos de las Deudas con entidades de Crédito

Las estimaciones futuras de los vencimientos de las Deudas con entidades de Crédito a 31 de diciembre de 2014 son las siguientes:

Clase de Préstamo	Tipo de Flujo	Miles de euros						
		2015	2016	2017	2018	2019	2020-2024	Resto
Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales	Amortización	-	1.839	-	-	-	-	-
Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
		-	1.839	-	-	-	-	-

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

Tabla 9.15: hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos de la tabla 9.14:

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

Hipótesis	
Tasa amortización anticipada	12,05%
Call (opción de amortización anticipada)	10,00%
Tasa de fallidos	4,51%
Tasa de recuperación	75,00%

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

Tabla 10.1: Ajustes por periodificación de pasivo

Los ajustes por Periodificación de Pasivo a 31 de diciembre de 2014 y a 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

	Miles de euros	
	31.12.2014	31.12.2013
Comisiones		
Comisión de Sociedad Gestora	4	5
Comisión de administración	40	55
Comisión agente financiero/pagos	2	2
Comisión variable – resultados realizados	40.596	37.434
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(40.596)	(37.434)
Otras comisiones	5	5
Otros	-	-
	51	67

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

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

Asimismo, el agente financiero recibe una comisión por sus servicios de agencia financiera que se define en el contrato de agencia financiera.

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

Tabla 10.2: Movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo a cierre del ejercicio 2014 es el siguiente:

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otras comisiones
Saldos a 31 de diciembre de 2013	5	55	2	37.434	5
Importes devengados durante el ejercicio 2014	22	258	9	3.162	41
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
24/01/2014	(5)	(75)	(3)	-	(14)
24/04/2014	(6)	(69)	(2)	-	(9)
24/07/2014	(6)	(66)	(2)	-	(9)
24/10/2014	(6)	(63)	(2)	-	(9)
Saldos a 31 de diciembre de 2014	4	40	2	40.596	5

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

Tabla 10.3: Movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo a cierre del ejercicio 2013 es el siguiente:

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otras comisiones
Saldos a 31 de diciembre de 2012	6	77	3	-	5
Importes devengados durante el ejercicio 2013	28	344	11	359	34
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
24/01/2013	(8)	(104)	(4)	-	(8)
24/04/2013	(8)	(96)	(3)	-	-
24/07/2013	(7)	(86)	(3)	-	(17)
24/10/2013	(6)	(80)	(2)	(1)	(9)
Correcciones de valor	-	-	-	37.076	-
Saldos a 31 de diciembre de 2013	5	55	2	37.434	5

Repercusión de pérdidas (ganancias)

Las pérdidas incurridas en el periodo repercutidas a los pasivos emitidos por el Fondo a 31 de diciembre del 2014 y a 31 de diciembre de 2013 son las que se detallan a continuación:

	Miles de euros	
	2014	2013
Obligaciones y otros valores negociables	-	3.686
Deudas con entidades de crédito	-	724
Comisión Variable resultados realizados	-	359
	-	4.769

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

(11) Liquidaciones intermedias

Tabla 11.1: Detalle de las liquidaciones de cobros y pagos

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos producidas durante los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Miles de euros	
	Real	
	2014	2013
<u>Derechos de Crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	21.714	32.023
Cobros por amortizaciones anticipadas	21.392	26.730
Cobros por intereses ordinarios	4.758	5.966
Cobros por intereses previamente impagados	1.140	1.679
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	11.039	8.110
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	20	198
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie B)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	(230)	(205)
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie C)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie C)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	(145)	(133)
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie D)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie D)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie D)	(486)	(461)
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie A3(G))</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie A3(G))	(54.034)	(75.933)
Pagos por intereses ordinarios (serie A3(G))	(169)	(263)
<u>Préstamo Subordinado para Gatos Iniciales</u>		
Pagos por amortización	-	-
Pagos por intereses	-	-
<u>Otros</u>		
Otros pagos en el período	(4.162)	(6.377)

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

Tabla 11.2: Liquidaciones intermedias de los pagos

El detalle de las liquidaciones intermedias de pagos durante los ejercicios 2014 y 2013 son los siguientes:

Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie) Fecha de Pago	Amortización	Intereses	Amortización	Intereses	Amortización	Intereses	Amortización	Intereses
	ordinaria (Bono A3(G))	ordinarios (Bono A3(G))	ordinaria (Bono B)	ordinarios (Bono B)	ordinaria (Bono C)	ordinarios (Bono C)	ordinaria (Bono D)	ordinarios (Bono D)
24/01/2014	(11.113)	(45)	-	(53)	-	(34)	-	(118)
24/04/2014	(12.133)	(52)	-	(61)	-	(38)	-	(124)
24/07/2014	(8.519)	(47)	-	(65)	-	(40)	-	(128)
24/10/2014	(22.269)	(25)	-	(51)	-	(33)	-	(116)

Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie) Fecha de Pago	Amortización	Intereses	Amortización	Intereses	Amortización	Intereses	Amortización	Intereses
	ordinaria (Bono A3(G))	ordinarios (Bono A3(G))	ordinaria (Bono B)	ordinarios (Bono B)	ordinaria (Bono C)	ordinarios (Bono C)	ordinaria (Bono D)	ordinarios (Bono D)
24/01/2013	(16.080)	(81)	-	(51)	-	(33)	-	(115)
24/04/2013	(30.569)	(73)	-	(50)	-	(33)	-	(114)
24/07/2013	(16.880)	(57)	-	(51)	-	(33)	-	(115)
24/10/2013	(12.404)	(52)	-	(53)	-	(34)	-	(117)

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

Tabla 11.3: Comparativa entre las tasas e hipótesis de los activos y pasivos en el momento inicial y el actual

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

	2014	2013	Momento inicial
Tipo de interés medio de la cartera	3,40%	3,37%	4,68%
Tasa de amortización anticipada de la cartera	14,16%	12,72%	15,00%
Tasa de fallidos de la cartera	2,45%	2,41%	0,3%
Tasa de recuperación de fallidos de la cartera	75,00%	75,00%	75,00%
Tasa de morosidad de la cartera	4,35%	6,87%	0,30%
Ratio Saldo/Valor de Tasación	32,53	35,06	55,47
Vida media de los activos (meses)	95	95	85
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	01/24/2028(*)	24/01/2038(*)	24/04/2013

Nota: La CNMV recomienda que se recoja como Tasa de Amortización Anticipada en el momento inicial la primera de las Tasas de Amortización Anticipada recogidas en el Folleto. No obstante lo anterior, la Sociedad Gestora considera razonable que la tasa de amortización que debe incluirse es la tasa central de las estimaciones del Folleto puesto que dicha tasa es la que se considera más ajustada al escenario real en dicha fecha.

(*)La estimación de la fecha final se ha realizado suponiendo que no se produce la Liquidación Anticipada del Fondo de acuerdo con lo establecido en el apartado 4.4.3. del Documento de Registro de Valores del Folleto de Emisión.

El Fondo no ha presentado impagos en ninguna de las series de Bonos durante los ejercicios 2014 y 2013. Asimismo, el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de la serie durante los ejercicios 2014 y 2013 ni ha abonado ningún concepto de margen de intermediación al Cedente.

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

(12) Contrato de permuta financiera de intereses

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

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

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

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

Tabla 12.1: Hipótesis utilizadas para realizar la valoración del derivado

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

	31.12.2014	31.12.2013
Curva para estimación de intereses y descuento de Flujos	Curva de Bloomberg	Curva de Bloomberg
Call	0,00%	10,00%
Tasa de amortización anticipada	13.91%	12,05%
Tasa de impago	3.55%	2.94%
Tasa de Fallido	5.12%	4,51%
Recuperación de fallidos	75,00%	75,00%

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

Tabla 12.2: Importes recogidos en el balance y cuenta de pérdidas y ganancias en concepto de permuta financiera de intereses

Durante los ejercicios 2014 y 2013, los importes recogidos en balance en concepto de Permuta Financiera de Intereses son los siguientes:

	Miles de euros	
	2014	2013
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo	(3.905)	(5.238)
Valoración del derivado de cobertura	(6.066)	(6.229)
Intereses a pagar devengados y no vencidos	(884)	(729)

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

4: OTRA INFORMACIÓN

(13) Situación Fiscal

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%.

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

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

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. A 31 de diciembre de 2014 el Fondo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos que le son de aplicación desde su constitución. Los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que, en caso de inspección del Fondo, surjan pasivos adicionales de importancia.

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

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

(14) Otra Información

El auditor de cuentas de la Sociedad es PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. Los honorarios de auditoría correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y el 31 de diciembre de 2013 han ascendido a 4 miles de euros en ambos ejercicios, con independencia del momento de su facturación, no habiendo prestado ningún otro servicio.

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, en base a los criterios recogidos en la nota 3 de estas Cuentas Anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

A 31 de diciembre de 2014 y a 31 de diciembre de 2013 el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a sus proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un plazo superior al plazo legal de pago.

(15) Información sobre Medio Ambiente

Los Administradores de la Sociedad Gestora consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de la actividad del Fondo, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Fondo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2014 y a 31 de diciembre de 2013.

(16) Hechos Posteriores

No ha habido hechos posteriores que puedan afectar al Fondo.

