

**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 2016



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 2016, 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.



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 2016, 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 2016 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 2016. 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

19 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/29217
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....



CLASE 8.^a



0M9815501

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ÍNDICE:

A. CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

- Balance a 31 de diciembre de 2016
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
- Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
- Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

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
- (5) Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables

3: INFORMACIÓN FINANCIERA

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

4: OTRA INFORMACIÓN

- (14) Situación fiscal
- (15) Otra información
- (16) Hechos posteriores

5: ANEXOS:

- Estados S05.1, S05.2, S05.3, S05.5 y S06.

B. INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.4

- Informe de gestión
- Anexos: Estados S05.4



CLASE 8.^a



OM9815502

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

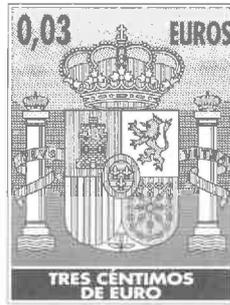
Balance a 31 de diciembre de 2016

A: CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

		Miles de euros	
	Nota	2016	2015
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		419.443	453.719
I. Activos financieros a largo plazo		419.443	453.719
1. Activos titulizados	7	415.427	453.719
Certificados de transmisión hipotecaria		400.624	437.589
Activos dudosos - principal		19.832	21.526
Activos dudosos – intereses y otros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(5.029)	(5.396)
2. Derivados		4.016	-
Derivados de cobertura		4.016	-
3. Otros activos financieros		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		70.647	72.323
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo		19.422	19.753
1. Activos titulizados	7	19.295	19.703
Certificados de transmisión hipotecaria		17.959	17.961
Otros		-	-
Activos dudosos - principal		1.243	1.030
Activos dudosos – intereses y otros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(263)	(576)
Intereses y gastos devengados no vencidos		315	1.095
Intereses vencidos e impagados		41	193
2. Derivados		-	-
3. Otros activos financieros		127	50
Valores representativos de deuda		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar	8	127	50
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
Otros		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	9	51.225	52.570
1. Tesorería		51.225	52.570
2. Otros activos líquidos equivalentes		-	-
TOTAL ACTIVO		490.090	526.042

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2016.

CLASE 8.^a

OM9815503

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balance a 31 de diciembre de 2016

	Nota	Miles de euros	
		2016	2015
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		431.185	521.161
I. Provisiones a largo plazo		-	-
1. Provisión por margen de intermediación		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	10	431.185	521.161
1. Obligaciones y otros valores emitidos		376.385	423.965
Series no subordinadas		287.385	334.965
Series subordinadas		89.000	89.000
2. Deudas con entidades de crédito		54.800	54.800
Préstamo subordinado		54.800	54.800
Otras deudas con entidades de crédito		-	-
3. Derivados	13	-	42.396
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Derivados de cobertura		-	42.396
4. Otros pasivos financieros		-	-
Garantías financieras		-	-
Otros		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		54.889	47.277
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
1. Provisión por margen de intermediación		-	-
2. Provisión garantías financieras		-	-
3. Otras provisiones		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	10	46.724	40.505
1. Obligaciones y otros valores emitidos		40.313	34.296
Series no subordinadas		40.287	34.255
Series subordinadas		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		26	41
Intereses vencidos e impagados		-	-
2. Deudas con entidades de crédito		6.135	5.425
Préstamo subordinado		428	428
Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		16	17
Intereses vencidos e impagados		5.691	4.980
3. Derivados	13	276	784
Derivados de cobertura		276	784
4. Otros pasivos financieros		-	-
Acreedores y otras cuentas a pagar		-	-
VII. Ajustes por periodificaciones	11	8.165	6.772
1. Comisiones		8.165	6.772
Comisión sociedad gestora		2	2
Comisión administrador		5	5
Comisión agente de pagos		-	-
Comisión variable		8.152	6.760
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Otras comisiones		6	5
2. Otros		-	-
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		4.016	(42.396)
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo	13	4.016	(42.396)
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
XI. Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		490.090	526.042

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2016.



