

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

Informe de auditoría independiente, cuentas anuales e
informe de gestión al 31 de diciembre de 2015



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 Banco Popular MBS 2, Fondo de Titulización de Activos que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2015, 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 Banco Popular MBS 2, 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, www.pwc.es

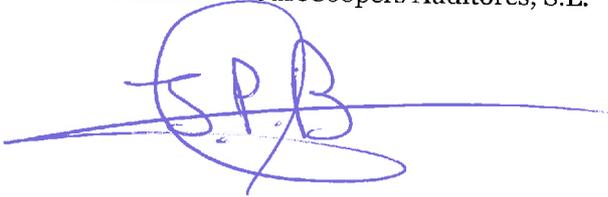
Opinión

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 Banco Popular MBS 2, Fondo de Titulización de Activos a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación 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 2015 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del fondo IM Banco Popular MBS 2, 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 2015. 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 2016



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2016 Nº 01/16/09779
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la normativa
reguladora de la actividad de
auditoría de cuentas en España



CLASE 8.^a



0M5490896

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ÍNDICE:

A. CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

- Balances de Situación a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014
- Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2014
- Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2014
- Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2014

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



CLASE 8.^a



OM5490897

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balances de Situación a 31 de diciembre de 2015 y 2014

A: CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		453.719	487.687
I. Activos financieros a largo plazo		453.719	487.687
1. Valores representativos de deuda		-	-
2. Derechos de Crédito	6	453.719	487.687
Certificados de transmisión hipotecaria		437.589	470.936
Activos dudosos		21.526	22.863
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(5.396)	(6.112)
3. Derivados		-	-
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		72.323	70.121
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo		19.753	19.540
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	7	50	95
2. Valores representativos de deuda		-	-
3. Derechos de Crédito	6	19.703	19.445
Certificados de transmisión hipotecaria		17.961	17.621
Otros		-	-
Activos dudosos		1.030	930
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(576)	(565)
Intereses y gastos devengados no vencidos		1.095	1.241
Intereses vencidos e impagados		193	218
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
Otros		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8	52.570	50.581
1. Tesorería		52.570	50.581
2. Otros activos líquidos equivalentes		-	-
TOTAL ACTIVO		526.042	557.808

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2015.



CLASE 8.^a
IMPUESTO DE SUCESIONES



0M5490898

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balances de Situación a 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE			
I. Provisiones a largo plazo		521.161	567.414
II. Pasivos financieros a largo plazo	9	-	-
1. Obligaciones y otros valores negociables		521.161	567.414
Series no subordinadas		423.965	455.976
Series subordinadas		334.965	366.976
2. Deudas con entidades de crédito		89.000	89.000
Préstamo subordinado		54.800	55.228
Otras deudas con entidades de crédito		54.800	55.228
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
3. Derivados		-	-
4. Otros pasivos financieros	12	42.396	56.210
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE			
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		47.277	46.604
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	9	40.505	42.352
1. Acreedores y otras cuentas a pagar		-	-
2. Obligaciones y otros valores negociables		34.296	37.215
Series no subordinadas		34.255	37.150
Series subordinadas		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		41	65
Intereses vencidos e impagados		-	-
3. Deudas con entidades de crédito		5.425	4.152
Préstamo subordinado		428	-
Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		17	19
Intereses vencidos e impagados		4.980	4.133
4. Derivados		784	985
5. Otros pasivos financieros	12	-	-
VII. Ajustes por periodificaciones	10	6.772	4.252
1. Comisiones		6.772	4.252
Comisión sociedad gestora		2	2
Comisión administrador		5	5
Comisión agente financiero / pagos		-	-
Comisión variable - resultados realizados		6.760	4.240
Comisión variable - resultados no realizados		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Otras comisiones		5	5
2. Otros		-	-
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS			
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		(42.396)	(56.210)
IX. Coberturas de flujos de efectivo		-	-
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	12	(42.396)	(56.210)
XI. Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		526.042	557.808

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2015.

CLASE 8.^a

0M5490899

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2014

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
1. Intereses y rendimientos asimilados		11.902	14.610
Derechos de Crédito	6	11.902	14.586
Otros activos financieros	8	-	24
2. Intereses y cargas asimilados		(3.460)	(4.782)
Obligaciones y otros valores negociables	9	(2.585)	(3.818)
Deudas con entidades de crédito	9	(845)	(964)
Otros pasivos financieros		(30)	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos efectivo (neto)	12	(6.260)	(7.526)
A) MARGEN DE INTERESES		2.182	2.302
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
5. Diferencias de cambio (neto)		-	-
6. Otros ingresos de explotación		-	-
7. Otros gastos de explotación		(2.887)	(2.711)
Servicios exteriores		-	-
Servicios de profesionales independientes		-	-
Servicios bancarios y similares		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente	10	(2.887)	(2.711)
Comisión de sociedad gestora		(73)	(75)
Comisión administrador		(243)	(261)
Comisión del agente financiero		(9)	(9)
Comisión variable – resultados realizados		(2.520)	(2.309)
Otros gastos		(42)	(57)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	6	705	409
Deterioro neto de Derechos de Crédito (-)		705	409
9. Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	10	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
12. Impuesto sobre beneficios	13	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2015.

CLASE 8.^a

0M5490900

IM BANCO POPULAR MBS 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2014

	Miles de euros	
	2015	2014
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	2.651	2.629
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	-	-
Intereses cobrados de los activos titulizados	2.974	3.193
Intereses pagados por valores de titulización	12.074	14.738
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	(2.609)	(3.835)
Intereses cobrados de inversiones financieras	(6.461)	(7.734)
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	(30)	24
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	-	-
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(367)	(402)
Comisiones pagadas por administración de los préstamos	(73)	(74)
Comisiones pagadas al agente financiero	(243)	(261)
Comisiones variables pagadas	(9)	(9)
Otras comisiones	-	(1)
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	(42)	(57)
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	44	(162)
Pagos de Provisiones	-	-
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
Otros	44	(162)
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES / INVERSIÓN FINANCIACIÓN	(662)	(3.800)
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	-	-
Cobros por amortización de Derechos de Crédito	(6.679)	(10.892)
Cobros por amortización de otros activos titulizados	28.227	26.854
Pagos por amortización de valores de titulización	-	-
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(34.906)	(37.746)
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	6.017	7.092
Pagos por amortización de préstamos o créditos	-	-
Cobros Derechos de Crédito pendientes ingreso	-	-
Administraciones públicas - Pasivo	6.017	7.092
Otros deudores y acreedores	-	-
Cobros de Subvenciones	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	1.989	(1.171)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	50.581	51.752
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	52.570	50.581

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2015.



CLASE 8.^a



OM5490901

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Estados de Ingresos y Gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2014

	Miles de euros	
	2015	2014
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	7.554	(42.442)
2.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	7.554	(42.442)
2.1.2. Efecto fiscal	-	-
2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6.260	7.526
2.3. Otras reclasificaciones	-	-
2.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(13.814)	34.916
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 2015.



CLASE 8.^a



0M5490902

1

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

(1) Naturaleza y Actividades Principales

(a) Constitución y naturaleza jurídica

IM BANCO POPULAR MBS 2, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo) se constituyó mediante escritura pública el 10 de marzo de 2010 con carácter de fondo cerrado, agrupando Certificados de Transmisión de Hipoteca cedidos por Banco Popular Español, S.A. (en adelante, el Cedente o Banco Popular), y emitiendo Bonos de Titulización de Activos por un importe inicial de 685.000 miles de euros (Nota 9). La adquisición de los activos y el desembolso de los Bonos de Titulización se produjeron el 10 y 16 de marzo de 2010, respectivamente.

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

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



CLASE 8.ª



0M5490903

2

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

- 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,
- 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.



CLASE 8.^a



0M5490904

3

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

- 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 Certificados de Transmisión de Hipoteca y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización de Activos emitidos en cuantía y condiciones tal que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

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

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

(b) Duración

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

Liquidación

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



CLASE 8.^a



0M5490905

4

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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 Prelación en caso de insuficiencia de fondos, el orden enumerado en el apartado 3.4.6.3. del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

(e) Gestión del fondo

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

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

(f) Administrador de los Certificados de Transmisión de Hipoteca

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



CLASE 8.^a
CÓDIGO: 08010101



0M5490906

5

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(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.

(h) Agente financiero

La Sociedad Gestora en nombre y representación del Fondo canceló el contrato de agencia financiera que suscribió con Banco Popular el 10 de marzo de 2010, con motivo de la constitución del Fondo y suscribió con BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España (en adelante BNP Paribas) un nuevo contrato de agencia financiera. El Agente Financiero (BNP Paribas), por los servicios prestados en virtud del Contrato de Servicios Financieros, recibirá una comisión igual a 9 miles de euros anuales pagadera en cada Fecha de Pago, a razón de 2 miles de euros en cada una de ellas, como contraprestación de sus servicios como Depositario de los Certificados de Transmisión de Hipoteca del Fondo, mantenimiento de la Cuenta de Tesorería del Fondo y de la Cuenta de Principales, y Agente de Pagos de la Emisión de los Bonos (Notas 8 y 10).

(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. del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

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



CLASE 8.^a
AL FOLIO 1019



0M5490907

6

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(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 2015 con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y, de la situación financiera a 31 de diciembre de 2015 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 2015.

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 contenido 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 2015, 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 17 de marzo de 2016, las Cuentas Anuales del ejercicio han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora y se someterán a la aprobación del mismo, estimándose que serán aprobadas sin cambios significativos.



CLASE 8.^a



0M5490908

7

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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 2015, las correspondientes al ejercicio anterior. La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2014 se presenta exclusivamente, a efectos comparativos y por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2014.

(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.

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.



CLASE 8.^a



0M5490909

8

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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.

(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.



CLASE 8.^a



0M5490910

9

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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

(a) Empresa en funcionamiento

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

(b) Principio del devengo

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

(c) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

(d) Corriente y No Corriente

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



CLASE 8.^a



0M5490911

10

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(e) Activos dudosos

El valor en libros de los epígrafes de “Activos dudosos” recoge el importe total de los derechos de crédito que cuentan con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de tres meses de antigüedad, así como aquéllos que presentan dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) en los términos pactados contractualmente. También se incluyen dentro de esta categoría los importes de todas las operaciones del Fondo con un mismo deudor cuando los saldos clasificados como dudosos como consecuencia de impagos sean superiores al 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.

(h) Préstamos y partidas a cobrar

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

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



CLASE 8.^a



0M5490912

11

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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.

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.



CLASE 8.^a



0M5490913

12

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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.

(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.



CLASE 8.^a
ESTAMPILLAS



0M5490914

13

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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.

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.



CLASE 8.^a



0M5490915

14

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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.

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

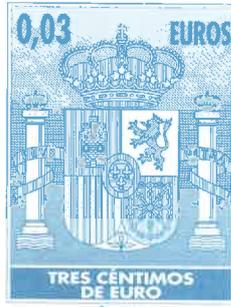
La cancelación o baja del pasivo se podrá realizar, una vez dado de baja el activo afectado, por el importe correspondiente a los ingresos en él acumulados.