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05: ANEXOS

ESTADOS S05.1, S05.2, S05.3 Y S05.4

3.06.1
Denominación del Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME II, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.
Estados agregados: No
Periodo: 2º semestre
Ejercicio: 2014
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013				Situación inicial 02/07/2007			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Participaciones hipotecarias	0001	0	0030	0	0050	0	0090	0	0100	0	0150	0
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	0	0031	0	0051	0	0091	0	0121	0	0151	0
Préstamos hipotecarios	0003	0	0032	0	0052	0	0092	0	0122	0	0152	0
Cédulas hipotecarias	0004	0	0033	0	0053	0	0093	0	0123	0	0153	0
Préstamos a promotores	0005	0	0034	0	0054	0	0094	0	0124	0	0154	0
Préstamos a PYMES	0007	846	0036	179.294	0056	969	0096	233.440	0126	5.911	0156	2.000.000
Préstamos a empresas	0008	0	0037	0	0057	0	0097	0	0127	0	0157	0
Préstamos Corporativos	0009	0	0038	0	0058	0	0098	0	0128	0	0158	0
Cédulas territoriales	0010	0	0039	0	0059	0	0099	0	0129	0	0159	0
Bonos de tesorería	0011	0	0040	0	0070	0	0100	0	0130	0	0160	0
Deuda subordinada	0012	0	0041	0	0071	0	0101	0	0131	0	0161	0
Créditos AAPP	0013	0	0042	0	0072	0	0102	0	0132	0	0162	0
Préstamos consumo	0014	0	0043	0	0073	0	0103	0	0133	0	0163	0
Préstamos automoción	0015	0	0044	0	0074	0	0104	0	0134	0	0164	0
Arrendamiento financiero	0016	0	0045	0	0075	0	0105	0	0135	0	0165	0
Cuentas a cobrar	0017	0	0046	0	0076	0	0106	0	0136	0	0166	0
Derechos de crédito futuros	0018	0	0047	0	0077	0	0107	0	0137	0	0167	0
Bonos de titulación	0019	0	0048	0	0078	0	0108	0	0138	0	0168	0
Otros	0020	0	0049	0	0079	0	0109	0	0139	0	0169	0
Total	0021	846	0050	179.294	0080	969	0110	233.440	0140	5.911	0170	2.000.000

(1) Entendido como principal pendiente el importe de principal pendiente de reembolso

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.1
Denominación del Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME II, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A. Estados agregados: No Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2014 Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados/Tasa de amortización anticipada	Situación actual 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013	
	Código	Importe	Código	Importe
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0	0206	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197		0207	
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-32.754	0210	-40.132
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-21.362	0211	-26.730
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-1.820.706	0212	-1.766.560
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	179.294	0214	233.440
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	13,80	0215	12,43

(1) En fondos abiertos, importe de principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el periodo

(2) Importe del principal pendiente de reembolso de la totalidad de los activos (incluidas las nuevas incorporaciones del periodo) a fecha del informe

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.1
Denominación del Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME II, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.
Estados agregados: No
Periodo: 2º Semestre
Ejercicio: 2014
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe impagado						Principal pendiente no vencido		Deuda Total		
		Principal pendiente vencido		Intereses ordinarios (2)		Total						
Hasta 1 mes	0700	38	0710	228	0720	65	0730	291	0740	6.811	0750	7.102
De 1 a 3 meses	0701	36	0711	173	0721	43	0731	216	0741	5.365	0751	5.581
De 3 a 6 meses	0703	11	0713	90	0723	76	0733	166	0743	1.741	0753	1.907
De 6 a 9 meses	0704	15	0714	970	0724	247	0734	1.217	0744	3.659	0754	4.876
De 9 a 12 meses	0705	7	0715	149	0725	52	0735	201	0745	431	0755	632
De 12 meses a 2 años	0706	30	0716	832	0726	225	0736	1.057	0746	6.211	0756	7.268
Más de 2 años	0708	270	0718	23.090	0728	1.330	0738	24.420	0748	15.072	0758	39.492
Total	0709	407	0719	25.530	0729	2.038	0739	27.568	0749	39.290	0759	66.858

(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

(2) Importe de intereses cuyo devengo, en su caso, se ha interrumpido conforme lo establecido en el apartado 12 de la norma 13ª de la Circular(p.e. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

Impagados con garantía real (2)	Nº de activos	Importe impagado						Deuda Total	Valor garantía (3)	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deuda/v. Tasación					
		Principal pendiente vencido		Intereses ordinarios		Total	Principal pendiente no vencido									
Hasta 1 mes	0772	37	0782	222	0792	65	0802	287	0812	6.712	0822	6.999	0832	20.633	0842	33,92
De 1 a 3 meses	0773	36	0783	173	0793	43	0803	216	0813	5.365	0823	5.581	0833	18.759	0843	29,75
De 3 a 6 meses	0774	10	0784	79	0794	76	0804	155	0814	1.741	0824	1.896	0834	7.910	0844	23,96
De 6 a 9 meses	0775	13	0785	122	0795	221	0805	343	0815	3.659	0825	4.002	0835	8.919	0845	44,87
De 9 a 12 meses	0776	6	0786	128	0796	52	0806	178	0816	431	0826	609	0836	3.664	0846	16,62
De 12 meses a 2 años	0777	22	0787	681	0797	222	0807	903	0817	6.211	0827	7.114	0837	19.214	0847	37,03
Más de 2 años	0778	54	0788	6.116	0798	906	0808	7.022	0818	10.164	0828	17.186	0838	61.486	0848	27,95
Total	0779	178	0789	7.519	0799	1.585	0809	9.104	0819	34.263	0829	43.367	0839	140.585	0849	30,86

(2) La distribución de los activos vendidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 2 meses, éstos es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

(3) Cumplimentar con la última valoración disponible de tasación del inmueble o valor razonable de la garantía real (acciones o deuda pignoradas, etc.) si el valor de las mismas se ha considerado en el momento inicial del Fondo

(4) Se incluirá el valor de las garantías que tengan una tasación superior a dos años

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.1	
Denominación del Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME II, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: No	
Periodo: 2º Semestre	
Ejercicio: 2014	
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN	

CUADRO D	Situación actual 31/12/2014						Situación cierre anual anterior 31/12/2013						Escenario inicial					
	Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)	
Ratios de morosidad (1) (%)																		
Participaciones hipotecarias	0850	0,00	0868	0,00	0886	0,00	0904	0,00	0922	0,00	0940	0,00	0958	0,00	0976	0,00	0994	0,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0851	0,00	0869	0,00	0887	0,00	0905	0,00	0923	0,00	0941	0,00	0959	0,00	0977	0,00	0995	0,00
Préstamos hipotecarios	0852	0,00	0870	0,00	0888	0,00	0906	0,00	0924	0,00	0942	0,00	0960	0,00	0978	0,00	0996	0,00
Cédulas Hipotecarias	0853	0,00	0871	0,00	0889	0,00	0907	0,00	0925	0,00	0943	0,00	0961	0,00	0979	0,00	0997	0,00
Préstamos a promotores	0854	0,00	0872	0,00	0890	0,00	0908	0,00	0926	0,00	0944	0,00	0962	0,00	0980	0,00	0998	0,00
Préstamos a PYMES	0855	29,14	0873	0,00	0891	0,00	0909	24,74	0927	0,00	0945	0,00	0963	0,30	0981	0,30	0999	75,00
Préstamos a empresas	0856	0,00	0874	0,00	0892	0,00	0910	0,00	0928	0,00	0946	0,00	0964	0,00	0982	0,00	1000	0,00
Préstamos Corporativos	0857	0,00	0875	0,00	0893	0,00	0911	0,00	0929	0,00	0947	0,00	0965	0,00	0983	0,00	1001	0,00
Cédulas Territoriales	1086	0,00	1084	0,00	1102	0,00	1120	0,00	1138	0,00	1156	0,00	1174	0,00	1192	0,00	1210	0,00
Bonos de Tesorería	0858	0,00	0876	0,00	0894	0,00	0912	0,00	0930	0,00	0948	0,00	0966	0,00	0984	0,00	1002	0,00
Deuda subordinada	0859	0,00	0877	0,00	0895	0,00	0913	0,00	0931	0,00	0949	0,00	0967	0,00	0985	0,00	1003	0,00
Créditos AAPP	0860	0,00	0878	0,00	0896	0,00	0914	0,00	0932	0,00	0950	0,00	0968	0,00	0986	0,00	1004	0,00
Préstamos Consumo	0861	0,00	0879	0,00	0897	0,00	0915	0,00	0933	0,00	0951	0,00	0969	0,00	0987	0,00	1005	0,00
Préstamos automoción	0862	0,00	0880	0,00	0898	0,00	0916	0,00	0934	0,00	0952	0,00	0970	0,00	0988	0,00	1006	0,00
Cuotas arrendamiento financiero	0863	0,00	0881	0,00	0899	0,00	0917	0,00	0935	0,00	0953	0,00	0971	0,00	0989	0,00	1007	0,00
Cuentas a cobrar	0864	0,00	0882	0,00	0900	0,00	0918	0,00	0936	0,00	0954	0,00	0972	0,00	0990	0,00	1008	0,00
Derechos de crédito futuros	0865	0,00	0883	0,00	0901	0,00	0919	0,00	0937	0,00	0955	0,00	0973	0,00	0991	0,00	1009	0,00
Bonos de titulización	0866	0,00	0884	0,00	0902	0,00	0920	0,00	0938	0,00	0956	0,00	0974	0,00	0992	0,00	1010	0,00
Otros	0867	0,00	0885	0,00	0903	0,00	0921	0,00	0939	0,00	0957	0,00	0975	0,00	0993	0,00	1011	0,00

(1) Estos ratios se referirán exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito") y se expresarán en términos porcentuales.

(A) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como dudosos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente (sin incluir intereses, e incluyendo principales impagados) del total activos dados de alta en el balance a la fecha de presentación de la información. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las Normas 13ª y 23ª.

(B) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como fallidos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente del total de los activos dados de alta en el balance a la fecha de presentación de la información más el principal de los activos clasificados como fallidos. Se considerará la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folio, recogidas en el estado 5.4).

(D) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos que se hayan producido en los últimos 12 meses desde el cierre del mismo periodo del año anterior y el importe de principal de activos clasificados como fallidos al cierre del mismo periodo del año anterior.