CLASE 8.^a



OM9815504

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al 31 de diciembre de 2016

		Miles de euros	
	Nota	2016	2015
1. Intereses y rendimientos asimilados		5.504	11.902
Activos titulizados	7	5.504	11.902
Otros activos financieros		-	-
2. Intereses y cargas asimilados		(2.299)	(3.460)
Obligaciones y otros valores emitidos	10	(1.378)	(2.585)
Deudas con entidades de crédito	10	(711)	(845)
Otros pasivos financieros		(210)	(30)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos efectivo (neto)	13	(1.786)	(6.260)
A) MARGEN DE INTERESES		1.419	2.182
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
5. Diferencias de cambio (neto)		-	-
6. Otros ingresos de explotación		-	-
7. Otros gastos de explotación		(1.957)	(2.887)
Servicios exteriores		-	-
Servicios de profesionales independientes		-	-
Servicios bancarios y similares		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente	11	(1.957)	(2.887)
Comisión de sociedad gestora		(72)	(73)
Comisión administrador		(223)	(243)
Comisión del agente de pagos		(9)	(9)
Comisión variable		(1.608)	(2.520)
Otros gastos		(45)	(42)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	7	322	705
Deterioro neto de activos titulizados (-)		322	705
9. Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	11	216	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
12. Impuesto sobre beneficios	14	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2016.



CLASE 8.^a



OM9815505

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al 31 de diciembre de 2016

	Nota	Miles de euros	
		2016	2015
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		1.755	2.651
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	12	2.180	2.974
Intereses cobrados de los activos titulizados		6.078	12.074
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos		(1.394)	(2.609)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura		-	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura		(2.294)	(6.461)
Intereses cobrados de otros activos financieros		(210)	(30)
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito		-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)		-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	11	(348)	(367)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora		(72)	(73)
Comisiones pagadas por administración de los activos titulizados		(223)	(243)
Comisiones pagadas al agente de pagos		(9)	(9)
Comisión variable		-	-
Otras comisiones		(44)	(42)
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	12	(77)	44
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos		-	-
Pagos de Provisiones		-	-
Otros		(77)	44
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES / INVERSIÓN FINANCIACIÓN		(3.100)	(662)
4. Flujos de caja netos por emisión de Bonos de titulización de activos	7	-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	7	-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	12	(7.078)	(6.679)
Cobros por amortización ordinaria		17.881	15.773
Cobros por amortización anticipada		16.589	12.454
Cobros por amortización previamente impagada		-	-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos		(41.548)	(34.906)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	12	3.978	6.017
Cobros por concesiones de deudas con entidades de crédito		-	-
Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito		-	-
Cobros activos titulizados pendientes de ingreso		3.978	6.017
Pagos a Administraciones públicas		-	-
Otros cobros y pagos		-	-
Cobros por concesiones de deudas con entidades de crédito		-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES		(1.345)	1.989
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.		52.570	50.581
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.		51.225	52.570

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2016.



CLASE 8.^a



0M9815506

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

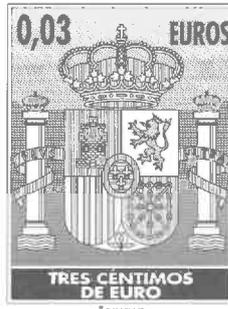
Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al 31 de diciembre de 2016

	Miles de euros	
	2016	2015
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	44.626	7.554
2.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	44.626	7.554
2.1.2. Efecto fiscal	-	-
2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1.786	6.260
2.3. Otras reclasificaciones	-	-
2.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(46.412)	(13.814)
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 2016.



CLASE 8.^a



0M9815507

1

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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 7). 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 10).

El Fondo se regula por lo dispuesto en:

- la Escritura de Constitución del Fondo,
- 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 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial. En el Título III de esta ley se regula el régimen jurídico de las titulizaciones y adicionalmente deroga el Real Decreto 926/1998 y los artículos de la Ley 19/1992 que hacían referencia a fondos de titulización hipotecaria y sus sociedades gestoras,



CLASE 8.^a



0M9815508

2

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

- el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción,
- la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización. Esta Circular, que se publicó en el B.O.E. de 30 de abril de 2016 y entró en vigor el día siguiente a su publicación, derogó a la Circular 2/2009, de 25 marzo, de la CNMV que regulaba los mismos aspectos,
- 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
- 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.
- las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.