(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.



CLASE 8.^a



0M5490916

15

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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.

(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.



CLASE 8.^a



0M5490917

16

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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.

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.



CLASE 8.^a



OM5490918

17

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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 días	50
Más de 270 días, sin exceder de 1 año	75
Más de 1 año	100

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



CLASE 8.^a



0M5490919

18

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

b) Operaciones con garantía inmobiliaria

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

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



CLASE 8.^a



0M5490920

19

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OM5490921

20

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

En la contabilidad del Fondo no se ha dado de baja del activo ningún Derecho de Crédito por fallido sin perjuicio de la correspondiente corrección de su valor por deterioro según la Norma 13^a 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 2015 y a 31 de diciembre de 2014, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

(q) Compensación de saldos

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

(r) Estado de Flujos de Efectivo

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

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



CLASE 8.^a



0M5490922

21

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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

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

(s) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

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

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

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



CLASE 8.^a



0M5490923

22

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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.



CLASE 8.^a



0M5490924

23

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(u) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0M5490925

24

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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.

(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 modificaron 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 se incluya únicamente el principal de los derechos de crédito, frente al criterio anterior, consistente en incluir en el mencionado epígrafe tanto el principal como dichos intereses devengados, que a su vez afectaban a la comisión variable a pagar al Cedente, no reflejando efecto alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Durante el ejercicio 2015 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.



CLASE 8.^a



0M5490926

25

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

- Riesgo de tipo de interés

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

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.



CLASE 8.ª



0M5490927

26

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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 2015 y 2014.

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Derechos de Crédito	473.422	507.132
Deudores y otras cuentas a cobrar	50	95
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	52.570	50.581
Total Riesgo	526.042	557.808

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 financieras de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados.



CLASE 8.^a



0M5490928

27

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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 2015 y a 31 de diciembre de 2014 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 Certificados de Transmisión de Hipoteca concedidos a personas físicas, cuyas características se definen en el apartado 2.2.2. del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

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



CLASE 8.^a



0M5490929

28

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 6.1: Activos financieros

El detalle de este epígrafe a cierre de los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros			Miles de euros		
	2015		Total	2014		Total
Corriente	No corriente	Corriente		No corriente		
Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 7)	50	-	50	95	-	95
Derechos de Crédito	19.703	453.719	473.422	19.445	487.687	507.132
Certificados de transmisión hipotecaria	17.961	437.589	455.550	17.621	470.936	488.557
Activos Dudosos	1.030	21.526	22.556	930	22.863	23.793
Correcciones de valor por deterioro de activos	(576)	(5.396)	(5.972)	(565)	(6.112)	(6.677)
Intereses devengados no vencidos	1.095	-	1.095	1.241	-	1.241
Intereses vencidos e impagados	193	-	193	218	-	218
Saldo final cierre del ejercicio	19.753	453.719	473.472	19.540	487.687	507.227



CLASE 8.^a
Cuentas



OM5490930

29

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo inicial del ejercicio	512.350	546.296
Amortización ordinaria	(15.773)	(15.257)
Amortización anticipada	(12.454)	(11.597)
Amortizaciones previamente impagadas	(6.017)	(7.092)
Saldo final cierre del ejercicio	478.106	512.350

Tabla 6.3: Movimiento de los activos dudosos

El movimiento de los activos dudosos durante los ejercicios 2015 y 2014, neto de los intereses de mora, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo inicial del ejercicio	23.793	24.260
Altas	5.576	7.250
Bajas	(6.813)	(7.157)
Ajuste de mora de interés	-	(560)
Saldo final cierre del ejercicio	22.556	23.793



CLASE 8.^a



OM5490931

30

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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 disminuyó en 560 miles de euros, correspondientes a la mora de interés de los derechos de crédito del ejercicio 2013.

A 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 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 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo inicial del ejercicio	6.677	7.086
Dotaciones	1.122	1.999
Recuperaciones	(1.827)	(2.408)
Saldo final cierre del ejercicio	5.972	6.677

Devengo de los intereses de los derechos de crédito

Los intereses devengados durante los ejercicios 2015 y 2014 ascienden a un importe de 11.902 y 14.586 miles de euros, respectivamente, de los que un importe de 1.288 y 1.459 miles de euros respectivamente, se encuentran pendientes de pago a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014, 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".



CLASE 8.^a



0M5490932

31

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 6.6: Características principales de la cartera

Las características principales de la cartera a cierre de los ejercicios 2015 y 2014 son las siguientes:

	31.12.2015	31.12.2014
Tasa de amortización anticipada	2,66%	2,32%
Tipo de interés medio de la cartera:	2,38%	2,74%
Tipo máximo de la cartera:	7,50%	7,50%
Tipo mínimo de la cartera:	<1%	<1%

Tabla 6.7: Plazos de vencimiento del principal de los préstamos

El desglose de este apartado a cierre de los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

Vida Residual	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Inferior a 1 año	28	103
De 1 a 2 años	64	37
De 2 a 3 años	434	82
De 3 a 5 años	2.307	1.995
De 5 a 10 años	14.037	15.091
Superior a 10 años	461.236	495.042
Total	478.106	512.350



CLASE 8.^a



0M5490933

32

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 6.8: Vencimientos estimados de derechos de crédito

Los vencimientos estimados de los derechos de crédito a cierre de 2015 es el siguiente:

	Miles de euros						
	2016	2017	2018	2019	2020	2021-2025	Resto
Por principal							
Corriente	17.961	19.013	19.410	19.613	19.765	100.311	281.003
Mora	1.030	-	-	-	-	-	-
Por intereses	11.297	11.091	10.621	10.141	9.657	40.909	54.579
	<u>30.288</u>	<u>30.104</u>	<u>30.031</u>	<u>29.754</u>	<u>29.422</u>	<u>141.220</u>	<u>335.582</u>

Tabla 6.9: 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	17.621	18.549	19.045	19.519	19.805	101.841	315.040
Mora	930	-	-	-	-	-	-
Por intereses	13.740	13.603	13.082	12.544	11.993	51.472	74.475
	<u>32.291</u>	<u>32.152</u>	<u>32.127</u>	<u>32.063</u>	<u>31.798</u>	<u>153.313</u>	<u>389.515</u>



CLASE 8.^a



0M5490934

33

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 6.10: Plazo de vencimiento de los activos dudosos

Por vencimiento, a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014, los activos dudosos se dividen en:

	Miles de euros			
	31.12.2015		31.12.2014	
	Activo	Correcciones por deterioro	Activo	Correcciones por deterioro
Hasta 180 días	57	(2)	151	(38)
Entre 180 sin superar 270	164	(11)	364	(175)
Más 270 días sin superar 1 año	809	(563)	415	(352)
Más de 1 año	21.526	(5.396)	22.863	(6.112)
Total	22.556	(5.972)	23.793	(6.677)

(7) Deudores y Otras Cuentas a Cobrar

Tabla 7.1: Deudores y otras cuentas a cobrar

A continuación se da el detalle de este epígrafe a cierre de los ejercicios 2015 y 2014:

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Deudores y otras cuentas a cobrar:	50	95
Principal e intereses pendientes de cobro de los Derechos de Crédito cobrados durante el mes de enero del ejercicio siguiente:	50	95



CLASE 8.^a



0M5490935

34

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(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 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Cuenta de Tesorería en BNP Paribas S.S., S.E.	52.570	50.581
	52.570	50.581

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

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

El importe de los intereses devengados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 ha ascendido a 24 miles de euros, no habiendo devengado importe alguno por este concepto en 2015. Dichos intereses han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros.



CLASE 8.^a
Sociedad Anónima



0M5490936

35

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

A 31 de diciembre de 2015 el Fondo ha registrado 30 miles de euros a favor de BNP Paribas como consecuencia de los intereses devengados de la Cuenta de Tesorería, resultantes de aplicar tipos negativos. Dichos intereses han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de “Intereses y cargas asimilados – Otros pasivos financieros.

Tabla 8.2: Fondo de Reserva

El Nivel Mínimo y el Saldo del Fondo de Reserva a cierre de los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Nivel Mínimo Requerido	54.800	54.800
Fondo de Reserva	48.675	45.915

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

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 2015 han sido los siguientes:

Fecha Pago	Miles de euros					
	importe Fondo Reserva Inicial	Nivel mínimo del F.R.	Disposición	Adiciones	Bajas	Importe Fondo Reserva Final
23/03/2015	45.915	54.800	(449)	-	-	45.466
22/06/2015	45.466	54.800	-	1.336	-	46.802
22/09/2015	46.802	54.800	-	15	-	46.817
22/12/2015	46.817	54.800	-	1.858	-	48.675



CLASE 8.^a



OM5490937

36

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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 Inicial	Nivel mínimo del F.R.	Disposición	Adiciones	Bajas	Importe Fondo Reserva Final
24/3/2014	47.440	54.800	(2.028)	-	-	45.412
23/6/2014	45.412	54.800	(182)	-	-	45.230
22/9/2014	45.230	54.800	-	1.678	-	46.908
22/12/2014	46.908	54.800	(993)	-	-	45.915

(9) Pasivos Financieros

Tabla 9.1: Pasivos financieros

Los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:

	Miles de euros			Miles de euros		
	31.12.2015			31.12.2014		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables	34.296	423.965	458.261	37.215	455.976	493.191
Series no subordinadas	34.255	334.965	369.220	37.150	366.976	404.126
Series subordinadas	-	89.000	89.000	-	89.000	89.000
Intereses y gastos devengados no vencidos	41	-	41	65	-	65
Deudas con Entidades de Crédito	5.425	54.800	60.225	4.152	55.228	59.380
Préstamo Subordinado	428	54.800	55.228	-	55.228	55.228
Intereses y gastos devengados no vencidos	17	-	17	19	-	19
Intereses vencidos e impagados	4.980	-	4.980	4.133	-	4.133
Derivados de Cobertura	784	42.396	43.180	985	56.210	57.195
Saldo final cierre del ejercicio	40.505	521.161	561.666	42.352	567.414	609.766



CLASE 8.^a



OM5490938

37

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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:

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

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

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



CLASE 8.^a



0M5490939

38

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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

Tabla 9.3: Movimiento de los Bonos de Titulización

La amortización de los Bonos durante los ejercicios 2015 y 2014 ha sido la siguiente:

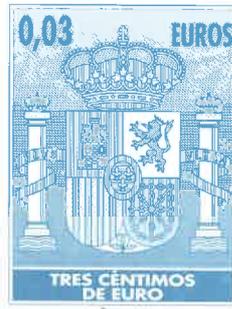
	Miles de euros			
	Serie A		Serie B	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Saldo inicial del ejercicio	404.126	441.872	89.000	89.000
Amortizaciones	(34.906)	(37.746)	-	-
Saldo final cierre del ejercicio	369.220	404.126	89.000	89.000

Devengo de los intereses de las obligaciones y otros valores negociables

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2014 ascienden a un importe de 2.585 y 3.818 miles de euros respectivamente, de los que un importe de 41 y 65 miles de euros se encuentran pendientes de pago, 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" respectivamente.