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

§.05.1
Denominación del Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME II, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A. Estados agregados: No Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2014 Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO E	Situación actual 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013				Situación inicial 02/07/2007			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)												
Inferior a 1 año	1300	298	1310	27.324	1320	313	1330	27.543	1340	583	1350	104.980
Entre 1 y 2 años	1301	76	1311	11.944	1321	50	1331	8.972	1341	804	1351	222.034
Entre 2 y 3 años	1302	39	1312	9.528	1322	95	1332	25.915	1342	944	1352	231.139
Entre 3 y 5 años	1303	99	1313	21.933	1323	111	1333	28.704	1343	1.612	1353	419.998
Entre 5 y 10 años	1304	213	1314	68.212	1324	241	1334	86.942	1344	1.002	1354	485.219
Superior a 10 años	1305	121	1315	40.354	1325	159	1335	55.365	1345	966	1355	536.629
Total	1306	846	1316	179.293	1326	969	1336	233.441	1346	5.911	1356	1.999.999
Vida residual media ponderada (años)	1307	7,00			1327	7,81			1347	7,11		

(1) Los intervalos se entenderán excluido el inicio del mismo e incluido el final (p.e. Entre 1 y 2 años: superior a 1 año y menor o igual a 2 años)

Antigüedad	Situación actual 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013		Situación inicial 02/07/2007	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	9,04	0632	8,07	0634	1,93

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.2

Denominación del Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME II, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.
Estados agregados: No
Periodo: 2º Semestre
Ejercicio: 2014
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se solicite el valor unitario)

Serie (2)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013				Escenario inicial 02/07/2007			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)
		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0347786008	A1	14.630	0	0	0,00	14.630	0	0	0,00	14.630	100	1.463.000	1,81
ES0347786016	A2	2.003	0	0	0,00	2.003	0	0	0,00	2.003	100	200.300	3,87
ES0347786024	A3(G)	2.217	11	25.482	0,23	2.217	36	79.526	0,88	2.217	100	221.700	6,10
ES0347786032	B	470	100	47.000	1,10	470	100	47.000	2,04	470	100	47.000	8,59
ES0347786040	C	230	100	23.000	2,25	230	100	23.000	3,24	230	100	23.000	9,74
ES0347786057	D	450	100	45.000	4,96	450	100	45.000	6,07	450	100	45.000	12,39
ES0347786065	E	390	100	39.000	13,07	390	100	39.000	14,07	390	100	39.000	6,31
Total		8006	20.390	8025	179.492	8045	20.390	8065	233.526	8085	20.390	8105	2.039.000

(1) Importes en años. En caso de ser estimado se indicará en las notas explicativas las hipótesis de estimación

(2) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.2
Denominación del Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME II, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.
Estados agregados: No
Periodo: 2º Semestre
Ejercicio: 2014
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se solicite el valor unitario)

CUADRO B

Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Intereses				Principal pendiente									
						Base de cálculo de intereses		Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses impagados	Principal no vencido	Principal impagado	Total pendiente	Corrección de valor por repercusión de pérdidas					
						9950	9960	9970	9980	9990	9991	9993	9997	9994	9995	9998	9995		
ES0347786008	A1	NS	EUR 3M	0,14	0,22	365	68	0	0	0	0	0	0	0					
ES0347786016	A2	NS	EUR 3M	0,20	0,28	365	68	0	0	0	0	0	0	0					
ES0347786024	A3(G)	NS	EUR 3M	0,00	0,08	365	68	4	0	25.492	0	25.496	0						
ES0347786032	B	S	EUR 3M	0,22	0,30	365	68	27	0	47.000	0	47.027	0						
ES0347786040	C	S	EUR 3M	0,36	0,44	365	68	19	0	23.000	0	23.019	0						
ES0347786057	D	S	EUR 3M	0,80	0,88	365	68	74	0	45.000	0	45.074	0						
ES0347786065	E	S	EUR 3M	3,90	3,98	365	68	289	15.941	39.000	0	55.231	-516						
Total								9228	413	9105	15.941	9085	179.492	9095	0	9115	195.847	9227	-516

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación

(2) La gestora deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada (S=Subordinada; NS=No subordinada)

(3) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, EURIBOR a tres meses...). En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el término "fijo"

(4) En el caso de tipos fijos esta columna no se cumplimentará

(5) Días acumulados desde la última fecha de pago

(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

\$ 05.2
Denominación del Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME II, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A. Estados agregados: No Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2014 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se solicite el valor unitario)

Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Situación actual 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013											
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses									
			Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)								
		7290	7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370								
ES0347786008	A1	24-01-2041	0	1.463.000	0	95.885	0	1.463.000	0	95.885								
ES0347786016	A2	24-01-2041	0	200.300	0	21.426	0	200.300	0	21.426								
ES0347786024	A3(G)	24-01-2041	54.033	196.208	169	25.802	75.933	142.174	263	25.634								
ES0347786032	B	24-01-2041	0	0	231	6.398	0	0	205	6.167								
ES0347786040	C	24-01-2041	0	0	148	3.369	0	0	133	3.224								
ES0347786057	D	24-01-2041	0	0	486	8.059	0	0	461	7.573								
ES0347786065	E	24-01-2041	0	0	0	0	0	0	0	0								
Total			7305	54.033	7315	1.859.508	7325	1.032	7335	160.939	7345	75.933	7355	1.805.474	7365	1.062	7375	159.909

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación

(2) Entendiendo como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contractual determine la extinción del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada

(3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual

(4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.2 CUADRO D

Serie (2)	serie	Calificación	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
		crediticia				
		3310	3330	3350	3360	3370
ES034778600: A1		2007-07-02	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES034778600: A1		2007-07-02	SYP	AAA	AAA	AAA
ES034778601: A2		2012-02-28	MDY	Aa2	Aa2	Aaa
ES034778601: A2		2007-07-02	SYP	AAA	AAA	AAA
ES034778602: A3(G)		2015-01-26	MDY	A1 (sf)	A3 (sf)	Aaa
ES034778602: A3(G)		2014-06-05	SYP	AA (sf)	AA - (sf)	AAA
ES034778603: B		2015-01-26	MDY	A1 (sf)	Baa2	Aa2
ES034778603: B		2015-01-29	SYP	A(sf)	A(sf)	AA
ES034778604: C		2014-10-10	MDY	A1 (sf)	Ba1 (sf)	A2
ES034778604: C		2015-01-29	SYP	BBB(sf)	BBB(sf)	A
ES034778605: D		2014-10-10	MDY	Ba1 (sf)	B3 (sf)	Baa3
ES034778605: D		2015-01-29	SYP	B	B	BBB
ES034778606: E		2009-11-30	MDY	C	C	Caa3
ES034778606: E		2009-07-31	SYP	D	D	CCC-

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.

(2) La gestora deberá cumplimentar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie -MDY, para Moody's; SYP, para Standard & Poors, FCH para Fitch -

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

				S.05.3
Denominación del Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME II, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS				
Denominación del compartimento:				
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.				
Estados agregados: No				
Periodo: 2º Semestre				
Ejercicio: 2014				
INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS		Situación actual		Situación cierre
<i>(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)</i>		31/12/2014		anual anterior
				31/12/2013
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	27.567	1010	26.997
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	15,38	1020	11,57
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	2,16	1040	2,26
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	Si	1050	Si
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	No	1070	No
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	No	1080	No
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090	0	1090	0
8. Subordinación de series (S/N)	0110	Si	1110	Si
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)	0120	14,20	1120	34,05
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	25.496	1150	79.559
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	13,02	1160	32,04
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	0	1170	0
13. Otros (S/N) (4)	0180	No	1180	No
(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios ponderados percibidos de la cartera de activos titulizados conforme se estableció en el Cuadro 5.5.E y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos				
(2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una				
(3) Entendiendo como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos				
(4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes				
Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias		NIF		Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes (5)	0200		1210	BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.,
Permutas financieras de tipos de interés	0210		1220	BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.,
Permutas financieras de tipos de cambio	0220		1230	-
Otras permutas financieras	0230		1240	-
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240		1250	-
Entidad Avalista	0250		1260	Estado Español
Contraparte del derivado de crédito	0260		1270	-

(5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido a través de títulos emitidos y se desconoce el titular de esos títulos no se cumplimentará

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S 05.4

Denominación del Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME II, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2014

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

Concepto (1)	Meses impago				Días impago				Importe impagado acumulado				Ratio (2)				Ref. Folleto			
	0010		3		0030		0		Situación actual		Periodo anterior		Situación actual		Periodo anterior			Última Fecha Pago		
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a									0100	5,670	0200	11,499	0300	4,35	0400	6,98	1120	4,68		
2. Activos Morosos por otras razones									0110	0	0210	0	0310	0,00	0410	0,00	1130	0,00		
Total Morosos									0120	5,670	0220	11,499	0320	4,35	0420	6,98	1140	4,68	1280	-
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a									0130	48,974	0230	48,827	0330	27,31	0430	22,87	1050	25,67		
4. Activos Fallidos por otras razones									0140	0	0240	0	0340	0,00	0440	0,00	1160	0,00		
Total Fallidos									0150	48,974	0250	48,827	0350	27,31	0450	22,87	1200	25,67	1290	-

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (moras cualificadas, fallidos subjetivos, etc) respecto a las que se establezco algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio

(2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallidos o morosos entre el saldo vivo de los activos cedidos al fondo según se defina en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto esté definido

Otros ratios relevantes	Ratio (2)				Ref. Folleto			
	Situación actual		periodo anterior			Última Fecha Pago		
Dotación del Fondo de Reserva	0160	58,65	0260	53,86	0360	58,65	0460	Apartado 3.4.2.1 del Módulo Adicional
* Que el SNP DC no fallidos sea igual o mayor al 10 Saldo Inicial de los DC.	0170	6,52	0270	8,23	0370	7,07	0470	-
-	0180	0,00	0280	0,00	0380	0,00	0480	-
-	0190	0,00	0290	0,00	0390	0,00	0490	-