CLASE 8.^a



OM9815509

3

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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

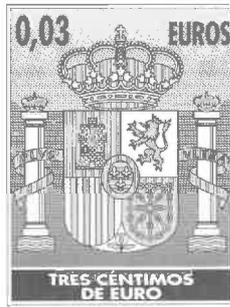
La Sociedad Gestora, previa comunicación a la CNMV, estará facultada para proceder a la Liquidación Anticipada del Fondo y con ello a la Amortización Anticipada de la totalidad de la Emisión de Bonos y extinción del Fondo en cualquier fecha, con los supuestos y los requisitos descritos en el apartado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

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.



CLASE 8.^a



OM9815510

4

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(c) Recursos disponibles

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

(d) Orden de prelación de pagos

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

(e) Gestión del fondo

De acuerdo con la Ley 19/1992 y posteriores modificaciones, 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 activos titulizados 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.

(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.



CLASE 8.^a



0M9815511

5

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(h) Agente de pagos

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 9 y 11).

(i) Fondo de Reserva

Como mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas debidas a los activos titulizados 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



0M9815512

6

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(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 2016 con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y, de la situación financiera a 31 de diciembre de 2016 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 2016.

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 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. 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, 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.05.05 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjuntos en el Anexo I.

Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2016, 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 10 de marzo de 2017, 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



0M9815513

7

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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 2016, las correspondientes al ejercicio anterior. La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2015 se presenta exclusivamente, a efectos comparativos y por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2015.

El 30 abril de 2016 se publicó en el B.O.E. la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización, que entró en vigor el día siguiente al de su publicación. Esta Circular derogó la Circular 2/2009, de 25 de abril, de la CNMV que versaba sobre el mismo asunto. Los principales efectos de este cambio normativo son los siguientes:

- Se establece que, cuando de acuerdo con el folleto o la escritura de constitución del Fondo, la comisión variable no se determine como la diferencia entre los ingresos y gastos devengados, y dicha diferencia resulte positiva, el importe que, en su caso, exceda a la compensación de pérdidas de periodos anteriores repercutidas a pasivos del Fondo, se registrará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias en la partida de "Dotación provisión por margen de intermediación" con cargo a la partida de "Provisión por margen de intermediación". A estos efectos, la Sociedad Gestora ha considerado las Cuentas Anuales del ejercicio 2016 como cuentas anuales iniciales a los efectos exclusivos en lo que se refiere a la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad.



CLASE 8.^a



OM9815514

8

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

- La nueva Circular introduce algunos cambios en la denominación de determinadas cuentas de los estados financieros, sin que impliquen cambios en la clasificación de activos y pasivos entre “no corrientes” y “corrientes”. Por tanto, debe tenerse en cuenta que los modelos de Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Flujos de Efectivo y Estados de Ingresos y Gastos y las notas explicativas incluidos a efectos comparativos en las presentes Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2016, difieren de los incluidos en las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2015.

(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.

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).



CLASE 8.^a



0M9815515

9

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Para estas estimaciones se sigue y aplica lo establecido por la Circular 2/2016, de 20 de abril 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 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en vigor.

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.



CLASE 8.^a



OM9815516

10

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(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.

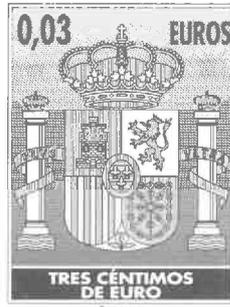
(e) Activos dudosos

Se clasifica como activo dudoso el importe total de los instrumentos de deuda y activos titulizados que cuenten con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de tres meses de antigüedad, así como aquéllos que presentan dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) en los términos pactados contractualmente, salvo que proceda clasificarlos como fallidos. También se incluyen en esta categoría los importes de todas las operaciones del Fondo con un mismo deudor cuando los saldos calificados como dudosos como consecuencia de impagos sean superiores al 25% de los importes pendientes de cobro.

En las operaciones con cuotas de amortización periódica, la fecha de primer vencimiento, a efectos de la clasificación de las operaciones en esta categoría, es la correspondiente a la cuota más antigua de la que, en la fecha de balance, permanezca impagado algún importe por principal o intereses.