CLASE 8.^a
de los Timbres



0M5490940

39

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 9.4: Tipo vigente de las Series

A 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014, el tipo vigente de los Bonos es el siguiente:

	Tipo vigente	
	31.12.2015	31.12.2014
Serie A	0,169%	0,379%
Serie B	1,369%	1,579%

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 2015 y a 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

	Calificación Fitch	Calificación DBRS	Calificación S&P	Calificación Moody's
	31.12.2015			
Serie A	-	-	A+(sf)	Aa2 (sf)
Serie B	-	-	B- (sf)	B1 (sf)
	Calificación Fitch	Calificación DBRS	Calificación S&P	Calificación Moody's
	31.12.2014			
Serie A	-	-	A+ (sf)	A1 (sf)
Serie B	-	-	B- (sf)	B1 (sf)



CLASE 8.^a



0M5490941

40

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 9.6: Estimaciones de vencimientos de los Bonos

La estimación de los vencimientos futuros de los Bonos a 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

Clase de Bono	Tipo de Flujo	Miles de euros						
		2016	2017	2018	2019	2020	2021-2025	Resto
Bono A	Amortización	34.255	32.184	30.743	26.483	20.489	86.809	138.257
Bono A	Intereses	612	553	501	446	407	1.559	1.203
Bono B	Amortización	-	-	-	2.724	7.199	30.501	48.576
Bono B	Intereses	1.239	1.235	1.242	1.229	1.160	4.432	3.425
		<u>36.106</u>	<u>33.972</u>	<u>32.486</u>	<u>30.882</u>	<u>29.255</u>	<u>123.301</u>	<u>191.461</u>

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	2,840%
Call (opción de amortización anticipada)	10,00%
Tasa de fallidos	1,042%
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 2014 era la siguiente:

Clase de Bono	Tipo de Flujo	Miles de euros						
		2015	2016	2017	2018	2019	2020-2024	Resto
Bono A	Amortización	37.150	35.048	33.352	31.713	29.994	88.760	148.109
Bono A	Intereses	1.499	1.363	1.227	1.107	979	3.694	3.017
Bono B	Amortización	-	-	-	-	-	36.962	52.038
Bono B	Intereses	1.425	1.429	1.425	1.433	1.421	5.667	4.416
		<u>40.074</u>	<u>37.840</u>	<u>36.004</u>	<u>34.253</u>	<u>32.394</u>	<u>135.083</u>	<u>207.580</u>



CLASE 8.^a
ESTADOS FINANCIEROS



0M5490942

41

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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:

Hipótesis

Tasa amortización anticipada	2,14%
Call (opción de amortización anticipada)	10,00%
Tasa de fallidos	2,12%
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:

	Miles de euros	
	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Préstamos Subordinados		
Préstamo Subordinado FR	54.800	54.800
Préstamo Subordinado GI	428	428
Intereses y gastos devengados no vencidos	17	19
Intereses vencidos e impagados	4.980	4.133
Saldo final cierre del ejercicio	<u>60.225</u>	<u>59.380</u>



CLASE 8.^a



0M5490943

42

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 9.11: Movimientos de los Préstamos Subordinados

El movimiento del Préstamo Subordinado durante los ejercicios 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2015		2014	
	Préstamo Subordinado FR	Préstamo Subordinado GI	Préstamo Subordinado FR	Préstamo Subordinado GI
Saldo inicial	54.800	428	54.800	428
Adiciones	-	-	-	-
Amortización	-	-	-	-
Corrección de valor por repercusión de pérdidas	-	-	-	-
Saldo final	54.800	428	54.800	428

Préstamo Subordinado GI

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 535 miles de euros. El importe del Préstamo Subordinado GI se destinará al pago de los gastos iniciales correspondientes a la constitución del Fondo, sin perjuicio de que en el caso de que exista algún sobrante para esta finalidad, el Fondo pueda utilizarlo como Recursos Disponibles.

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

Préstamo Subordinado FR

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

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



CLASE 8.^a



0M5490944

43

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Devengo de los intereses de las deudas con entidades de crédito

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2014 ascienden a un importe de 845 y 964 miles de euros respectivamente, de los que un importe de 4.997 y 4.152 miles de euros se encuentran pendientes de pago, respectivamente. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de “Intereses y cargas asimiladas – Deudas con entidades de crédito” y en el epígrafe del balance de 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 2015 son las siguientes:

Clase de Préstamo	Tipo de Flujo	Miles de euros						
		2016	2017	2018	2019	2020	2021-2025	Resto
Préstamo Subordinado FR	Amortización	428	-	-	-	-	-	-
Préstamo Subordinado FR	Intereses	6	6	6	6	3	-	-
Préstamo Subordinado GI	Amortización	-	-	-	1.736	4.430	18.769	29.865
Préstamo Subordinado GI	Intereses	763	761	765	759	751	2.947	3.311
		<u>1.197</u>	<u>767</u>	<u>771</u>	<u>2.501</u>	<u>5.184</u>	<u>21.716</u>	<u>33.176</u>

Tabla 9.13: Hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos anteriores de la tabla 9.12

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

Hipótesis	
Tasa amortización anticipada	2,840%
Call (opción de amortización anticipada)	10,00%
Tasa de fallidos	1,042%
Tasa de recuperación	75,00%



CLASE 8.^a



0M5490945

44

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 9.14: Estimaciones de vencimientos de las Deudas con entidades de Crédito

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

Clase de Préstamo	Tipo de Flujo	Miles de euros						
		2015	2016	2017	2018	2019	2020-2024	Resto
Préstamo Subordinado FR	Amortización	-	-	-	-	-	-	54.800
Préstamo Subordinado FR	Intereses	877	880	877	882	875	4.051	4.983
Préstamo Subordinado GI	Amortización	-	-	-	-	-	-	428
Préstamo Subordinado GI	Intereses	7	7	7	7	7	12	-
		<u>884</u>	<u>887</u>	<u>884</u>	<u>889</u>	<u>882</u>	<u>4.063</u>	<u>60.211</u>

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	2,14%
Call (opción de amortización anticipada)	10,00%
Tasa de fallidos	2,12%
Tasa de recuperación	75,00%



CLASE 8.^a



0M5490946

45

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(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 2015 y a 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Comisiones		
Comisión de la Sociedad Gestora	2	2
Comisión de administración	5	5
Comisión variable – resultados realizados	6.760	4.240
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
Otras comisiones	5	5
	<u>6.772</u>	<u>4.252</u>

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

Como contraprestación por la custodia, administración y gestión de cobro de los Préstamos Hipotecarios, el Cedente percibirá una remuneración que se devengará diariamente y se pagará en cada Fecha de Pago, del 0,05% en base anual sobre el Saldo Nominal Pendiente de los Préstamos Hipotecarios No Fallidos en la Fecha de Pago inmediatamente anterior. Dicha comisión se entenderá bruta, en el sentido de incluir cualquier impuesto directo o indirecto o retención que pudiera gravar la misma. Dicha comisión será pagada por el Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos.

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



CLASE 8.^a



OM5490947

46

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 10.2: Movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo a cierre del ejercicio 2015 es el siguiente:

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otras Comisiones
Saldos a 31 de diciembre de 2014	2	5	-	4.240	5
Importes devengados durante el ejercicio 2015	73	243	9	2.520	42
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
23/03/2015	(19)	(62)	(2)	-	(6)
22/06/2015	(18)	(61)	(2)	-	(20)
22/09/2015	(18)	(61)	(2)	-	(16)
22/12/2015	(18)	(59)	(3)	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2015	2	5	-	6.760	5

Tabla 10.3: 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	1	5	-	2.750	5
Importes devengados durante el ejercicio 2014	75	261	9	2.309	57
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
24/03/2014	(18)	(66)	(3)	(1)	(5)
23/06/2014	(18)	(66)	(2)	-	(20)
22/09/2014	(19)	(65)	(2)	-	-
22/12/2014	(19)	(64)	(2)	-	(32)
Correcciones de valor	-	-	-	(818)	-
Saldos a 31 de diciembre de 2014	2	5	-	4.240	5



CLASE 8.^a
 Impuesto de Transmisiones Patrimoniales



0M5490948

47

IM BANCO POPULAR MBS 2,
 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Repercusión de pérdidas (ganancias)

La minoración de la Comisión Variable es debida a la repercusión de otras pérdidas generadas en el ejercicio por la diferencia negativa entre los ingresos y los gastos devengados anualmente y que son repercutidas en el pasivo a 31 de diciembre de 2013 por importe de 818 miles de euros.

(11) Liquidaciones intermedias

Tabla 11.1: Detalle de las liquidaciones de cobros y pagos producidas

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos producidas durante los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Miles de euros	
	Real	
	2015	2014
<u>Derechos de Crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	15.773	15.257
Cobros por amortizaciones anticipadas	12.454	11.597
Cobros por intereses ordinarios	10.896	13.329
Cobros por intereses previamente impagados	1.178	1.409
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	6.017	7.092
Otros cobros en efectivo	44	24
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie A)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	(34.906)	(37.746)
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	(1.244)	(2.282)
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie B)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	(1.365)	(1.553)
<u>Otros</u>		
Otros pagos en el período	(6.828)	(8.298)



CLASE 8.^a



OM5490949

48

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 11.2: Liquidaciones intermedias de los pagos

El detalle de las liquidaciones intermedias de pagos durante el ejercicio 2015 es el siguiente:

(información serie a serie) Fecha de Pago	Series emitidas clasificadas en el Pasivo	Amortización ordinaria (Bono A)	Intereses ordinarios (Bono A)	Amortización ordinaria (Bono B)	Intereses ordinarios (Bono B)
23/03/2015		(9.610)	(387)	-	(355)
22/06/2015		(8.802)	(324)	-	(343)
22/09/2015		(8.691)	(282)	-	(338)
22/12/2015		(7.803)	(251)	-	(329)

El detalle de las liquidaciones intermedias de pagos durante el ejercicio 2014 es el siguiente:

(información serie a serie) Fecha de Pago	Series emitidas clasificadas en el Pasivo	Amortización ordinaria (Bono A)	Intereses ordinarios (Bono A)	Amortización ordinaria (Bono B)	Intereses ordinarios (Bono B)
24/03/2014		(9.769)	(662)	-	(403)
23/06/2014		(10.307)	(670)	-	(408)
22/09/2014		(7.783)	(550)	-	(386)
22/12/2014		(9.887)	(400)	-	(356)



CLASE 8.^a



0M5490950

49

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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:

	<u>Ejercicio 2015</u>	<u>Ejercicio 2014</u>	<u>Momento inicial</u>
Tipo de interés medio de la cartera	2,38%	2,74%	3,31%
Tasa de amortización anticipada de la cartera	2,66%	2,32%	5,00%
Tasa de fallidos de la cartera	1,01%	2,01%	0,70%
Tasa de recuperación de fallidos de la cartera	75%	75%	75%
Tasa de morosidad de la cartera	0,95%	0,77%	3,47%
Ratio Saldo/Valor de Tasación	73,32%	75,79%	86,75%
Vida media de los activos (meses)	273	283	335
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	22/03/2022	03/22/2033	24/03/2031

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

El Fondo no ha presentado impagos en ninguna de las series de Bonos durante los ejercicios 2015 y 2014. Asimismo, el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de la serie durante los ejercicios 2015 y 2014 ni ha abonado ningún concepto de margen de intermediación al Cedente.