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

TRIGGERS (3)		Límite	% Actual	Pago	Ref. Folleto			
Amortización secuencial: series (4)		0500	0520	0540	0560			
A2 ES0347786016		1,00	0,00	0,00	Apartado 4.9.3 de la Nota de Valores			
A3 ES0347786024		1,00	0,00	0,00	Apartado 4.9.3 de la Nota de Valores			
B ES0347786032		1,50	4,35	4,68	Apartado 4.9.3 de la Nota de Valores (Cint)			
C ES0347786040		1,25	4,35	4,68	Apartado 4.9.3 de la Nota de Valores (Cint)			
D ES0347786057		1,00	4,35	4,68	Apartado 4.9.3 de la Nota de Valores (Cint)			
Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)		0506	0526	0546	0566			
B ES0347786032		0,00	0,00	0,00	Apartado 3.4.6.4 del Módulo Adicional			
C ES0347786040		0,00	0,00	0,00	Apartado 3.4.6.4 del Módulo Adicional			
D ES0347786057		0,00	0,00	0,00	Apartado 3.4.6.4 del Módulo Adicional			
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	1,00	0532	4,35	0552	4,68	0572	Apartado 3.4.2.1 del Módulo Adicional
OTROS TRIGGERS (3)		0513	0523	0553	0573			

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto debajo de OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo, no se cumplimentarán

(4) Si en el folleto y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (prorrata/secuencial) de algunas de las series se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido

(5) Si en el folleto y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto al diferimiento o postergamiento de intereses de algunas de las series se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido

(6) Si en el folleto y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto a la no reducción del fondo de reserva se indicará el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido

Ratios de morosidad:

Numerador: Impago de más de 90 días de los préstamos no fallidos

Denominador: Saldo vivo vencido y no vencido de los préstamos no fallidos

Ratios de fallidos:

Numerador: Saldo vivo vencido y no vencido de los préstamos fallidos

Denominador: Saldo vivo vencido y no vencido del total de la cartera (incluye recuperaciones)

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

ESTADO S06

En la contabilidad del Fondo no se ha dado de baja del activo ningún Derecho de Crédito por fallido, sin perjuicio de la correspondiente corrección de su valor por deterioro según la Norma 13ª de la Circular 2/2009, modificada por la Norma Primera de la Circular 4/2010.

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

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

TAA: 3,4% - Fallidos anual: 0,25% - Fallidos recuperación: 75% - Call: 10%

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

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

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

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

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

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

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

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

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

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

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

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME II

Informe de Gestión

Ejercicio 2014

B: INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.5

INFORME DE GESTIÓN

1. El Fondo de titulización. Antecedentes

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME II, Fondo de Titulización de Activos, en adelante el “Fondo”, se constituyó mediante escritura pública el 2 de julio de 2007, 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 1783/2007, agrupando 5.911 Derechos de Crédito derivados de Operaciones de Financiación a PYMEs, por un importe total de 1.999.999.999,94 euros, que corresponde al saldo vivo no vencido de los Derechos de Crédito. Dichos derechos fueron concedidos por Banco de Andalucía, S.A., Banco de Castilla S.A., Banco de Crédito Balear S.A., Banco de Galicia S.A., Banco de Vasconia S.A. y Banco Popular Español S.A.

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

La verificación e inscripción en los registros oficiales, por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, del Informe de los Auditores de Cuentas, de los documentos acreditativos y del Folleto de Emisión tuvo lugar con fecha 28 de junio de 2007.

Con fecha 2 de julio de 2007, se procedió a la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal de 2.039.000.000 euros, integrados por 14.630 Bonos de la Serie A1, 2.003 Bonos de la Serie A2, 2.217 Bonos de la Serie A3 (G), 470 Bonos de la Serie B, 230 Bonos de la Serie C, 450 Bonos de la Serie D y 390 Bonos de la Serie E. El valor nominal de cada Bono es de 100.000 euros.

En la Fecha de Desembolso del Fondo, los Bonos disponían de una calificación de Aaa y AAA para los Bonos A1, de Aaa y AAA para los Bonos A2, de Aaa y AAA para los Bonos A3(G), de Aa2 y de AA para los Bonos B, de A2 y A para los Bonos C, de Baa3 y BBB para los Bonos D y de Caa3 y CCC- por parte de Moody's Investors Service España, S.A, (en adelante, “Moody's”) y Standard & Poor's España S.A. (en adelante, “Standard & Poor's”) respectivamente. La Fecha de Desembolso fue el 6 de Julio de 2007.

El Fondo constituye 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, por el Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales concedido por Banco de Andalucía, S.A., Banco de Castilla S.A., Banco de Crédito Balear S.A., Banco de Galicia S.A., Banco de Vasconia S.A. y Banco Popular Español S.A. y por la Línea de Liquidez contratada con Banco Popular Español, S. A., en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo es nulo.

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

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

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

2. Situación actual del Fondo

2.1. Principales datos del activo

A 31 de diciembre de 2014 la cartera titulizada agrupada en el activo del Fondo contaba con las siguientes características:

Características de la cartera	Inicial (2)	Total Cartera (1)	Cartera con impago + 90 días (1)	Cartera Fallida
1) Datos Generales				
Número de Préstamos	5.911	498	21	348
Número de Deudores	4.238	420	17	288
Saldo Pendiente	2.000.000.000	130.320.068	5.669.862	48.974.166
Saldo Pendiente No Vencido	2.000.000.000	129.723.140	5.471.667	24.041.055
Saldo Pendiente Medio	338.352	261.687	269.993	140.730
Mayor Préstamo	20.000.000	8.200.000	1.598.648	4.297.599
Antigüedad Media Ponderada (meses)	23	109	103	108
Vencimiento Medio Pond. (meses)	85	95	100	36
% sobre Saldo Pendiente		100 %	4,35 %	27,31 %
Características de la cartera	% sobre cartera (2)	Inicial% sobre Total (1)	Cartera% sobre Cartera con impago + 90 días (1)	% sobre Cartera Fallida
2) Concentración por deudor				
Mayor deudor	1,00 %	6,29 %	N.A.	N.A.
10 Mayor deudor	7,24 %	23,64 %	N.A.	N.A.
25 Mayor deudor	14,13 %	39,11 %	N.A.	N.A.
3) Tipo de Interés				
Variable	97,34 %	99,87 %	100 %	99,25 %
Fijo	2,66 %	0,13 %	0,00 %	0,75 %
Tipo Interés Medio Pond. (%)	4,68 %	3,40 %	5,35 %	4,57 %
Margen Medio Pond. (%)	0,94 %	0,99 %	1,83 %	1,23 %
4) Distribución geográfica por deudor				
Andalucía	16,51 %	16,54 %	64,92 %	19,49 %
Madrid	15,49 %	13,90 %	0,08 %	23,24 %
Cataluña	14,16 %	12,23 %	15,30 %	11,93 %
Canarias	3,22 %	4,25 %	10,90 %	5,52 %
Otros	50,63 %	53,07 %	8,80 %	39,82 %
5) Distribución geográfica por garantía				
Andalucía	26,09 %	18,70 %	64,92 %	28,01 %
Madrid	12,24 %	11,65 %	0,08 %	8,78 %
Cataluña	11,99 %	11,45 %	15,30 %	11,96 %
Asturias	4,02 %	4,55 %	0,00 %	11,41 %
Canarias	4,22 %	4,49 %	10,90 %	10,29 %
Otros	41,45 %	49,17 %	8,80 %	29,56 %
6) Distribución por sector de actividad				
Hoteles	6,92 %	15,75 %	0,00 %	0,00 %
Actividades inmobiliarias por cuenta propia	11,16 %	8,94 %	19,93 %	14,93 %
Alquiler de bienes inmobiliarios por cuenta propia	4,41 %	8,18 %	0,00 %	0,21 %
Construcción general de inmuebles y obras de ingeniería civil	13,99 %	4,79 %	6,30 %	15,57 %
Comercio al por mayor de productos no agrarios semielaborados, chatarra y productos de desecho	2,61 %	4,17 %	17,53 %	0,92 %
Intermediarios del comercio	0,95 %	1,51 %	28,20 %	0,96 %
Venta de vehículos de motor	1,30 %	0,41 %	0,00 %	6,21 %
Otro	58,67 %	56,26 %	28,05 %	61,19 %
WA LTV (3)	55,47 %	32,53 %	52,83 %	41,02 %
7) Tipo de Garantía				
Hipotecaria	50,76 %	94,35 %	100 %	53,21 %
Otras	49,24 %	5,65 %	0,00 %	46,79 %

1) excluidos fallidos

2) Situación de los préstamos en la Fecha de Constitución

3) Sólo para Garantía Hipotecaria

4) Préstamos en situación de impago de 12 o más meses o definidos como Fallidos según Folleto

2.2. Principales datos del pasivo

A 31 de diciembre de 2014 las características principales de los Bonos emitidos por el Fondo de Titulización eran las siguientes:

Bonos de titulización (*)	Saldo inicial (fecha de emisión)	Saldo actual	Cupón vigente	Diferencial	Tipo de referencia	Fecha próxima revisión	Frecuencia de revisión
Serie A1	1.463.000.000	AMORTIZADA	-	-	-	-	-
Serie A2	200.300.000	AMORTIZADA	-	-	-	-	-
Serie A3 (G)	221.700.000	25.492.462	0,094%	0,01%	0,084%	26/01/2015	Trimestral
Serie B	47.000.000	47.000.000	0,274%	0,19%	0,084%	26/01/2015	Trimestral
Serie C	23.000.000	23.000.000	0,384%	0,30%	0,084%	26/01/2015	Trimestral
Serie D	45.000.000	45.000.000	0,634%	0,55%	0,084%	26/01/2015	Trimestral
Serie E	39.000.000	39.000.000	3,984%	3,90%	0,084%	26/01/2015	Trimestral
Total	2.039.000.000	168.723.141,34					