CLASE 8.^a



OM9815517

11

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

La prórroga o reinstrumentación de las operaciones no interrumpe su morosidad, ni producirá reclasificación, salvo que exista una razonable certeza de que el deudor puede hacer frente a su pago en el calendario previsto o se aporten nuevas garantías eficaces que cubran plenamente el riesgo que garanticen y, en ambos casos, se perciban los intereses ordinarios pendientes de cobro, sin tener en cuenta los intereses de demora.

Se consideran activos fallidos aquéllos activos titulizados, vencidos o no, para los que después de un análisis individualizado se considera remota su recuperación y procede darlos de baja del activo.

(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.

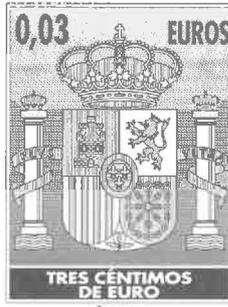
(h) Préstamos y partidas a cobrar

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 activos titulizados que dispone el Fondo en cada momento.



CLASE 8.^a



0M9815518

12

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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 un plazo inferior a tres meses se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea totalmente inmaterial. En estos casos no se registrarán ingresos o gastos por los intereses devengados.

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 tres meses 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



OM9815519

13

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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 tres meses 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.



CLASE 8.^a



0M9815520

14

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(j) Débitos y partidas a pagar

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

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

Valoración inicial

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

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

No obstante, lo señalado en el párrafo anterior, los débitos con vencimiento no superior a tres meses y que no tengan un tipo de interés contractual, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea totalmente inmaterial. En estos casos no se registrarán ingresos o gastos por los intereses devengados.

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.

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



CLASE 8.^a



OM9815521

15

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

Las pérdidas incurridas en el período serán repercutidas a los pasivos emitidos por el Fondo, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada Fecha de Pago.

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

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

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

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

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.



CLASE 8.^a



0M9815522

16

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(k) Intereses y gastos devengados no vencidos

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

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

(l) Ajustes por periodificación

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

(m) Impuesto sobre Sociedades

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

(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.



CLASE 8.^a



0M9815523

17

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(o) Activos titulizados

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

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

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

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

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



OM9815524

18

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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:

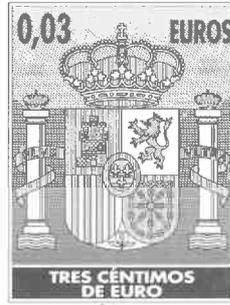
a) Tratamiento general

	<u>Porcentaje (%)</u>
Hasta 6 meses	25
Más de 6 meses, sin exceder de 9	50
Más de 9 meses, sin exceder de 12	75
Más de 12 meses	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



OM9815525

19

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

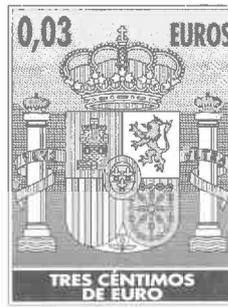
b) Operaciones con garantía inmobiliaria

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
INMOBILIARIA



OM9815526

20

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

- (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



0M9815527

21

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

En la contabilidad del Fondo no se ha dado de baja del activo ningún activo titulado por fallido sin perjuicio de la correspondiente corrección de su valor por deterioro según la Norma 13^a de la Circular 2/2016.

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 2016 y a 31 de diciembre de 2015, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

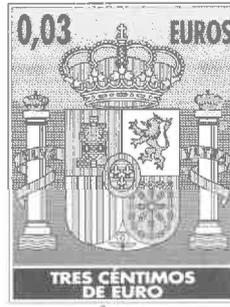
(q) Compensación de saldos

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.



0M9815528

CLASE 8.^a

22

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

- 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



0M9815529

23

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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) 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



OM9815530

24

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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.

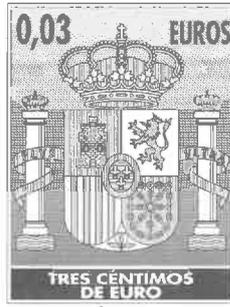
(u) Garantías financieras

Un contrato de garantía financiera es aquél que exige que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al acreedor por la pérdida en la que incurre cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda, con independencia de su forma jurídica, que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero, contrato de seguro o derivado de crédito.