(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.



CLASE 8.^a



OM5490951

50

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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:

	31.12.2015	31.12.2014
Curva para estimación de intereses y descuento de Flujos	Curva de Bloomberg	Curva de Bloomberg
Call	10%	10,00%
Tasa de amortización anticipada	2,84%	2,14
Tasa de impago	0,996%	0,94%
Tasa de Fallido	1,042%	2,12%
Recuperación de fallidos	75%	75,00%

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

Durante los ejercicios 2015 y 2014, los importes recogidos en balance en concepto de Permuta Financiera de Intereses son los siguientes:

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo	(6.260)	(7.526)
Valoración del derivado de cobertura	(42.396)	(56.210)
Intereses a pagar devengados y no vencidos	784	(985)



CLASE 8.^a
Asignación



0M5490952

51

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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 28%.

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 2015 el Fondo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos que le son de aplicación desde su constitución. Los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que, en caso de inspección del Fondo, surjan pasivos adicionales de importancia.

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



CLASE 8.^a



0M5490953

52

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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

(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 2015 y el 31 de diciembre de 2014 han ascendido a 5 y 4 miles de euros, respectivamente, con independencia del momento de su facturación, no habiendo prestado ningún otro servicio.

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014, 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 2015 y a 31 de diciembre de 2014 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 2015 y a 31 de diciembre de 2014.

(16) Hechos Posteriores

No existen hechos posteriores al cierre que pudiesen afectar al Fondo.

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.1 CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe impagado			Principal pendiente no		Deuda Total					
		Principal	Intereses	Total	pendiente no	Deuda Total						
Hasta 1 mes	0700	102	0710	24	0720	102	0730	126	0740	11.858	0750	11.994
De 1 a 3 meses	0701	130	0711	86	0721	125	0731	211	0741	16.008	0751	16.213
De 3 a 6 meses	0703	10	0713	11	0723	12	0733	23	0743	1.278	0753	2.207
De 6 a 9 meses	0704	12	0714	15	0724	20	0734	35	0744	2.172	0754	1.301
De 9 a 12 meses	0705	8	0715	3	0725	24	0735	33	0745	1.283	0755	1.316
De 12 meses a 2 años	0706	30	0716	63	0726	122	0736	185	0746	4.058	0756	4.243
Más de 2 años	0708	77	0718	206	0728	476	0738	682	0748	13.462	0758	14.144
Total	0709	363	0719	416	0729	881	0739	1.295	0749	50.123	0759	51.424

(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.

Impagados con garantía real (2)	Nº de activos	Importe impagado			Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor garantía (3)	Garantía	Deuda T. Tasación					
		Principal	ordinarios	Total										
Hasta 1 mes	0772	102	0792	102	0902	126	0812	11.848	0622	11.394	0932	15.817	0842	75.800
De 1 a 3 meses	0773	130	0793	125	0903	211	0813	16.008	0623	15.219	0933	23.018	0843	70.460
De 3 a 6 meses	0774	10	0794	12	0904	23	0814	1.278	0624	1.301	0934	1.715	0844	75.640
De 6 a 9 meses	0775	12	0795	20	0905	35	0815	2.172	0625	2.207	0935	3.163	0845	53.750
De 9 a 12 meses	0776	8	0796	24	0906	33	0816	1.283	0626	1.316	0936	1.581	0846	84.800
De 12 meses a 2 años	0777	30	0797	122	0907	185	0817	4.058	0627	4.243	0937	5.099	0847	83.220
Más de 2 años	0778	77	0798	476	0908	682	0818	13.462	0628	14.144	0938	15.779	0848	84.300
Total	0779	363	0799	881	0909	1.295	0819	50.123	0629	51.424	0939	67.145	0849	76.530

(2) 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).
(3) Cumplimentar con la última valoración disponible del inmueble o de la garantía real (acciones o deuda pignoratia 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.

CLASE 8.a



0M5490955

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.1 CUADRO D

Ratios de morosidad (I) (%)	Situación actual 31/12/2015						Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014						Escenario inicial					
	Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallo (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallo (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallo (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)	
Participaciones hipotecarias	0850	0,00	0858	0,00	0904	0,00	0922	0,00	0940	0,00	0976	0,00	0984	0,00	1012	0,00	1048	0,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0851	4,72	0859	0,00	0905	4,64	0923	0,00	0941	0,00	0977	0,00	0985	3,47	1013	0,70	1049	75,00
Préstamos hipotecarios	0852	0,00	0870	0,00	0906	0,00	0924	0,00	0942	0,00	0978	0,00	0986	0,00	1014	0,00	1050	0,00
Cédulas Hipotecarias	0853	0,00	0871	0,00	0907	0,00	0925	0,00	0943	0,00	0979	0,00	0987	0,00	1015	0,00	1051	0,00
Préstamos a promotores	0854	0,00	0872	0,00	0908	0,00	0926	0,00	0944	0,00	0980	0,00	0988	0,00	1016	0,00	1052	0,00
Préstamos a PYMES	0855	0,00	0873	0,00	0909	0,00	0927	0,00	0945	0,00	0981	0,00	0989	0,00	1017	0,00	1053	0,00
Préstamos a empresas	0856	0,00	0874	0,00	0910	0,00	0928	0,00	0946	0,00	0982	0,00	1000	0,00	1018	0,00	1054	0,00
Préstamos Corporativos	0857	0,00	0875	0,00	0911	0,00	0929	0,00	0947	0,00	0983	0,00	1001	0,00	1019	0,00	1055	0,00
Cédulas Territoriales	1066	0,00	1067	0,00	1069	0,00	1070	0,00	1071	0,00	1073	0,00	1074	0,00	1075	0,00	1077	0,00
Bonos de Tesorería	0858	0,00	0876	0,00	0912	0,00	0930	0,00	0948	0,00	0984	0,00	1002	0,00	1020	0,00	1056	0,00
Deuda Subordinada	0859	0,00	0877	0,00	0913	0,00	0931	0,00	0949	0,00	0985	0,00	1003	0,00	1021	0,00	1057	0,00
Créditos AAPP	0860	0,00	0878	0,00	0914	0,00	0932	0,00	0950	0,00	0986	0,00	1004	0,00	1022	0,00	1058	0,00
Préstamos Consumo	0861	0,00	0879	0,00	0915	0,00	0933	0,00	0951	0,00	0987	0,00	1005	0,00	1023	0,00	1059	0,00
Préstamos automoción	0862	0,00	0880	0,00	0916	0,00	0934	0,00	0952	0,00	0988	0,00	1006	0,00	1024	0,00	1060	0,00
Cuotas arrendamiento financiero	0863	0,00	0881	0,00	0917	0,00	0935	0,00	0953	0,00	0989	0,00	1007	0,00	1025	0,00	1061	0,00
Cuentas a cobrar	0864	0,00	0882	0,00	0918	0,00	0936	0,00	0954	0,00	0990	0,00	1008	0,00	1026	0,00	1062	0,00
Derechos de crédito futuros	0865	0,00	0883	0,00	0919	0,00	0937	0,00	0955	0,00	0991	0,00	1009	0,00	1027	0,00	1063	0,00
Bonos de Utilización	0866	0,00	0884	0,00	0920	0,00	0938	0,00	0956	0,00	0992	0,00	1010	0,00	1028	0,00	1064	0,00
Otros	0867	0,00	0885	0,00	0921	0,00	0939	0,00	0957	0,00	0993	0,00	1011	0,00	1029	0,00	1065	0,00

(I) Estos ratios se referirán exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (preservados 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 folleto, 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 período del año anterior y el importe de principal de activos clasificados como fallidos al cierre del mismo período del año anterior.

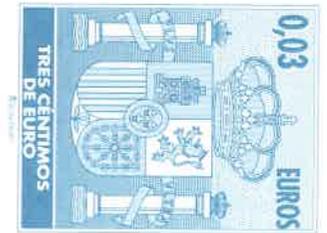
S.05.1 CUADRO E

Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014				Situación inicial			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	6	1310	28	1320	13	1330	103	1340	0	1350	0
Entre 1 y 2 años	1301	7	1311	64	1321	5	1331	37	1341	1	1351	8
Entre 2 y 3 años	1302	23	1312	434	1322	6	1332	82	1342	4	1352	163
Entre 3 y 5 años	1303	52	1313	2.307	1323	54	1333	1.995	1343	4	1353	191
Entre 5 y 10 años	1304	223	1314	14.037	1324	228	1334	15.091	1344	89	1354	6.060
Superior a 10 años	1305	3.843	1315	461.236	1325	3.971	1335	495.042	1345	4.782	1355	678.578
Total	1306	4.154	1316	478.106	1326	4.277	1336	512.350	1346	4.880	1356	685.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	22,88			1327	23,73			1347	27,94		

(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		Situación cierre anual anterior		Situación inicial	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	8,68	0632	7,68	0634	2,97

CLASE 8.ª



0M5490956

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

CLASE 8.^a
MBS



S.05.2 CUADRO A

Serie (2)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014				Escenario inicial			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (f)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (f)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media estimada de los pasivos (f)
ES0347461008 A		5.360	0,002	363.219	8,35	5.360	68	404.126	6,27	5.360	100	536.000	5,09
ES0347461016 B		890	100	83.000	11,30	890	100	83.000	12,06	890	100	83.000	15,08
Total		6.006	6.850	446.219		6.250	268	487.126		6.250	200	619.000	

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

S.05.2 CUADRO B

Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Intereses						Principal pendiente		Corrección de pérdidas por deterioro	
				Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses Impagados	Principal no vencido	Principal impagado		Total Pendiente
ES0347461008 A		NS	Euribor a 3 Meses	0,30	0,17	365	9	15	0	369.220	0	369.235	0
ES0347461016 B		S	Euribor a 3 Meses	1,50	1,37	365	9	30	0	89.000	0	89.030	0
Total										9228	45	9105	0

(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.

S.05.2 CUADRO C

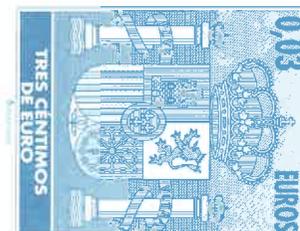
Serie (2)	Denominación serie	Fecha final (2)	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014			
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses	
			Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)
ES0347461008 A		22/09/2052	34.906	226.781	1.244	25.440	37.747	191.874	2.282	24.196
ES0347461016 B		22/09/2052	0	0	1.365	10.632	0	0	1.553	9.267
Total			34.906	226.781	2.609	36.072	37.747	191.874	3.835	33.463

(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.