(*)Serie A1 Amortizada el 25/10/2010
Serie A2 Amortizada el 24/01/2012

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

Bonos de titulización (*)	Calificación inicial	Calificación a 31/12/2014 (Moody's/ S&P)	Calificación actual (12/02/2015) (Moody's / S&P)
Serie A1	AMORTIZADA	-	-
Serie A2	AMORTIZADA	-	-
Serie A3 (G)	Aaa/AAA	A1 (sf) / AA (sf)	Aa2 (sf)/ AA (sf)
Serie B	Aa3/AA	A1 (sf) / A(sf)	Aa2 (sf)/ A+(sf)
Serie C	A3/A	A1 (sf) / BBB(sf)	A1 (sf) / A+(sf)
Serie D	Baa3/BBB	Ba1 (sf) / B	Ba1 (sf) / BBB(sf)
Serie E	C/CCC-	C / D	C / D

(*)Serie A1 Amortizada el 25/10/2010
Serie A2 Amortizada el 24/01/2012

3. Principales riesgos e incertidumbres

3.1. Riesgos vinculados a la cartera de activos

Los riesgos vinculados a la cartera de activos son:

- La morosidad y los fallidos (ver punto 1 del apartado 2.1).
- Los derivados de la concentración: por deudor, geográfica, y por sector de actividad (ver puntos 2, 4 y 5 respectivamente del apartado 2.1).
- Los relacionados con las garantías de los préstamos: porcentaje de préstamos con garantía hipotecaria y ratio LTV (ver punto 6 del apartado 2.1).

3.2. Riesgos vinculados a los tipos de interés

El Fondo de Titulización contrató en la Fecha de Constitución una permuta de interés (Swap) que cubre el riesgo de tipos de interés del Fondo.

A través de dicho swap, el Fondo pagará la cantidad resultante de aplicar el tipo de interés de la Parte A al Nocional del Swap y recibe la cantidad resultante de aplicar el Tipo de Interés de la Parte B al Nocional del swap, siendo éste el tipo de interés, expresado en tanto por ciento, que resulte de sumar (i) el Tipo de Interés de Referencia determinado para los Bonos correspondiente al Periodo de Devengo de Intereses coincidente con el periodo de liquidación correspondiente (ii) un margen de 0,6 % por un nocional.

El nocional será igual al importe resultante de sumar el Saldo de Principal Pendiente de los Bonos de las Series A1, A2, A3 (G), B, C y D en la Fecha de Pago anterior a la Fecha de Liquidación en curso, minorado, en su caso, por el Déficit de Amortización en la Fecha de Liquidación anterior.

3.3. Riesgo de contrapartida

La siguiente tabla muestra las entidades que prestan algún servicio financiero al Fondo y la calificación crediticia que tienen a fecha 12 de febrero de 2015.

Operación	Contrapartida Actual	Calificación a corto plazo Fitch / Moody's / S&P / DBRS	Calificación a largo plazo Fitch / Moody's / S&P / DBRS	Límites calificación
SWAP (3.3.4.7.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Banco Popular	B/NP/B/R-1 (low)	BB+/Ba3/B+/A (low)	Varios niveles
Cuenta Tesorería (Contrato de Apertura de Cuenta de Tesorería)	BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España	F-1+/P-1/A-1	A+/A1/A+	Calificación a corto plazo mínima de P-1 (Moody's)/ A-1 (S&P)
Agente Financiero (Contrato de Agencia Financiera)	BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España	F-1+/P-1/A-1	A+/A1/A+	Calificación a corto plazo mínima de P-1 (Moody's)/ A-1 (S&P)
Administrador de los préstamos (3.3.7.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Banco Popular	B/NP/B/R-1 (low)	BB+/Ba3/B+/A (low)	-

Debido a las rebajas de calificación de Banco Popular por parte de Fitch Ratings, Moody's Investors Services y Standard & Poor's, Banco Popular no contaba con las calificaciones mínimas exigidas por las Agencias de Calificación para desempeñar las funciones de Agente Financiero. Con fecha 27 de marzo de 2013, la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, ha procedido a la firma con BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España de un Contrato de Agencia Financiera para realizar el servicio de agencia de pagos de los Bonos. Adicionalmente, el Fondo abrió una cuenta en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España desde la que se efectuarán los pagos asociados a ese servicio.

3.4. Otros riesgos

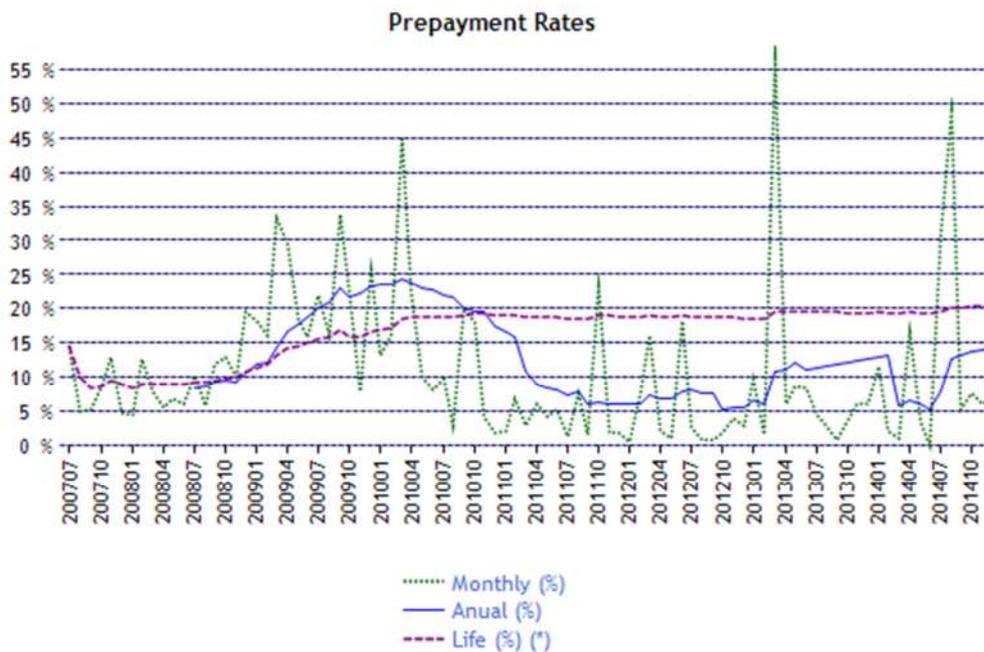
No se han identificado otros riesgos potenciales que pudieran alterar el funcionamiento del Fondo.

4. Evolución del Fondo en el ejercicio 2014

4.1. Amortización anticipada

La tasa de amortización anticipada del Fondo durante el ejercicio 2014 fue del 14,16%.

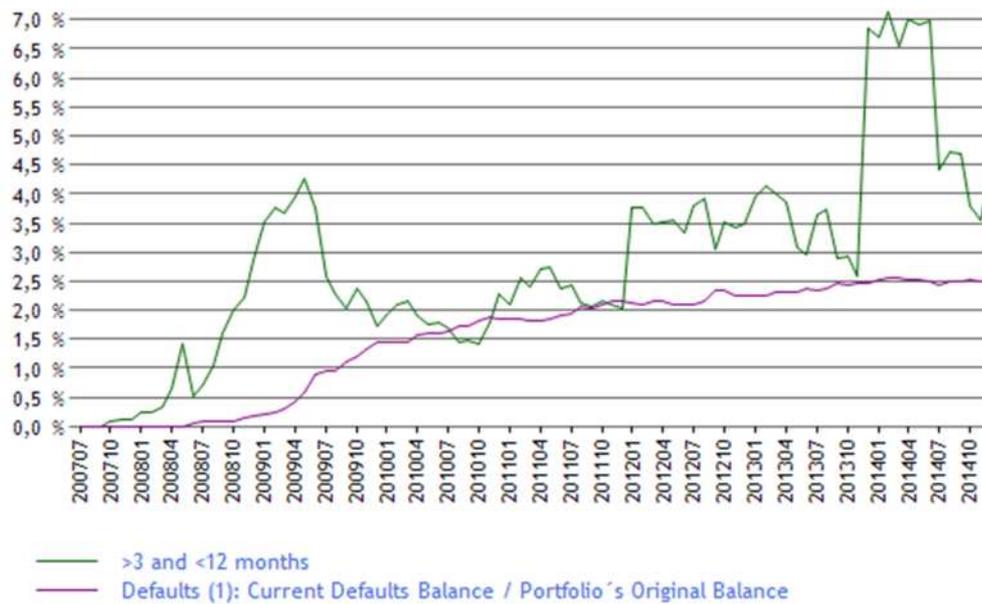
El siguiente gráfico muestra la evolución de la amortización anticipada desde el inicio de la operación:



4.2. Morosidad y Fallidos

Las tasas de morosidad y fallidos al cierre del ejercicio 2014 se recogen en el punto 1 del cuadro del apartado 2.1.

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



4.3. Rentabilidad de los activos

El tipo de interés medio de la cartera al cierre del ejercicio 2014 se recoge en el punto 3 del cuadro del apartado 2.1.

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 en el ejercicio por el Fondo a las distintas Series de Bonos que componen la Emisión:

Bonos de titulización (*)	Saldo 31/12/2013	Saldo 31/12/2014	Amortización durante 2014	% Amortización	Intereses Pagados en 2014	Cupón Vigente a 31/12/2014
Serie A1	Amortizado	-	-	-	-	-
Serie A2	Amortizado	-	-	-	-	-
Serie A3 (G)	79.525.896	25.492.462	54.033.434	81%	168.736	0,094%
Serie B	47.000.000	47.000.000	0	0%	230.822	0,274%
Serie C	23.000.000	23.000.000	0	0%	145.599	0,384%
Serie D	45.000.000	45.000.000	0	0%	485.622	0,634%
Serie E	39.000.000	39.000.000	0	0%	0,00	3,984%
Total	233.525.896	179.492.462	54.033.434		1.030.778	

(*)Serie A1 Amortizada el 25/10/2010
Serie A2 Amortizada el 24/01/2012

A 31 de diciembre de 2014, no hay ningún importe pendiente de pago a los Bonos emitidos por el Fondo.