Los contratos de garantía relacionados con el riesgo de crédito, tanto si el Fondo compra o vende protección, que no satisfagan los criterios del apartado anterior se tratarán como instrumentos financieros derivados. Entre este tipo de contratos se incluirán tanto aquellos en los que la ejecución de la garantía no requiera, como condición necesaria para el pago, que el tenedor esté expuesto y haya incurrido en una pérdida por haber impagado el deudor cuando correspondía según las condiciones del activo financiero garantizado, como en los contratos en los que la ejecución de la garantía dependa de los cambios en una calificación crediticia específica o en un índice crediticio.



CLASE 8.^a



0M9815531

25

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

- Contratos de garantía financiera emitidos por el Fondo

Un contrato de garantía financiera emitido por el Fondo se reconocerá en la partida de Otros pasivos financieros – Garantías financieras por su valor razonable más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles a su emisión. Inicialmente, salvo evidencia en contrario, el valor razonable de los contratos de garantía financiera emitidos a favor de un tercero no vinculado, dentro de una transacción aislada en condiciones de independencia mutua, será la prima recibida más, en su caso, el valor actual de los flujos de efectivo a recibir, utilizando un tipo de interés similar al que se hubiera concedido financiación, activos financieros para el Fondo, a la contraparte con similar plazo y riesgo, y, simultáneamente, se reconocerá como un crédito en el activo en la partida Otros activos financieros – Otros el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir, utilizando el tipo de interés anteriormente citado.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los contratos de garantía financiera emitidos se valorarán de acuerdo con los siguientes criterios:

- El valor de las comisiones o primas a recibir por garantías financieras se actualizará registrando las diferencias en la cuenta de pérdidas y ganancias como un ingreso financiero.
- El valor de los contratos de garantía financiera que no se hayan clasificado como dudosos será el importe inicialmente reconocido en el pasivo menos la parte imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias linealmente a lo largo de la vida esperada de la garantía o con otro criterio siempre que éste refleje más adecuadamente la percepción de los beneficios y riesgos económicos de la garantía.



CLASE 8.^a



OM9815532

26

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

La Sociedad Gestora clasificará como dudoso un contrato de garantía financiera cuando el deudor presente impagos de principal, intereses o gastos pactados contractualmente del activo financiero garantizado, con una antigüedad superior a tres meses o bien cuando existan dudas razonables respecto al reembolso total (principal e intereses), por el deudor, en los términos pactados contractualmente del activo financiero garantizado. Dicha clasificación implicará la reclasificación del importe reconocido en Otros pasivos financieros – Garantías financieras a la partida de Provisión garantías financieras, valorándose a partir de ese momento con arreglo a lo indicado en la Nota 3. I) anterior de Deterioro del valor de los activos financieros, para la determinación de la provisión por deterioro. Los resultados de dicha valoración se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo que resulten en la partida de Dotación provisión por garantías financieras.

- Contratos de garantía financiera adquiridos por el Fondo

Un contrato de garantía financiera adquirido por el Fondo, que cumpla con los criterios de definición de garantía financiera, se reconocerá en la partida Otros activos financieros - Garantías por su valor razonable más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. En el inicio el valor razonable de los contratos de garantía financiera adquiridos por el Fondo será la prima pagada más, en su caso, el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de pago que se reconocerá en el pasivo en la partida Otros pasivos financieros - Otros.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los contratos de garantía financiera adquiridos se valorarán de acuerdo con los siguientes criterios:

- El valor de las comisiones o primas a pagar en el pasivo por garantías financieras se actualizará registrando las diferencias en la cuenta de pérdidas y ganancias como un gasto financiero.
- El valor de los contratos de garantía financiera será el importe inicialmente reconocido en el activo menos la parte imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias linealmente a lo largo de la vida esperada de la garantía, o con otro criterio siempre que éste refleje más adecuadamente el consumo de los beneficios y riesgos económicos de la garantía.



CLASE 8.^a



0M9815533

27

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(v) Comisiones

Las Comisiones se clasifican en:

- Comisiones financieras

Son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.