0M5490957

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

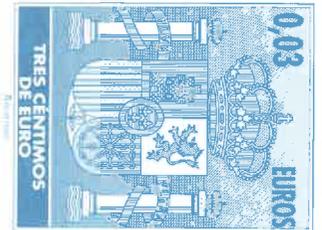
S.05.2 CUADRO D

Calificación						
Serie (2)	Denominación serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación cierre		
				Situación actual	anual anterior	Situación inicial
		3310	3330	3350	3360	3370
ES03474610 A		2015-01-26	MDY	Aa2 (sf)	A1 (sf)	Aaa
ES03474610 A		2014-10-31	SYP	A+(sf)	A+(sf)	-
ES03474610 B		2014-10-02	MDY	B1 (sf)	B1 (sf)	Caa1
ES03474610 B		2014-10-31	SYP	B- (sf)	B- (sf)	-

(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 -

CLASE 8.^a



0M5490958

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.3

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de		Situación actual		Situación cierre anual anterior	
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	48.676	1010	45.915	
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	10,18	1020	8,96	
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	2,06	1040	2,20	
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 bonos. (3)	0120	80,58	1120	81,95	
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	0	1150	0	
11. Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos	0160	0,00	1160	0,00	
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 establece 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.

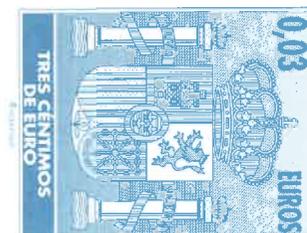
(3) Entendiendo como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos.

(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	A-28000727	1210	BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.
Permutas financieras de tipos de interés	0210	A-28000727	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	
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.

CLASE 8.ª



0M5490959

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

5.05.4 Triggers

TRIGGERS (3)	Límite	% Actual	Fecha	Referencia Folleto				
Amortización secuencial: serie (4)	0500	0500	0540	0560				
B ES0347461016	26,00	18,42	100	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS 4.3.4 Amortización de los Bonos (Saldo nominal de la Serie B sobre Saldo Total de Bonos) x 20				
B ES0347461016	125	1,00	100	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS 4.3.4 Amortización de los Bonos (Saldo nominal pendiente de los Préstamos con Morosidad > 30 sobre saldo nominal pendiente de los Préstamos no				
B ES0347461016	0,00	-6124443,30	-6124443,30	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS 4.3.4 Amortización de los Bonos (Canda de Reserva dotado en esta Fecha de Pago) x 0				
B ES0347461016	10,00	66,83	66,83	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS 4.3.4 Amortización de los Bonos (Saldo nominal pendiente de los Préstamos No Fallidos sobre saldo inicial de los Préstamos) x 10				
Intereses: serie (5)	0506	0526	0546	0566				
B ES0347461016	6,00	3,35	3,35	POSICIÓN DE INTERESES 3.4.6.4. posición en el pago de los intereses de los Bonos B. (Saldo acumulado de Fallidos sobre saldo inicial de los Bonos) x 5,00				
Reserva (6)	0512	1,00	0532	0,35	0552	1,00	0572	Apertado 3.4.2.2 del Módulo Adicional
OTROS TRIGGERS (9)	0516	0523	0533	0570				

3.05.4 Ratios

Concepto (1)	Meses impago	Días impago	Importe impagado acumulado			Ratio (2)				Ref. Folleto					
			Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha Pago								
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010	0,00	0030	0,00	0100	4,307	0200	2,392	0300	0,30	0400	0,63	1120	0,35	
2. Activos Morosos por otras razones					0110	0	0210	0	0310	0,00	0410	0,00	1130	0,00	
Total Morosos	0020		0040		0120	4,307	0220	2,392	0320	0,30	0420	0,63	1140	0,35	1260
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	12,00	0060	0,00	0130	22,331	0230	23,694	0330	4,80	0430	4,78	1150	4,77	
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	0	0240	0	0340	0,00	0440	0,00	1160	0,00	
Total Fallidos	0070		0080		0150	22,331	0250	23,694	0350	4,80	0450	4,78	1200	4,77	1290

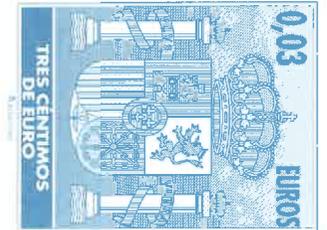
(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (moras cualificadas, fallidos subjetivos, etc) respecto a las que se establezca algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio.

(2) Las 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

5.05.4 Otros ratios

Otros ratios relevantes	Ratio (2)				Ref. Folleto			
	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha Pago					
Dotación del Fondo de Reserva	0160	88,82	0260	83,78	0360	88,82	0460	-
* Que el SNP DC no fallidos sea igual o mayor al 10 Saldo Inicial de los DC.	0170	66,45	0270	68,88	0370	66,89	0470	-
-	0180	0,00	0280	0,00	0380	0,00	0480	-
-	0190	0,00	0290	0,00	0390	0,00	0490	-

CLASE 8.^a



0M5490960



CLASE 8.^a



OM5490961

8

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

ESTADOS S06

En la contabilidad del Fondo no se ha dado de baja del activo ningún Derecho de Crédito por fallido, sin perjuicio de la correspondiente corrección de su valor por deterioro según la Norma 13^a 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:

HIPO. CENTRAL - CPR: 2,840 ,CALL: 10 ,Fallidos: 1,042 ,Recu. Fallidos: 75 ,Impago: 0,996

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0M5490962

9

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

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

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



CLASE 8.^a



0M5490963

1

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

B: INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05

1. El Fondo de Titulización. Antecedentes

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0M5490964

2

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

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 2015 la cartera titulizada agrupada en el activo del Fondo contaba con las siguientes características:

	Inicial (2)	Total Cartera (1)	Cartera con impago + 90 días (1)	Cartera Fallida
Datos Generales				
Número de Préstamos	4.880	3.934	28	220
Número de Deudores	4.841	3.909	26	218
Saldo Pendiente	685.000.000	455.175.018	4.306.937	22.931.498
Saldo Pendiente No Vencido	685.000.000	455.033.533	4.274.328	22.659.858
Saldo Pendiente Medio	140.369	115.703	153.819	104.234
Mayor Préstamo	1.697.388	1.294.178	477.798	675.706
Antigüedad Media Ponderada (meses)	36	104	99	99
Vencimiento Medio Pond. (meses)	335	273	248	304
% sobre Saldo Pendiente		100%	0,95%	4,8%



CLASE 8.^a



0M5490965

3

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

	% sobre cartera Inicial (2)	% sobre Total Cartera (1)	% sobre Cartera con impago + 90 días (1)	% sobre Cartera Fallida
Concentración por deudor				
Mayor deudor	0,25%	0,28%	N.A.	N.A.
10 Mayor deudor	1,51%	1,64%	N.A.	N.A.
25 Mayor deudor	2,78%	3,01%	N.A.	N.A.
Tipo de Interés				
Fijo	0,03%	0,04%	0%	0%
Variable	99,97%	99,96%	100%	100%
Tipo Interés Medio Pond. (%)	3,31%	2,38%	3,61%	4,09%
Margen Medio Pond. (%)	0,91%	0,87%	1,18%	1,3%
Distribución geográfica por deudor				
Andalucía	32,54%	31,85%	42,18%	44,21%
Madrid	15,18%	16,13%	24,79%	15,89%
Galicia	12,45%	12,26%	6,43%	5,74%
Cataluña	5,16%	5,06%	4,11%	13,81%
Castilla-La Mancha	2,89%	3,13%	9,44%	3,97%
Otros	31,79%	31,57%	13,04%	16,38%
Distribución geográfica por garantía (3)				
Andalucía	32,83%	32,28%	42,18%	46,39%
Madrid	14,56%	15,19%	15,37%	15,35%
Galicia	12,85%	12,6%	6,43%	4,44%
Cataluña	4,77%	4,61%	4,11%	13,24%
Castilla-La Mancha	3,38%	3,78%	18,86%	3,44%
Otros	31,62%	31,53%	13,04%	17,14%
LTV (3)				
LTV	86,75%	73,32%	77,28%	74,19%
Tipo de Garantía				
Hipotecarias	100%	100%	100%	100%

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



CLASE 8.^a
Segunda Clase



0M5490966

4

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

2.2. Principales datos del pasivo

A 31 de diciembre de 2015 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 A	596.000.000,00	369.219.496,80	0,169%	0,300%	-0,131%	18/03/2016	Trimestral
Serie B	89.000.000,00	89.000.000,00	1,369%	1,500%	-0,131%	18/03/2016	Trimestral
Total	685.000.000,00	458.219.496,80					

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

Bonos de titulización	Calificación inicial (Moody's)	Calificación a 31/12/2015 (Moody's /S&P)	Calificación actual (Moody's /S&P)**
Serie A	Aaa	Aa2 (sf)/A+(sf)*	Aa2 (sf)/A+(sf)
Serie B	Caa1	B1 (sf)/B- (sf)	B1 (sf)/B- (sf)
Total	-		

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

**A fecha de corte 22 de enero de 2016

3. Principales riesgos e incertidumbres

3.1. Riesgos vinculados a la cartera de activos

Los riesgos vinculados a la cartera de activos son:

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



CLASE 8.^a



OM5490967

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

3.2. Riesgos vinculados a los tipos de interés

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

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

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

3.3. Riesgo de contrapartida

La siguiente tabla muestra las entidades que prestan algún servicio financiero al Fondo y la calificación crediticia que tienen a fecha 22 de enero de 2016:

Operación	Contrapartida Actual	Calificación a corto plazo	Calificación a largo plazo	Límites calificación Moody's /S&P
		Moody's/S&P/FitCh/DBRS	Moody's/S&P/FitCh/DBRS	
SWAP (3.4.7.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Banco Popular Español S.A	Not Prime/B/B/R-1 (low)	Ba1/ B+/BB-/BBB (high)	Varios Niveles
Cuenta Tesorería (Contrato Novación Cuenta de Tesorería)	BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España	P-1 / A-1/ F-1/-	A1/ A+/ A+/-	Calificación a corto plazo mínima de P-1 / A-1
Agente Financiero (Contrato Novación Agencia de Pagos)	BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España	P-1 / A-1/ F-1/-	A1/ A+/ A+/-	Calificación a corto plazo mínima de P-1 / A-1
Administrador de los préstamos (3.7.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Banco Popular Español S.A	Not Prime/B/B/R-1 (low)	Ba1/ B+/BB-/BBB (high)	Baa3 / (-)