4.5. Otros importes pendientes de pago del Fondo

En lo que respecta a los préstamos subordinados contratados en la fecha de constitución del fondo los importes pendientes de pago son los siguientes:

Préstamos Subordinados	Saldo Inicial	Intereses no pagados	Amortización debida	Saldo pendiente
Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales	1.839.191,66	261.255,80	1.839.191,66	1.839.191,66

Según lo establecido en el apartado 3.4.3.1 del Módulo Adicional del folleto de emisión, el préstamo subordinado para gastos iniciales no devenga intereses de demora por el retraso en el pago de cualquier cantidad debida.

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

Con fecha 20 de febrero de 2014, Moody's ha subido la calificación crediticia de los Bonos de la Serie B de Baa2 a Baa1 (sf) y de los Bonos de la serie C de Ba1 (sf) a Baa2 (sf)

Con fecha 18 de marzo de 2014, Moody's ha subido la calificación crediticia de los Bonos de la Serie A3(G) de A3 (sf) a A1 (sf)

Con fecha 5 de junio de 2014, S&P ha subido la calificación crediticia de los Bonos de la Serie A3(G) de AA- (sf) a AA (sf)

Con fecha 10 de octubre de 2014, Moody's ha subido la calificación crediticia de los Bonos de la Serie B de Baa1 (sf) a A1 (sf), de los Bonos de la serie C de Baa2 (sf) a A1 (sf) y de los Bonos de la serie D de B3 (sf) a Ba1 (sf)

5. Generación de flujos de caja en 2014

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos durante el ejercicio 2014 han ascendido a 60 millones de euros, siendo 54 millones en concepto de devolución de principal de los préstamos y 6 millones en concepto de intereses.

La aplicación de estos flujos junto con el resto de Recursos Disponibles del Fondo (tal y como se definen en el apartado 3.4.6.1. del Módulo Adicional del Folleto de Emisión) se ha realizado siguiendo las condiciones establecidas en el apartado 3.4.6. del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

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

6.1. Principales riesgos de la cartera

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

6.2. Permuta de intereses: el Swap

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

Durante el ejercicio 2014, el Fondo ha pagado en concepto de swap un importe igual a 5.863.884,89 euros y ha recibido por parte de la contrapartida un importe de 2.113.937,66 euros.

El pago neto por swap ha sido por lo tanto de 3.749.947,23 euros a favor de la contrapartida del swap.

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

Como principales mejoras de crédito, el Fondo cuenta con un Fondo de Reserva que en la Fecha de Constitución ascendía a 39.000.000 euros, y con la estructura de subordinación de las diferentes series de bonos.

En lo que respecta al Fondo de Reserva, su nivel a 31 de diciembre de 2014 era de 27.566.605,66 euros, siendo este importe el requerido de acuerdo con los contratos constitutivos del Fondo.

La siguiente tabla recoge los niveles de mejora de crédito de cada una de las series a cierre del ejercicio 2014 comparada con la mejora de crédito inicial (en la Fecha de Constitución):

Bonos	Importe Inicial	%	Subordinación Inicial	Saldo Actual	%	Subordinación Actual
Serie A1	1.463.000.000	73,15%	7,70%	-	-	-
Serie A2	200.300.000	10,02%	7,70%	-	-	-
Serie A3 (G)	221.700.000	11,09%	7,70%	25.492.462,71	11,35%	108,48%
Serie B	47.000.000	2,35%	5,35%	47.000.000	36,23%	72,25%
Serie C	23.000.000	1,15%	4,20%	23.000.000	17,73%	54,52%
Serie D	45.000.000	2,25%	1,95%	45.000.000	34,69%	19,83%
Serie E	39.000.000	1,95%		39.000.000	30,06%	
Fondo de Reserva	39.000.000	1,95%		27.863.577	19,83%	
Total emisión	2.039.000.000			140.492.463		

6.4. Triggers del Fondo.

Amortización de los bonos

Durante el ejercicio 2014, las diferentes series de bonos han mantenido el criterio de amortización secuencial ya que no se han cumplido las condiciones necesarias para la amortización a prorrata entre las diferentes series.

El modelo de amortización secuencial es el establecido en el Fondo como modelo general tal y como se detallan en el apartado 4.9 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

Posposición de intereses

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

Las condiciones de posposición de intereses de las series subordinadas se establecen en el apartado 3.4.6.4. del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

Otros triggers del Fondo

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

7. Perspectivas del Fondo

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

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

- Amortización anticipada: 13,91%.
- Call: No se produce la Liquidación Anticipada del Fondo de acuerdo con lo establecido en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro del Folleto de Emisión.
- Tipos de interés constantes: se supone que los préstamos revisan a un tipo de interés constante igual al último Euribor publicado más su correspondiente diferencial.

- Tasa de nuevos fallidos constante: 5,12% (Sumatorio de la tasa de nuevos fallidos de los últimos 12 meses).
- Recuperaciones del 75% a los 24 meses.

Fecha	Bono A3(G)			Bono B			Bono C		
	Saldo Nominal Pendiente	Amortización	Intereses pagados	Saldo Nominal Pendiente	Amortización	Intereses pagados	Saldo Nominal Pendiente	Amortización	Intereses pagados
24/10/2014	25.492.462,71		0,00	47.000.000		0,00	23.000.000		0,00
26/01/2015	14.177.138,58	11.315.324,13	5.586,84	47.000.000,00	0,00	37.308,60	23.000.000,00	0,00	26.663,90
24/04/2015	2.264.909,37	11.912.229,21	2.904,27	47.000.000,00	0,00	34.925,70	23.000.000,00	0,00	24.961,90
24/07/2015	0,00	2.264.909,37	487,74	38.513.717,60	8.486.282,40	36.114,80	23.000.000,00	0,00	25.812,90
26/10/2015	0,00	0,00	0,00	28.606.672,20	9.907.045,40	30.573,50	23.000.000,00	0,00	26.663,90
25/01/2016	0,00	0,00	0,00	18.740.436,90	9.866.235,30	21.981,90	23.000.000,00	0,00	25.812,90
25/04/2016	0,00	0,00	0,00	10.464.540,60	8.275.896,30	14.400,80	23.000.000,00	0,00	25.812,90
25/07/2016	0,00	0,00	0,00	2.987.658,40	7.476.882,20	8.041,70	23.000.000,00	0,00	25.812,90
24/10/2016	0,00	0,00	0,00	0,00	2.987.658,40	2.293,60	19.048.809,30	3.951.190,70	25.812,90
24/01/2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12.373.395,10	6.675.414,20	21.613,10
24/04/2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.816.634,20	5.556.760,90	13.735,60
24/07/2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.792.615,40	5.024.018,80	7.649,80
24/10/2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.792.615,40	2.033,20