- Comisiones no financieras

Son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

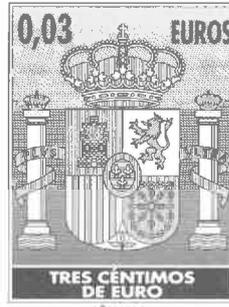
- Comisión variable

Es aquella remuneración variable y subordinada destinada a remunerar al Cedente por el proceso de intermediación financiera desarrollado, la cual se determinará por la diferencia positiva entre los ingresos y los gastos devengados por el Fondo en el periodo.

La diferencia entre los ingresos y los gastos devengados incluirá, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones, las pérdidas o ganancias de la cartera de negociación y las diferencias que se originen en el proceso de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional y cualquier otro rendimiento o retribución, distinto de esta comisión variable a percibir por el cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo, devengada en el periodo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia comisión variable y el gasto por impuesto sobre beneficios.



CLASE 8.^a



0M9815534

28

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

El tratamiento específico es el siguiente:

- Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y los gastos devengados sea negativa se repercutirá a los pasivos del Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable devengada y no liquidada en periodos anteriores y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden de prelación de pagos establecido. Dicha repercusión se registrará como un ingreso en la partida Repercusión de pérdidas / (ganancias) en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Cuando la diferencia obtenida sea positiva, se utilizará en primer lugar, para detraer las pérdidas de periodos 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, sólo se producirá el devengo y registro de la comisión variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas. Cuando la diferencia obtenida sea positiva, se le detraerán las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo, de forma que únicamente se producirá el devengo de la comisión variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.



CLASE 8.^a



OM9815535

29

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

- Si la resultante del apartado anterior fuera negativa, se repercutirá conforme al apartado primero. El importe positivo que resulte una vez realizada la detracción conforme al punto anterior, se devengará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en concepto de comisión variable y únicamente será objeto de liquidación en la parte que no corresponda a las plusvalías de la cartera de negociación o de derivados de cobertura, ni de beneficios de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional, ni de aquellos provenientes de la adjudicación, dación o adquisición de bienes. El importe correspondiente a los beneficios reconocidos por los conceptos indicados se diferirá, en la partida del periodificaciones del pasivo del balance de Comisión variable - Resultados no realizados, hasta la baja efectiva, por liquidación o venta, de los activos o pasivos financieros que las han ocasionado y siempre que existan fondos previstos suficientes para abonar los compromisos contractualmente fijados con los titulares de las emisiones del Fondo. Si la resultante del apartado anterior fuera negativa, se repercutirá conforme al apartado primero. El importe positivo que resulte se devengará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en concepto de comisión variable y únicamente será objeto de liquidación en la parte que no corresponda a las plusvalías de la cartera de negociación y los beneficios de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional. El importe correspondiente a los beneficios reconocidos por los conceptos indicados se diferirá, en la partida del periodificaciones del pasivo del balance de Comisión variable - Resultados no realizados, hasta la baja efectiva, por liquidación o venta, de los activos o pasivos financieros que las han ocasionado y siempre que existan fondos previstos suficientes para abonar los compromisos contractualmente fijados con los titulares de las emisiones del Fondo.

(4) Errores y cambios en las estimaciones contables

Durante los ejercicios 2016 y 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 incluir en las Cuentas Anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad.



CLASE 8.^a



0M9815536

30

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(5) Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables

En cumplimiento de la normativa vigente, las Cuentas Anuales del ejercicio 2016 han sido las primeras cuentas anuales que se presentan de acuerdo con la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la C.N.M.V. sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización.

Tal y como se indica en la Norma Transitoria Primera de la mencionada Circular 2/2016, los criterios contenidos en la misma se aplicarán por primera vez respecto a las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2016.

Los primeros estados, públicos y reservados, de información a remitir a la C.N.M.V. con los formatos, criterios de elaboración, comparabilidad, frecuencia y plazos de presentación de la Circular 2/2016 han sido los correspondientes al ejercicio 2016.