CLASE 8.^a



0M5490968

6

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

3.4 .Otros riesgos

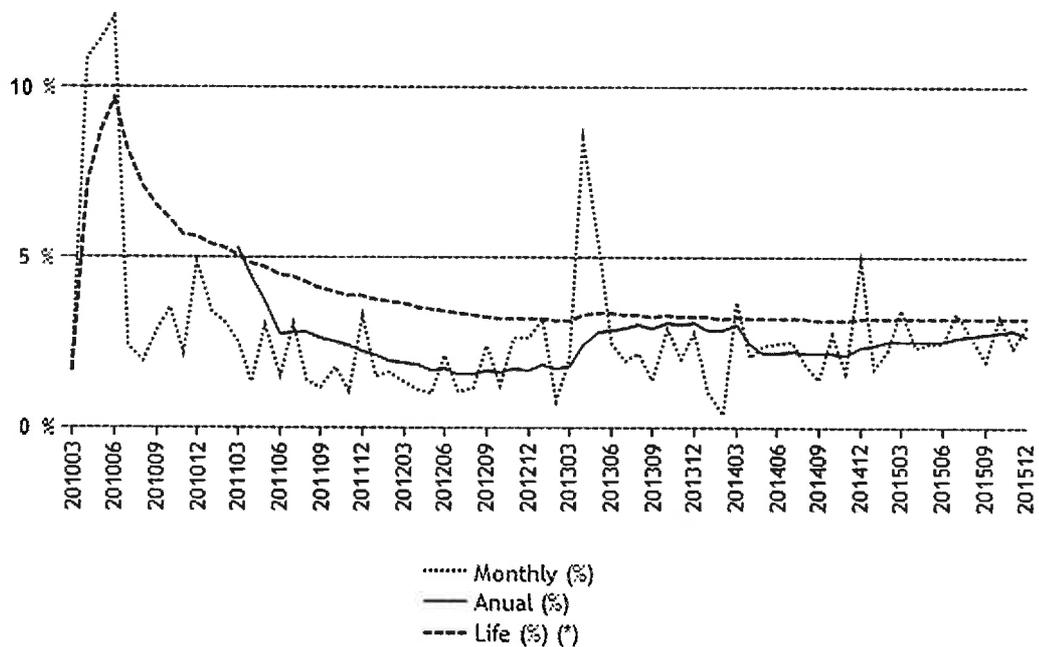
No se han identificado otros riesgos potenciales que pudieran alterar el funcionamiento del Fondo.

4 Evolución del Fondo en el ejercicio 2015

4.1. Amortización anticipada

La tasa de amortización anticipada del fondo durante 2015 fue de 2,66%.

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





CLASE 8.^a



OM5490969

7

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

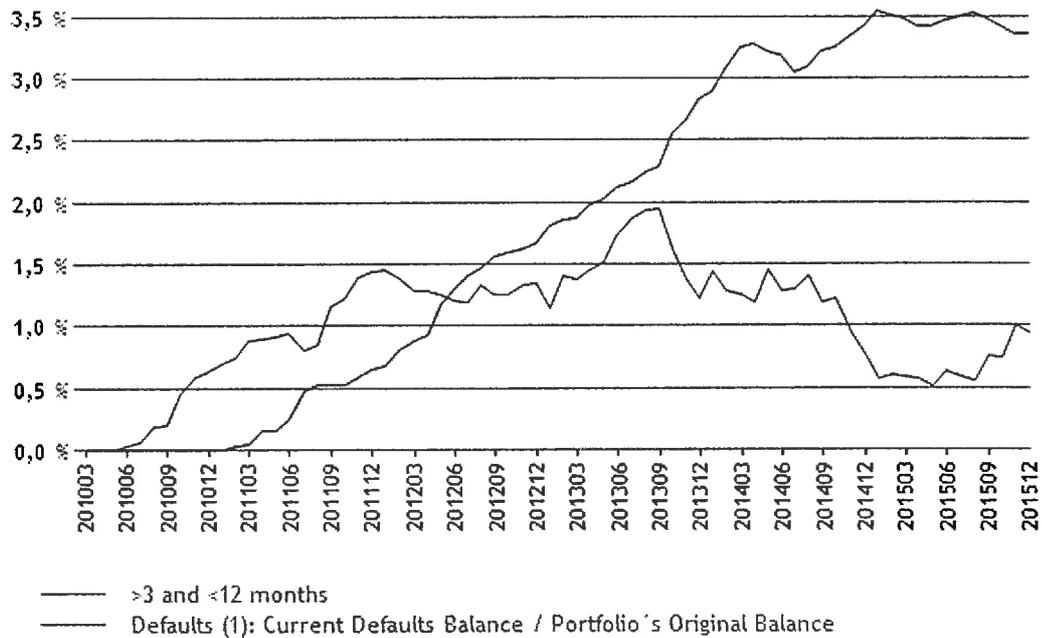
Informe de Gestión

Ejercicio 2015

4.2. Morosidad y Fallidos

Las tasas de morosidad y fallidos al cierre del ejercicio 2015 se recogen en el cuadro del apartado 2.1.

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



4.3. Rentabilidad de los activos

El tipo de interés medio de la cartera al cierre del ejercicio 2015 se recoge en el cuadro del apartado 2.1.



CLASE 8.^a



0M5490970

8

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

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

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

Bonos de Titulización	Saldo 31/12/2014	Saldo 31/12/2015	Amortización durante 2015	% Amortización	Intereses Pagados en 2015	Cupón Vigente a 31/12/2015
Serie A	404.125.906	369.219.496	34.906.408	8,64%	1.243.792	0,169%
Serie B	89.000.000	89.000.000	0,00	0,00%	1.365.438	1,369%
Total	493.125.906	458.219.496	34.906.408		2.609.230	

A 31 de diciembre de 2015, no hay ningún importe pendiente de pago a los bonos emitidos por el Fondo.

4.5 Otros importes pendientes de pago del Fondo

En lo que respecta a los préstamos subordinados contratados en la Fecha de Constitución del Fondo los importes pendientes de pago a 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

Préstamos Subordinados	Saldo Inicial	Intereses no pagados	Amortización debida	Saldo pendiente
Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva	54.800.000	4.941.879	0	54.800.000
Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales	535.000	37.994	428.000	428.000

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

4.6 Acciones realizadas por las Agencias de Calificación durante el ejercicio

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



CLASE 8.^a



0M5490971

9

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

5 Generación de flujos de caja en 2015

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos durante el ejercicio 2015 han ascendido a 46,3 millones de euros, siendo 34,2 millones en concepto de devolución de principal de los préstamos y 12,1 millones en concepto de intereses.

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

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

6.1. Principales riesgos de la cartera

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

6.2. Permuta de intereses: el Swap

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

Durante el ejercicio 2015, el Fondo ha pagado en concepto de swap un importe igual a 12.257.278,57 euros y ha recibido por parte de la contrapartida un importe de 5.795.780,12 euros.

El pago neto por swap ha sido por lo tanto de 6.461.498,45 euros a favor de la contrapartida del swap.

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

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



CLASE 8.^a



OM5490972

10

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

El nivel a 31 de diciembre de 2015 era de 48.675.541,25 euros siendo este un nivel inferior al requerido por los documentos constitutivos de la operación.

La siguiente tabla recoge los niveles de mejora de crédito de cada una de las series a cierre de 2015 comparada con la mejora de inicial en la Fecha de Constitución:

Bonos	Importe Inicial	%	Protección Inicial	Saldo Actual	%	Protección Actual
Serie A	596.000.000	87,01%	20,99%	369.219.496,80	80,58%	30,05%
Serie B	89.000.000	12,99%	8,00%	89.000.000,00	19,42%	10,62%
Fondo de Reserva	54.800.000	8,00%		48.675.541,25	10,62%	-
Total emisión	685.000.000			458.219.496,8		

6.4 Triggers del Fondo

Amortización de los bonos

Durante el ejercicio 2015, las diferentes series de bonos han mantenido el criterio de amortización secuencial ya que no se han cumplido las condiciones necesarias para la amortización a prorrata entre las diferentes series, de acuerdo al apartado 4.9.4 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

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

Posposición de intereses

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

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



0M5490973

11

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

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 generará los bonos bajo las siguientes hipótesis:

- Amortización anticipada de 2,84%
- Call: 10%.
- Tasa de fallidos de 1,04% (Sumatorio de la tasa de nuevos fallidos de los últimos 12 meses)
- Tipos de interés constantes: se supone que los préstamos revisan a un tipo de interés constante igual al último Euribor publicado más su correspondiente diferencial
- Recuperaciones del 75% a los 24 meses

BONO A					
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
22/12/2015	369.219.496,80				
22/03/2016	360.421.225,60	8.798.271,20	157.701,60	157.701,60	0,00
22/06/2016	351.739.114,80	8.682.110,80	155.675,20	155.675,20	0,00
22/09/2016	343.279.192,80	8.459.922,00	151.920,40	151.920,40	0,00
22/12/2016	334.964.992,80	8.314.200,00	146.675,60	146.675,60	0,00
22/03/2017	326.780.184,40	8.184.808,40	141.550,00	141.550,00	0,00
22/06/2017	318.658.730,80	8.121.453,60	141.132,80	141.132,80	0,00
22/09/2017	310.681.986,00	7.976.744,80	137.616,40	137.616,40	0,00
22/12/2017	302.781.410,00	7.900.576,00	132.729,20	132.729,20	0,00
22/03/2018	294.958.492,80	7.822.917,20	127.901,60	127.901,60	0,00
22/06/2018	287.196.963,60	7.761.529,20	127.365,20	127.365,20	0,00
24/09/2018	279.581.156,40	7.615.807,20	126.709,60	126.709,60	0,00
24/12/2018	272.038.657,20	7.542.499,20	119.438,40	119.438,40	0,00
22/03/2019	264.583.054,80	7.455.602,40	112.405,60	112.405,60	0,00