Fecha	Bono D			Bono E*		
	Saldo Nominal Pendiente	Amortización	Intereses pagados	Saldo Nominal Pendiente	Amortización	Intereses teóricos
24/10/2014	45.000.000		0	39.000.000		0,00
26/01/2015	45.000.000,00	0,00	103.869,00	39.000.000,00	0,00	405.705,30
24/04/2015	45.000.000,00	0,00	97.240,50	39.000.000,00	0,00	379.809,30
24/07/2015	45.000.000,00	0,00	100.557,00	39.000.000,00	0,00	392.757,30
26/10/2015	45.000.000,00	0,00	103.869,00	39.000.000,00	0,00	405.705,30
25/01/2016	45.000.000,00	0,00	100.557,00	39.000.000,00	0,00	392.757,30
25/04/2016	45.000.000,00	0,00	100.557,00	39.000.000,00	0,00	392.757,30
25/07/2016	45.000.000,00	0,00	100.557,00	39.000.000,00	0,00	392.757,30
24/10/2016	45.000.000,00	0,00	100.557,00	39.000.000,00	0,00	392.757,30
24/01/2017	45.000.000,00	0,00	101.659,50	39.000.000,00	0,00	397.070,70
24/04/2017	45.000.000,00	0,00	99.450,00	39.000.000,00	0,00	388.440,00
24/07/2017	45.000.000,00	0,00	100.557,00	39.000.000,00	0,00	392.757,30
24/10/2017	42.152.197,50	2.847.802,50	101.659,50	39.000.000,00	0,00	397.070,70
24/01/2018	37.485.648,00	4.666.549,50	95.224,50	39.000.000,00	0,00	397.070,70
24/04/2018	33.644.569,50	3.841.078,50	82.845,00	39.000.000,00	0,00	388.440,00
24/07/2018	30.265.807,50	3.378.762,00	75.181,50	39.000.000,00	0,00	392.757,30
24/10/2018	27.142.663,50	3.123.144,00	68.373,00	39.000.000,00	0,00	397.070,70
24/01/2019	24.196.626,00	2.946.037,50	61.317,00	39.000.000,00	0,00	397.070,70
24/04/2019	21.689.527,50	2.507.098,50	53.473,50	39.000.000,00	0,00	388.440,00
24/07/2019	19.437.808,50	2.251.719,00	48.465,00	39.000.000,00	0,00	392.757,30
24/10/2019	17.322.412,50	2.115.396,00	43.911,00	39.000.000,00	0,00	397.070,70
24/01/2020	15.346.318,50	1.976.094,00	39.132,00	39.000.000,00	0,00	397.070,70
24/04/2020	13.644.063,00	1.702.255,50	34.290,00	39.000.000,00	0,00	392.757,30
24/07/2020	12.118.297,50	1.525.765,50	30.487,50	39.000.000,00	0,00	392.757,30
26/10/2020	10.685.448,00	1.432.849,50	27.972,00	39.000.000,00	0,00	405.705,30
25/01/2021	9.337.783,50	1.347.664,50	23.877,00	39.000.000,00	0,00	392.757,30
26/04/2021	8.223.273,00	1.114.510,50	20.866,50	39.000.000,00	0,00	392.757,30
26/07/2021	7.248.568,50	974.704,50	18.373,50	39.000.000,00	0,00	392.757,30
25/10/2021	6.344.568,00	904.000,50	16.195,50	39.000.000,00	0,00	392.757,30
24/01/2022	5.655.960,00	688.608,00	14.179,50	39.000.000,00	0,00	392.757,30
25/04/2022	5.093.559,00	562.401,00	12.640,50	39.000.000,00	0,00	392.757,30
25/07/2022	4.602.325,50	491.233,50	11.380,50	39.000.000,00	0,00	392.757,30
24/10/2022	4.086.243,00	516.082,50	10.282,50	39.000.000,00	0,00	392.757,30
24/01/2023	3.671.847,00	414.396,00	9.229,50	39.000.000,00	0,00	397.070,70
24/04/2023	3.296.583,00	375.264,00	8.113,50	39.000.000,00	0,00	388.440,00
24/07/2023	2.959.852,50	336.730,50	7.366,50	39.000.000,00	0,00	392.757,30
24/10/2023	2.594.740,50	365.112,00	6.687,00	39.000.000,00	0,00	397.070,70
24/01/2024	2.309.265,00	285.475,50	5.863,50	39.000.000,00	0,00	397.070,70
24/04/2024	2.047.653,00	261.612,00	5.161,50	39.000.000,00	0,00	392.757,30
24/07/2024	1.817.068,50	230.584,50	4.576,50	39.000.000,00	0,00	392.757,30
24/10/2024	1.598.206,50	218.862,00	4.104,00	39.000.000,00	0,00	397.070,70
24/01/2025	1.417.909,50	180.297,00	3.609,00	39.000.000,00	0,00	397.070,70
24/04/2025	1.254.181,50	163.728,00	3.132,00	39.000.000,00	0,00	388.440,00
24/07/2025	1.112.305,50	141.876,00	2.803,50	39.000.000,00	0,00	392.757,30
24/10/2025	968.535,00	143.770,50	2.511,00	39.000.000,00	0,00	397.070,70
26/01/2026	856.089,00	112.446,00	2.236,50	39.000.000,00	0,00	405.705,30
24/04/2026	749.281,50	106.807,50	1.849,50	39.000.000,00	0,00	379.809,30
24/07/2026	660.609,00	88.672,50	1.674,00	39.000.000,00	0,00	392.757,30
26/10/2026	570.816,00	89.793,00	1.525,50	39.000.000,00	0,00	405.705,30
25/01/2027	511.398,00	59.418,00	1.273,50	39.000.000,00	0,00	392.757,30
26/04/2027	459.945,00	51.453,00	1.143,00	39.000.000,00	0,00	392.757,30
26/07/2027	412.299,00	47.646,00	1.026,00	39.000.000,00	0,00	392.757,30
25/10/2027	359.410,50	52.888,50	922,50	39.000.000,00	0,00	392.757,30
24/01/2028	318.667,50	40.743,00	801,00	39.000.000,00	0,00	392.757,30
24/04/2028	281.407,50	37.260,00	711,00	39.000.000,00	0,00	392.757,30
24/07/2028	248.337,00	33.070,50	630,00	39.000.000,00	0,00	392.757,30
24/10/2028	213.916,50	34.420,50	562,50	39.000.000,00	0,00	397.070,70
24/01/2029	190.026,00	23.890,50	481,50	39.000.000,00	0,00	397.070,70
24/04/2029	168.430,50	21.595,50	418,50	39.000.000,00	0,00	388.440,00

Fecha	Bono D			Bono E*		
	Saldo Nominal Pendiente	Amortización	Intereses pagados	Saldo Nominal Pendiente	Amortización	Intereses teóricos
24/07/2029	148.689,00	19.741,50	378,00	39.000.000,00	0,00	392.757,30
24/10/2029	124.416,00	24.273,00	337,50	39.000.000,00	0,00	397.070,70
24/01/2030	107.860,50	16.555,50	279,00	39.000.000,00	0,00	397.070,70
24/04/2030	95.422,50	12.438,00	238,50	39.000.000,00	0,00	388.440,00
24/07/2030	84.006,00	11.416,50	211,50	39.000.000,00	0,00	392.757,30
24/10/2030	72.643,50	11.362,50	189,00	39.000.000,00	0,00	397.070,70
24/01/2031	64.242,00	8.401,50	162,00	39.000.000,00	0,00	397.070,70
24/04/2031	56.614,50	7.627,50	144,00	39.000.000,00	0,00	388.440,00
24/07/2031	50.098,50	6.516,00	126,00	39.000.000,00	0,00	392.757,30
24/10/2031	43.546,50	6.552,00	112,50	39.000.000,00	0,00	397.070,70
26/01/2032	38.421,00	5.125,50	99,00	39.000.000,00	0,00	405.705,30
26/04/2032	33.898,50	4.522,50	85,50	39.000.000,00	0,00	392.757,30
26/07/2032	30.046,50	3.852,00	76,50	39.000.000,00	0,00	392.757,30
25/10/2032	26.068,50	3.978,00	67,50	39.000.000,00	0,00	392.757,30
24/01/2033	23.206,50	2.862,00	58,50	39.000.000,00	0,00	392.757,30
25/04/2033	20.547,00	2.659,50	54,00	39.000.000,00	0,00	392.757,30
25/07/2033	18.081,00	2.466,00	45,00	39.000.000,00	0,00	392.757,30
24/10/2033	15.813,00	2.268,00	40,50	39.000.000,00	0,00	392.757,30
24/01/2034	13.743,00	2.070,00	36,00	39.000.000,00	0,00	397.070,70
24/04/2034	11.826,00	1.917,00	31,50	39.000.000,00	0,00	388.440,00
24/07/2034	10.053,00	1.773,00	27,00	39.000.000,00	0,00	392.757,30
24/10/2034	8.415,00	1.638,00	22,50	39.000.000,00	0,00	397.070,70
24/01/2035	6.997,50	1.417,50	18,00	39.000.000,00	0,00	397.070,70
24/04/2035	5.688,00	1.309,50	13,50	39.000.000,00	0,00	388.440,00
24/07/2035	4.563,00	1.125,00	13,50	39.000.000,00	0,00	392.757,30
24/10/2035	3.528,00	1.035,00	9,00	39.000.000,00	0,00	397.070,70
24/01/2036	2.578,50	949,50	9,00	39.000.000,00	0,00	397.070,70
24/04/2036	1.705,50	873,00	4,50	39.000.000,00	0,00	392.757,30
24/07/2036	1.030,50	675,00	4,50	39.000.000,00	0,00	392.757,30
24/10/2036	630,00	400,50	4,50	39.000.000,00	0,00	397.070,70
26/01/2037	270,00	360,00	1,45	39.000.000,00	0,00	405.705,30
24/04/2037	135,00	135,00	0,58	39.000.000,00	0,00	379.809,30
24/07/2037	31,50	103,50	0,30	39.000.000,00	0,00	392.757,30
26/10/2037	0,00	31,50	0,07	0,00	39.000.000,00	405.705,30

*Corresponde a la estimación de cantidades teóricas, sin incluir, en su caso, pago de cantidades vencidas e impagadas.

La amortización de los Bonos E se realizará aplicando los Recursos Disponibles conforme al Orden de Prelación de Pagos establecido en el apartado 3.4.6.3. del Módulo Adicional, es decir, se destinará a la amortización de los Bonos E el remanente de los Recursos Disponibles una vez aplicados estos a los conceptos (i) a (xii) del Orden de Prelación de Pagos.

7.2. Liquidación y extinción del Fondo

El Fondo se extinguirá cuando se amorticen íntegramente los Derechos de Crédito, siendo la Fecha de Vencimiento Legal del Fondo el 24 de enero de 2041.

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

Durante el ejercicio 2013 el Saldo Nominal Pendiente de los Derechos de Crédito se situó por debajo del 10% del saldo de los mismos en la Fecha de Constitución. Ello no obstante, no se ha ejercitado la opción de liquidación anticipada prevista en el apartado 4.4.3 del Folleto de Emisión.

En concreto, bajo el supuesto de continuidad del Fondo y las hipótesis utilizadas en el apartado 7.1 anterior, el vencimiento final del mismo se estima para la fecha de pago correspondiente al 26 de octubre de 2037.

7.3. Hechos posteriores al cierre.

Con fecha 26 de enero de 2015, Moody's ha subido la calificación crediticia de los Bonos de la Serie A3(G) de A1 (sf) a Aa2 (sf) y de los Bonos de la serie B de A1 (sf) a Aa2 (sf).