Tal y como se describe en su exposición de motivos, el hecho de que la Circular 2/2016 opte por la derogación de la Circular previa, en vez de modificarla, obedece al esfuerzo por mejorar la sistematicidad y claridad de las normas financieras. Asimismo, este es también otro de los ejes sobre los que se articula la reforma del régimen de titulizaciones contenido en la Ley 5/2015, de 27 de abril, que procede a su necesaria refundición, para garantizar la coherencia y sistemática de todos los preceptos que disciplinan esta materia, aportando mayor claridad y seguridad jurídica al marco regulatorio.

3: INFORMACIÓN FINANCIERA

(6) Riesgos asociados a instrumentos financieros

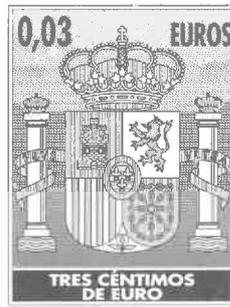
Las actividades del Fondo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (riesgo del tipo de interés), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de amortización anticipada. Estos riesgos son gestionados por la Sociedad Gestora a través de un proceso de identificación, medición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



OM9815537

31

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

- 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 activos titulizados de la cartera titulizada del Fondo.

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.



CLASE 8.^a



0M9815538

32

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Tabla 6.1: Exposición total al riesgo de crédito

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2016 y 2015.

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Activos titulizados	434.722	473.422
Deudores y otras cuentas a cobrar	127	50
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	51.225	52.570
Total Riesgo	486.074	526.042

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 activos titulizados.

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.

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.



CLASE 8.^a



OM9815539

33

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Tanto los activos titulizados como las obligaciones y otros valores emitidos a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 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 adjunto.

(7) Activos financieros

Este epígrafe recoge principalmente los activos titulizados el Cedente ha cedido al Fondo. Dichos activos titulizados 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 activos titulizados por parte del Cedente al Fondo, por importe de 685.000 miles de euros.

Tabla 7.1: Activos financieros

El detalle de este epígrafe a cierre de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros			Miles de euros		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Activos titulizados	19.295	415.427	434.722	19.703	453.719	473.422
Certificados de transmisión hipotecaria	17.959	400.624	418.583	17.961	437.589	455.550
Activos Dudosos	1.243	19.832	21.075	1.030	21.526	22.556
Correcciones de valor por deterioro de activos	(263)	(5.029)	(5.292)	(576)	(5.396)	(5.972)
Intereses devengados no vencidos	315	-	315	1.095	-	1.095
Intereses vencidos e impagados	41	-	41	193	-	193
Otros activos financieros	127	-	127	50	-	50
Deudores y otras cuentas a cobrar	127	-	127	50	-	50
Saldo final cierre del ejercicio	19.422	415.427	434.849	19.753	453.719	473.472



CLASE 8.^a



OM9815540

34

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, los intereses devengados pendientes de cobro de los activos dudosos del Fondo ascienden a un importe de 737 y 654 miles de euros, respectivamente.

Tabla 7.2: Detalle y movimiento de los activos titulizados

El detalle y movimiento del principal de los activos titulizados, neto de los intereses de mora, para los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Saldo inicial del ejercicio	478.106	512.350
Amortización ordinaria	(17.881)	(15.773)
Amortización anticipada	(16.589)	(12.454)
Amortizaciones previamente impagadas	(3.978)	(6.017)
Saldo final cierre del ejercicio	439.658	478.106

Tabla 7.3: Movimiento de los activos dudosos

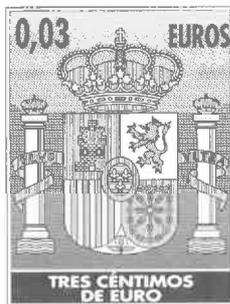
El movimiento de los activos dudosos durante los ejercicios 2016 y 2015, neto de los intereses de mora, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Saldo inicial del ejercicio	22.556	23.793
Altas	3.070	5.576
Bajas	(4.551)	(6.813)
Saldo final cierre del ejercicio	21.075	22.556

A 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 el Fondo no tiene clasificados activos dudosos por causas distintas a la morosidad.