CLASE 8.^a



0M5490974

12

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

BONO A					
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
24/06/2019	257.212.561,20	7.370.493,60	116.756,40	116.756,40	0,00
23/09/2019	250.845.493,20	6.367.068,00	109.902,40	109.902,40	0,00
23/12/2019	245.556.112,40	5.289.380,80	107.160,80	107.160,80	0,00
23/03/2020	240.328.298,40	5.227.814,00	104.896,00	104.896,00	0,00
22/06/2020	235.162.766,40	5.165.532,00	102.690,80	102.690,80	0,00
22/09/2020	230.081.806,80	5.080.959,60	101.558,40	101.558,40	0,00
22/12/2020	225.067.420,40	5.014.386,40	98.280,40	98.280,40	0,00
22/03/2021	220.102.084,80	4.965.335,60	95.062,00	95.062,00	0,00
22/06/2021	215.190.806,40	4.911.278,40	95.062,00	95.062,00	0,00
22/09/2021	210.370.298,80	4.820.507,60	92.916,40	92.916,40	0,00
22/12/2021	205.598.544,00	4.771.754,80	89.876,80	89.876,80	0,00
22/03/2022	200.882.038,40	4.716.505,60	86.837,20	86.837,20	0,00
22/06/2022	196.227.934,00	4.654.104,40	86.777,60	86.777,60	0,00
22/09/2022	191.671.514,00	4.556.420,00	84.751,20	84.751,20	0,00
22/12/2022	187.181.011,60	4.490.502,40	81.890,40	81.890,40	0,00
22/03/2023	182.746.473,60	4.434.538,00	79.089,20	79.089,20	0,00
22/06/2023	178.389.296,40	4.357.177,20	78.910,40	78.910,40	0,00
22/09/2023	174.121.221,20	4.268.075,20	77.062,80	77.062,80	0,00
22/12/2023	169.897.846,00	4.223.375,20	74.380,80	74.380,80	0,00
22/03/2024	165.728.528,00	4.169.318,00	72.592,80	72.592,80	0,00
24/06/2024	161.622.743,60	4.105.784,40	73.129,20	73.129,20	0,00
23/09/2024	157.612.855,60	4.009.888,00	69.016,80	69.016,80	0,00
23/12/2024	153.646.535,20	3.966.320,40	67.348,00	67.348,00	0,00
24/03/2025	149.717.643,60	3.928.891,60	65.619,60	65.619,60	0,00
23/06/2025	145.837.862,40	3.879.781,20	63.950,80	63.950,80	0,00
22/09/2025	142.027.932,40	3.809.930,00	62.282,00	62.282,00	0,00
22/12/2025	138.256.206,00	3.771.726,40	60.672,80	60.672,80	0,00
23/03/2026	134.529.537,20	3.726.668,80	59.063,60	59.063,60	0,00
22/06/2026	130.878.202,80	3.651.334,40	57.454,40	57.454,40	0,00
22/09/2026	127.284.024,80	3.594.178,00	56.500,80	56.500,80	0,00
22/12/2026	123.731.626,40	3.552.398,40	54.355,20	54.355,20	0,00
22/03/2027	120.221.186,40	3.510.440,00	52.269,20	52.269,20	0,00
22/06/2027	116.779.822,80	3.441.363,60	51.911,60	51.911,60	0,00
22/09/2027	113.399.072,40	3.380.750,40	50.421,60	50.421,60	0,00
22/12/2027	110.071.366,00	3.327.706,40	48.454,80	48.454,80	0,00
22/03/2028	106.786.869,60	3.284.496,40	47.024,40	47.024,40	0,00
22/06/2028	103.585.515,20	3.201.354,40	46.130,40	46.130,40	0,00
22/09/2028	100.438.814,00	3.146.701,20	44.759,60	44.759,60	0,00



CLASE 8.^a



0M5490975

13

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

BONO A					
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
22/12/2028	97.336.157,20	3.102.656,80	42.912,00	42.912,00	0,00
22/03/2029	94.278.260,00	3.057.897,20	41.124,00	41.124,00	0,00
22/06/2029	91.306.484,80	2.971.775,20	40.706,80	40.706,80	0,00
24/09/2029	88.418.626,40	2.887.858,40	40.289,60	40.289,60	0,00
24/12/2029	85.577.256,00	2.841.370,40	37.786,40	37.786,40	0,00
22/03/2030	82.777.903,60	2.799.352,40	35.342,80	35.342,80	0,00
24/06/2030	80.029.688,00	2.748.215,60	36.534,80	36.534,80	0,00
23/09/2030	77.319.556,80	2.710.131,20	34.210,40	34.210,40	0,00
23/12/2030	74.641.371,20	2.678.185,60	33.018,40	33.018,40	0,00
24/03/2031	72.010.686,80	2.630.684,40	31.886,00	31.886,00	0,00
23/06/2031	69.433.642,40	2.577.044,40	30.753,60	30.753,60	0,00
22/09/2031	66.902.907,20	2.530.735,20	29.680,80	29.680,80	0,00
22/12/2031	64.408.468,40	2.494.438,80	28.608,00	28.608,00	0,00
22/03/2032	61.954.438,40	2.454.030,00	27.535,20	27.535,20	0,00
22/06/2032	59.554.882,80	2.399.555,60	26.760,40	26.760,40	0,00
22/09/2032	57.202.947,60	2.351.935,20	25.747,20	25.747,20	0,00
22/12/2032	54.893.090,00	2.309.857,60	24.436,00	24.436,00	0,00
22/03/2033	52.634.965,20	2.258.124,80	23.184,40	23.184,40	0,00
22/06/2033	50.433.341,20	2.201.624,00	22.707,60	22.707,60	0,00
22/09/2033	0,00	50.433.341,20	21.754,00	21.754,00	0,00



CLASE 8.^a



0M5490976

14

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

BONO B					
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
22/12/2015	89.000.000,00				
22/03/2016	89.000.000,00	0,00	307.984,50	307.984,50	0,00
22/06/2016	89.000.000,00	0,00	311.375,40	311.375,40	0,00
22/09/2016	89.000.000,00	0,00	311.375,40	311.375,40	0,00
22/12/2016	89.000.000,00	0,00	307.984,50	307.984,50	0,00
22/03/2017	89.000.000,00	0,00	304.602,50	304.602,50	0,00
22/06/2017	89.000.000,00	0,00	311.375,40	311.375,40	0,00
22/09/2017	89.000.000,00	0,00	311.375,40	311.375,40	0,00
22/12/2017	89.000.000,00	0,00	307.984,50	307.984,50	0,00
22/03/2018	89.000.000,00	0,00	304.602,50	304.602,50	0,00
22/06/2018	89.000.000,00	0,00	311.375,40	311.375,40	0,00
24/09/2018	89.000.000,00	0,00	318.139,40	318.139,40	0,00
24/12/2018	89.000.000,00	0,00	307.984,50	307.984,50	0,00
22/03/2019	89.000.000,00	0,00	297.829,60	297.829,60	0,00
24/06/2019	89.000.000,00	0,00	318.139,40	318.139,40	0,00
23/09/2019	88.134.902,20	865.097,80	307.984,50	307.984,50	0,00
23/12/2019	86.276.457,60	1.858.444,60	304.994,10	304.994,10	0,00
23/03/2020	84.439.666,70	1.836.790,90	298.559,40	298.559,40	0,00
22/06/2020	82.624.769,80	1.814.896,90	292.204,80	292.204,80	0,00
22/09/2020	80.839.545,50	1.785.224,30	289.063,10	289.063,10	0,00
22/12/2020	79.077.746,00	1.761.799,50	279.744,80	279.744,80	0,00
22/03/2021	77.333.150,20	1.744.595,80	270.640,10	270.640,10	0,00
22/06/2021	75.607.582,60	1.725.567,60	270.551,10	270.551,10	0,00
22/09/2021	73.913.894,80	1.693.687,80	264.516,90	264.516,90	0,00
22/12/2021	72.237.312,80	1.676.582,00	255.777,10	255.777,10	0,00
22/03/2022	70.580.186,20	1.657.126,60	247.233,10	247.233,10	0,00
22/06/2022	68.944.953,60	1.635.232,60	246.930,50	246.930,50	0,00
22/09/2022	67.344.039,40	1.600.914,20	241.207,80	241.207,80	0,00
22/12/2022	65.766.300,80	1.577.738,60	233.046,50	233.046,50	0,00
22/03/2023	64.208.231,20	1.558.069,60	225.081,00	225.081,00	0,00
22/06/2023	62.677.315,50	1.530.915,70	224.636,00	224.636,00	0,00
22/09/2023	61.177.718,90	1.499.596,60	219.278,20	219.278,20	0,00
22/12/2023	59.693.830,80	1.483.888,10	211.704,30	211.704,30	0,00
22/03/2024	58.228.935,30	1.464.895,50	206.569,00	206.569,00	0,00
24/06/2024	56.786.369,90	1.442.565,40	208.144,30	208.144,30	0,00
23/09/2024	55.377.499,90	1.408.870,00	196.512,00	196.512,00	0,00
23/12/2024	53.983.929,00	1.393.570,90	191.634,80	191.634,80	0,00
24/03/2025	52.603.485,60	1.380.443,40	186.811,00	186.811,00	0,00



CLASE 8.ª



0M5490977

15

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

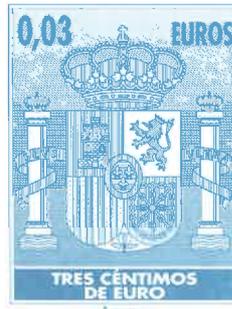
Informe de Gestión

Ejercicio 2015

BONO B					
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
23/06/2025	51.240.326,00	1.363.159,60	182.031,70	182.031,70	0,00
22/09/2025	49.901.712,60	1.338.613,40	177.314,70	177.314,70	0,00
22/12/2025	48.576.493,70	1.325.218,90	172.686,70	172.686,70	0,00
23/03/2026	47.267.125,70	1.309.368,00	168.103,20	168.103,20	0,00
22/06/2026	45.984.226,30	1.282.899,40	163.573,10	163.573,10	0,00
22/09/2026	44.721.405,30	1.262.821,00	160.876,40	160.876,40	0,00
22/12/2026	43.473.260,40	1.248.144,90	154.762,10	154.762,10	0,00
22/03/2027	42.239.880,60	1.233.379,80	148.790,20	148.790,20	0,00
22/06/2027	41.030.753,30	1.209.127,30	147.775,60	147.775,60	0,00
22/09/2027	39.842.905,90	1.187.847,40	143.548,10	143.548,10	0,00
22/12/2027	38.673.712,90	1.169.193,00	137.878,80	137.878,80	0,00
22/03/2028	37.519.703,30	1.154.009,60	133.829,30	133.829,30	0,00
22/06/2028	36.394.921,30	1.124.782,00	131.266,10	131.266,10	0,00
22/09/2028	35.289.309,90	1.105.611,40	127.332,30	127.332,30	0,00
22/12/2028	34.199.202,30	1.090.107,60	122.116,90	122.116,90	0,00
22/03/2029	33.124.785,40	1.074.416,90	117.043,90	117.043,90	0,00
22/06/2029	32.080.646,30	1.044.139,10	115.886,90	115.886,90	0,00
24/09/2029	31.066.001,80	1.014.644,50	114.676,50	114.676,50	0,00
24/12/2029	30.067.697,70	998.304,10	107.503,10	107.503,10	0,00
22/03/2030	29.084.132,00	983.565,70	100.623,40	100.623,40	0,00
24/06/2030	28.118.544,30	965.587,70	103.960,90	103.960,90	0,00
23/09/2030	27.166.324,40	952.219,90	97.303,70	97.303,70	0,00
23/12/2030	26.225.345,20	940.979,20	94.010,70	94.010,70	0,00
24/03/2031	25.301.053,50	924.291,70	90.753,30	90.753,30	0,00
23/06/2031	24.395.594,20	905.459,30	87.558,20	87.558,20	0,00
22/09/2031	23.506.430,80	889.163,40	84.425,40	84.425,40	0,00
22/12/2031	22.630.012,20	876.418,60	81.346,00	81.346,00	0,00
22/03/2032	21.767.762,40	862.249,80	78.311,10	78.311,10	0,00
22/06/2032	20.924.683,20	843.079,20	76.157,30	76.157,30	0,00
22/09/2032	20.098.344,90	826.338,30	73.202,50	73.202,50	0,00
22/12/2032	19.286.753,90	811.591,00	69.553,50	69.553,50	0,00
22/03/2033	18.493.354,50	793.399,40	66.011,30	66.011,30	0,00
22/06/2033	17.719.828,80	773.525,70	64.703,00	64.703,00	0,00
22/09/2033	0,00	17.719.828,80	61.997,40	61.997,40	0,00



CLASE 8.ª



0M5490978

16

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

7.2. Liquidación anticipada

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

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

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

Bajo el supuesto de continuidad del fondo y las hipótesis utilizadas en el apartado 7.1 anterior, el vencimiento final del mismo se estima para la fecha de pago correspondiente al 22 de septiembre de 2033.