Con fecha 29 de enero de 2015, S&P ha subido la calificación crediticia de los Bonos de la Serie B de A(sf) a A+(sf) , de los Bonos de la serie C de BBB(sf) a A+(sf) y de los Bonos de la serie D de B a BBB(sf)

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME II,

ESTADO S05.5

Ejercicio 2014

Denominación del Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME II, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.
Estados agregados: No
Periodo: 2º Semestre
Ejercicio: 2014

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO A Distribución geográfica de activos titulizados	Situación actual 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013				Situación Inicial 02/07/2007			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400	180	0426	31.409	0452	208	0478	37.259	0504	890	0530	330.542
Aragón	0401	12	0427	3.711	0453	18	0479	4.971	0505	164	0531	51.987
Asturias	0402	12	0428	5.758	0454	13	0480	6.660	0506	142	0532	73.952
Baleares	0403	17	0429	13.852	0455	21	0481	15.358	0507	135	0533	81.403
Canarias	0404	38	0430	6.247	0456	40	0482	8.989	0508	333	0534	64.303
Cantabria	0405	10	0431	4.062	0457	10	0483	4.282	0509	55	0535	16.072
Castilla-León	0406	52	0432	7.258	0458	67	0484	9.484	0510	564	0536	130.020
Castilla La Mancha	0407	27	0433	2.814	0459	29	0485	3.042	0511	192	0537	51.289
Cataluña	0408	108	0434	21.785	0460	122	0486	29.576	0512	668	0538	283.209
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	2	0539	1.318
Extremadura	0410	8	0436	2.148	0462	12	0488	9.653	0514	74	0540	37.806
Galicia	0411	63	0437	13.561	0463	70	0489	16.051	0515	399	0541	97.487
Madrid	0412	116	0438	29.499	0464	127	0490	43.413	0516	725	0542	309.829
Melilla	0413	2	0439	228	0465	2	0491	277	0517	3	0543	586
Murcia	0414	24	0440	3.130	0466	36	0492	4.327	0518	183	0544	57.914
Navarra	0415	23	0441	3.106	0467	26	0493	4.065	0519	239	0545	65.241
La Rioja	0416	7	0442	2.761	0468	7	0494	3.318	0520	84	0546	21.229
Comunidad Valenciana	0417	79	0443	11.602	0469	87	0495	13.735	0521	587	0547	166.314
País Vasco	0418	68	0444	14.365	0470	75	0496	18.980	0522	472	0548	160.501
Total España	0419	846	0445	179.296	0471	969	0497	233.440	0523	5.911	0549	2.000.002
Otros países Unión europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
Total general	0425	846	0450	179.296	0475	969	0501	233.440	0527	5.911	0553	2.000.002

(1) Entendiendo como principal pendiente el importe de principal pendiente de reembolso

8.06.6

Denominación del Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME II, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2014

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

(Las cifras relativas a Importes se consignarán en miles de euros)

Divisa/Activos titulizados	Situación actual 31/12/2014						Situación cierre anual anterior 31/12/2013						Situación inicial 02/07/2007					
	Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)	
Euro - EUR	0571	846	0577	179.254	0583	179.254	0600	969	0606	233.440	0611	233.440	0620	5.911	0626	2.000.000	0631	2.000.000
EEUU Dólar - USD	0572		0578		0584		0601		0607		0612		0621		0627		0632	
Japón Yen - JPY	0573		0579		0585		0602		0608		0613		0622		0628		0633	
Reino Unido Libra - GBP	0574		0580		0586		0603		0609		0614		0623		0629		0634	
Otros	0575				0587		0604				0615		0624				0635	
Total	0576	846			0588	179.254	0605	969		0616	233.440		0625	5.911			0636	2.000.000

(1) Entendiéndose como principal pendiente al importe de principal pendiente de reembolso.

8.06.6

Denominación del Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME II, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2014

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

(Las cifras relativas a Importes se consignarán en miles de euros)

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013				Situación inicial 02/07/2007			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	1100	431	1110	106.800	1120	439	1130	119.900	1140	554	1150	0
40% - 60%	1101	98	1111	33.588	1121	152	1131	55.600	1141	560	1151	0
60% - 80%	1102	26	1112	6.425	1122	40	1132	9.616	1142	561	1152	0
80% - 100%	1103	3	1113	1.214	1123	4	1133	1.599	1143	80	1153	0
100% - 120%	1104	1	1114	984	1124	1	1134	984	1144	17	1154	0
120% - 140%	1105	0	1115	0	1125	0	1135	0	1145	1	1155	0
140% - 160%	1106	0	1116	0	1126	0	1136	0	1146	0	1156	0
superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	0	1137	0	1147	0	1157	0
Total	1108	559	1118	149.011	1128	636	1138	187.699	1148	1.773	1158	0
Media ponderada (%)			1119	34,01			1139	35,94			1159	55,47

(1) Distribución según el valor de la razón entre el importe pendiente de amortizar de los préstamos con garantía real y la última valoración disponible de tasación de los inmuebles hipotecados, o valor razonable de otras garantías reales, siempre que el valor de las mismas se haya considerado en el momento inicial del Fondo, expresada en porcentaje

8.06.6
Denominación del Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME II, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.
Estados agregados: No
Periodo: 2º Semestre
Ejercicio: 2014
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

(Las cifras relativas a Importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO D

Rendimiento Índice del periodo	Número de activos vivos		Principal Pendiente		Margen ponderado o/ Índice de referencia		Tipo de Interés medio ponderado (2)	
	1400		1410		1420		1430	
EUR12	25		4.795		1,15		3,83	
EUR3	4		1.963		0,94		2,87	
EUR6	167		12.613		0,68		2,07	
EURH	434		119.795		1,01		3,39	
FIXED	19		530		0,00		4,47	
IB12	2		132		1,22		3,28	
IRPHCE	188		37.341		1,33		5,35	
MIBH	7		2.032		0,89		3,87	
Total	1405	845	1415	179.292	1425	1,05	1435	3,72

(1) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, LIBRO, etc.)

(2) En el caso de tipos fijos no se cumplimentará la columna de margen ponderado y se indicará el tipo de Interés medio ponderado de los activos a tipo fijo en la columna "tipo de Interés medio ponderado"

8.06.6

Denominación del Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME II, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2014

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO E	Situación actual 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013				Situación inicial 02/07/2007			
	Nº de activos vivos		Principál pendiente		Nº de activos vivos		Principál pendiente		Nº de activos vivos		Principál pendiente	
inferior al 1%	1500	46	1521	3.202	1542	47	1563	5.243	1584	0	1605	0
1% - 1,49%	1501	40	1522	14.049	1543	63	1564	15.160	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	53	1523	6.304	1544	57	1565	7.600	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	28	1524	1.724	1545	33	1566	2.088	1587	13	1608	178
2,5% - 2,99%	1504	34	1525	10.724	1546	41	1567	16.339	1588	32	1609	4.377
3% - 3,49%	1505	138	1526	38.370	1547	149	1568	59.037	1589	109	1610	13.975
3,5% - 3,99%	1506	158	1527	41.086	1548	168	1569	47.108	1590	282	1611	91.191
4% - 4,49%	1507	117	1528	15.520	1549	134	1570	19.211	1591	2.483	1612	555.479
4,5% - 4,99%	1508	43	1529	6.367	1550	58	1571	11.529	1592	1.423	1613	771.330
5% - 5,49%	1509	66	1530	9.434	1551	77	1572	12.821	1593	821	1614	436.837
5,5% - 5,99%	1510	44	1531	15.101	1552	60	1573	16.125	1594	287	1615	79.667
6% - 6,49%	1511	32	1532	8.816	1553	36	1574	9.588	1595	246	1616	30.623
6,5% - 6,99%	1512	18	1533	3.369	1554	18	1575	3.369	1596	131	1617	12.416
7% - 7,49%	1513	13	1534	2.675	1555	13	1576	2.670	1597	44	1618	2.012
7,5% - 7,99%	1514	6	1535	2.134	1556	6	1577	2.134	1598	30	1619	1.758
8% - 8,49%	1515	7	1536	345	1557	7	1578	345	1599	8	1620	134
8,5% - 8,99%	1516	1	1537	19	1558	1	1579	19	1600	1	1621	20
9% - 9,49%	1517	0	1538	0	1559	0	1580	0	1601	1	1622	3
9,5% - 9,99%	1518	2	1539	55	1560	2	1581	55	1602	0	1623	0
Superior al 10%	1519	0	1540	0	1561	0	1582	0	1603	0	1624	0
Total	1520	846	1541	179.294	1562	969	1583	233.441	1604	5.911	1625	2.000.000
Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)			9542	3,72			9584	3,61			1626	4,68
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)			9543	1,36			9586	1,11			1627	4,45

8.06.6											
Denominación del Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME II, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS											
Denominación del compartimento:											
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.											
Estados agregados: No											
Periodo: 2º Semestre											
Ejercicio: 2014											
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS											

Concentración	Situación actual 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013				Situación Inicial 02/07/2007			
	Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	23,64			2030	22,12			2060	7,34		
Sector: (1)	2010	4,79	2020	45200	2040	4,61	2050	0	2070	13,99	2080	45200
(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración												
(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación												

8.06.6											
Denominación del Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME II, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS											
Denominación del compartimento:											
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.											
Estados agregados: No											
Periodo: 2º Semestre											
Ejercicio: 2014											
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS											

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

Divisa/Pasivos emitidos por el fondo	Situación actual 31/12/2014						Situación Inicial 02/07/2007					
	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros		Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	20.390	3060	179.492	3110	179.492	3170	20.390	3230	2.039.000	3260	2.039.000
EEUU/ Dólar - USDR	3010		3070		3120		3180		3240		3260	
Japón Yen - JPY	3020		3080		3130		3190		3250		3270	
Reino Unido Libra - GBP	3030		3090		3140		3200		3260		3280	
Otras	3040				3150		3210				3290	
Total	3050	20.390			3160	179.492	3220	20.390			3300	2.039.000

DILIGENCIA DE FIRMAS

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM GBP FTPYME II, Fondo de Titulización de Activos, en fecha 20 de marzo de 2015, 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 terminado el 31 de diciembre de 2014 extendidas en dos ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados correlativamente e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M0766675 al 0M0766757 Del 0M0766758 al 0M0766778
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M0766779 al 0M0766861 Del 0M0766862 al 0M0766882

Firmantes

D. José Antonio Trujillo del Valle

D. Iñigo Trincado Boville

D. Rafael Bunzl Csonka

D. Javier de la Parte Rodríguez

D^a. Beatriz Senís Gilmartín