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

7.3. Hechos posteriores al cierre.

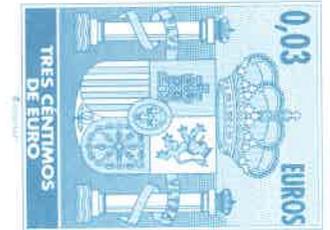
No se ha producido ningún hecho relevante desde el cierre del ejercicio 2015.

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

ESTADOS S05.5

Ejercicio 2015

CLASE 8.ª



S.05.5 CUADRO A

Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/				Situación inicial			
	Nº de activos vivos		Principal		Nº de activos vivos		Principal		Nº de activos vivos		Principal	
Andalucía	0400	1451	0426	155.035	0452	1.503	0478	166.987	0504	1.710	0530	222.887
Aragón	0401	21	0427	2.879	0453	22	0479	3.145	0505	24	0531	4.433
Asturias	0402	51	0428	6.000	0454	51	0480	6.363	0506	55	0532	8.500
Baleares	0403	153	0429	21.420	0455	153	0481	22.348	0507	212	0533	32.620
Canarias	0404	66	0430	7.665	0456	71	0482	8.463	0508	83	0534	11.746
Cantabria	0405	17	0431	2.758	0457	17	0483	2.833	0509	18	0535	3.787
Castilla-León	0406	433	0432	42.339	0458	447	0484	45.319	0510	517	0536	62.510
Castilla-La Mancha	0407	107	0433	15.144	0459	111	0485	16.052	0511	121	0537	19.805
Cataluña	0408	163	0434	26.215	0460	171	0486	27.386	0512	183	0538	35.332
Ceuta	0409	1	0435	80	0461	2	0487	127	0513	2	0539	162
Extremadura	0410	66	0436	6.630	0462	67	0488	7.238	0514	72	0540	3.487
Galicia	0411	614	0437	57.110	0463	633	0489	61.857	0515	733	0541	95.255
Madrid	0412	523	0438	77.067	0464	540	0490	82.518	0516	583	0542	103.375
Mejilla	0413	3	0439	227	0465	3	0491	238	0517	3	0543	281
Murcia	0414	33	0440	4.387	0466	33	0492	5.152	0518	47	0544	6.873
Navarra	0415	118	0441	14.852	0467	120	0493	15.734	0519	123	0545	13.736
La Rioja	0416	38	0442	4.013	0468	39	0494	4.342	0520	43	0546	5.618
Comunidad Valenciana	0417	178	0443	13.670	0469	180	0495	20.878	0521	205	0547	30.708
País Vasco	0418	100	0444	13.855	0470	102	0496	14.761	0522	122	0548	21.276
Total España	0419	4.154	0445	478.106	0471	4.277	0497	512.350	0523	4.880	0549	684.939
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	4.154	0450	478.106	0475	4.277	0501	512.350	0527	4.880	0553	684.939

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

S.05.5 CUADRO B

Divisa / Activos titulizados	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014				Situación inicial			
	Nº de activos vivos		Principal		Nº de activos vivos		Principal		Nº de activos vivos		Principal	
Euro - EUR	0571	4.154	0572	478.106	0583	4.277	0606	512.350	0611	4.880	0626	685.000
EEUU Dólar - USD	0572		0578		0584		0607		0612		0627	
Japón Yen - JPY	0573		0579		0585		0608		0613		0628	
Reino Unido Libra - GBP	0574		0580		0586		0609		0614		0629	
Otras	0575		0587		0604		0615		0624		0634	
Total	0578	4.154	0588	478.106	0605	4.277	0616	512.350	0625	4.880	0636	685.000

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

0M5490979

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

ESTADOS S05.5

Ejercicio 2015

CLASE 8.^a

S.05.5 CUADRO C

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014				Situación inicial			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	1100	300	1110	12.525	1120	203	1130	8.196	1140	0	1150	0
40% - 60%	1101	470	1111	41.113	1121	442	1131	39.165	1141	1	1151	176
60% - 80%	1102	2.391	1112	285.767	1122	2.295	1132	276.499	1142	601	1152	63.602
80% - 100%	1103	989	1113	137.980	1123	1.323	1133	186.493	1143	4.117	1153	599.218
100% - 120%	1104	4	1114	721	1124	14	1134	1.997	1144	161	1154	22.004
120% - 140%	1105	0	1115	0	1125	0	1135	0	1145	0	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	4.154	1118	478.106	1128	4.277	1138	512.350	1148	4.880	1158	685.000
Media ponderada (%)			1119	73,36			1139	75,90			1159	86,75

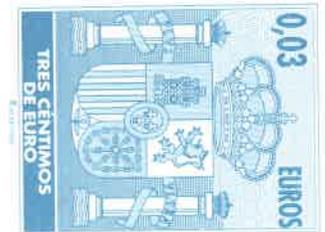
(1) Distribución según el valor de la razón entre el importe pendiente de amortizar de los préstamos con garantía real y la última valoración disponible de tasación de los inmuebles hipotecados, o valor razonable de otras garantías reales, siempre que el valor de las mismas se haya considerado en el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

S.05.5 CUADRO D

Rendimiento índice del periodo	Número de activos vivos	Principal Pendiente	Margen ponderado s/ índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)				
Índice de referencia (1)	1400	1410	1420	1430				
EUR12	783	96.417	1,12	2,74				
EURH	2.712	306.875	0,96	2,56				
FIXED	1	171	0,00	4,38				
IB12E	269	44.260	0,12	0,26				
IRPHCE	384	30.113	0,59	3,83				
MIBH	5	270	0,89	1,49				
Total	1405	4.154	1415	478.106	1425	0,89	1435	2,46

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

(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 de "tipo de interés medio ponderado".



0M5490980

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

ESTADOS S05.5

Ejercicio 2015

CLASE 8.ª



S.05.5 CUADRO E

Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014				Situación Inicial			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500	594	1521	86.213	1542	334	1563	55.693	1584	0	1605	0
1% - 1,49%	1501	575	1522	70.788	1549	307	1564	39.331	1585	281	1606	59.130
1,5% - 1,99%	1502	116	1523	14.110	1544	289	1565	37.711	1586	90	1607	12.685
2% - 2,49%	1503	118	1524	15.845	1545	106	1566	16.565	1587	125	1608	23.206
2,5% - 2,99%	1504	706	1525	89.402	1546	744	1567	98.565	1588	730	1609	111.196
3% - 3,49%	1505	615	1526	62.315	1547	772	1568	83.152	1589	1.012	1610	134.181
3,5% - 3,99%	1506	646	1527	65.148	1548	750	1569	79.873	1590	1.127	1611	155.467
4% - 4,49%	1507	286	1528	28.230	1549	345	1570	38.490	1591	510	1612	67.434
4,5% - 4,99%	1508	252	1529	21.733	1550	314	1571	29.113	1592	512	1613	59.549
5% - 5,49%	1509	215	1530	21.301	1551	277	1572	29.676	1593	431	1614	55.846
5,5% - 5,99%	1510	18	1531	1.902	1552	26	1573	2.942	1594	45	1615	4.649
6% - 6,49%	1511	8	1532	578	1553	8	1574	617	1595	14	1616	1.446
6,5% - 6,99%	1512	2	1533	110	1554	2	1575	181	1596	3	1617	211
7% - 7,49%	1513	1	1534	79	1555	1	1576	79	1597	0	1618	0
7,5% - 7,99%	1514	2	1535	352	1556	2	1577	362	1598	0	1619	0
8% - 8,49%	1515	0	1536	0	1557	0	1578	0	1599	0	1620	0
8,5% - 8,99%	1516	0	1537	0	1558	0	1579	0	1600	0	1621	0
9% - 9,49%	1517	0	1538	0	1559	0	1580	0	1601	0	1622	0
9,5% - 9,99%	1518	0	1539	0	1560	0	1581	0	1602	0	1623	0
Superior al 10%	1519	0	1540	0	1561	0	1582	0	1603	0	1624	0
Total	1520	4.154	1541	478.106	1562	4.277	1583	512.350	1604	4.880	1625	685.000
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)			9542	2,46			9584	2,80			1626	3,31
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)			9543	0,40			9585	0,60			1627	1,10

S.05.5 CUADRO F

Concentración	Situación actual 31/12/2015			Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014			Situación Inicial		
	2000	Porcentaje	CNAE	2030	Porcentaje	CNAE	2060	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2010	1,64		2040	1,59		2070	1,51	
Sector: - (1)	2010	0,00	2020	2040	0,00	2050	2070	0,00	2080

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación.

0M5490981

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

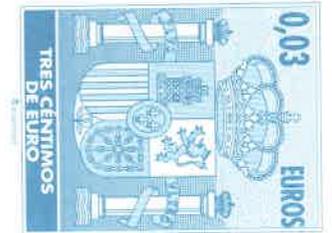
ESTADOS S05.5

Ejercicio 2015

S.05.5 CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación actual 31/12/2015				Situación inicial							
	Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente en	Principal pendiente en		Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente en	Principal pendiente en					
Euro - EUR	3000	6.850	3060	458.219	3110	458.219	3170	6.850	3230	685.000	3250	685.000
EEUU Dólar - USD	3010		3070		3120		3180		3230		3260	
Japón Yen - JPY	3020		3080		3130		3190		3230		3270	
Reino Unido Libra - GBP	3030		3090		3140		3200		3230		3280	
Otras	3040				3150		3210				3290	
Total	3050	6.850			3160	458.219	3220	6.850			3300	685.000

CLASE 8.ª



0M5490982



CLASE 8.^a
TITULO VIII



010561363

DILIGENCIA DE FIRMAS

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM BANCO POPULAR MBS 2, Fondo de Titulización de Activos, en fecha 17 de marzo de 2016, 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 2015 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 0M5490809 al 0M5490875 Del 0M5490876 al 0M5490895
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M5490896 al 0M5490962 Del 0M5490963 al 0M5490982

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