CLASE 8.^a



0M9815541

35

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Tabla 7.4: Movimiento de las correcciones de valor

El movimiento de las correcciones de valor durante los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Saldo inicial del ejercicio	5.972	6.677
Dotaciones	899	1.122
Recuperaciones	(1.221)	(1.827)
Otros	(358)	-
Saldo final cierre del ejercicio	5.292	5.972

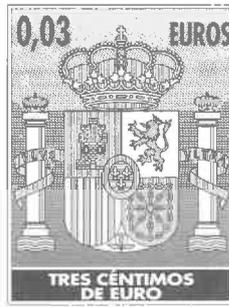
Del movimiento de las correcciones de valor del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, 322 miles de euros se corresponden con el deterioro neto de los activos titulizados y 358 miles de euros se corresponden con el ajuste por la mora de interés de los activos clasificados como dudosos.

Devengo de los intereses de los activos titulizados

Los intereses devengados durante los ejercicios 2016 y 2015 ascienden a un importe de 5.504 y 11.902 miles de euros, respectivamente, de los que un importe de 356 y 1.288 miles de euros respectivamente, se encuentran pendientes de pago a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, respectivamente. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de "Intereses y rendimientos asimilados – Activos titulizados" y en el epígrafe del balance de "Activos financieros a corto plazo – Activos titulizados – Intereses y gastos devengados no vencidos e Intereses vencidos e impagados".



CLASE 8.^a



OM9815542

36

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Tabla 7.5: Características principales de la cartera

Las características principales de la cartera a cierre de los ejercicios 2016 y 2015 son las siguientes:

	31.12.2016	31.12.2015
Tasa de amortización anticipada	3,85%	2,66%
Tipo de interés medio de la cartera:	1,09%	2,38%
Tipo máximo de la cartera:	6,00%	7,50%
Tipo mínimo de la cartera:	<1%	<1%

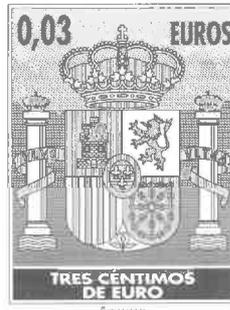
Tabla 7.6: Plazos de vencimiento del principal de los préstamos

El desglose de este apartado a cierre de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

Vida Residual	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Inferior a 1 año	49	28
De 1 a 2 años	247	64
De 2 a 3 años	826	434
De 3 a 5 años	1.923	2.307
De 5 a 10 años	14.648	14.037
Superior a 10 años	421.965	461.236
Total	439.658	478.106



CLASE 8.^a
2016-2017



0M9815543

37

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Tabla 7.7: Vencimientos estimados de activos titulizados

Los vencimientos estimados de los activos titulizados a cierre de 2016 es el siguiente:

	Miles de euros						
	2017	2018	2019	2020	2021	2022-2026	Resto
Por principal							
Corriente	17.959	20.661	20.707	20.638	20.696	100.946	236.808
Mora	1.243	-	-	-	-	-	-
Por intereses	4.773	5.075	4.795	4.519	4.246	17.293	20.357
	<u>23.975</u>	<u>25.736</u>	<u>25.502</u>	<u>25.157</u>	<u>24.942</u>	<u>118.239</u>	<u>257.165</u>

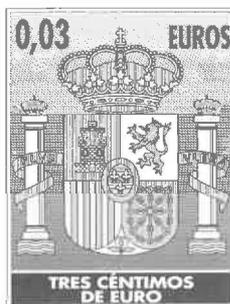
Tabla 7.8: Vencimientos estimados de activos titulizados

Los vencimientos estimados de los activos titulizados 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>



CLASE 8.^a



0M9815544

38

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Tabla 7.9: Plazo de vencimiento de los activos dudosos

Por vencimiento, a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, los activos dudosos se dividen en:

	Miles de euros			
	31.12.2016		31.12.2015	
	Activo	Correcciones por deterioro	Activo	Correcciones por deterioro
Hasta 6 meses	21	(1)	57	(2)
Entre 6 y 9 meses	31	(2)	164	(11)
Entre 9 y 12 meses	1.191	(260)	809	(563)
Más de 12 meses	19.832	(5.029)	21.526	(5.396)
Total	21.075	(5.292)	22.556	(5.972)

(8) Deudores y Otras Cuentas a Cobrar

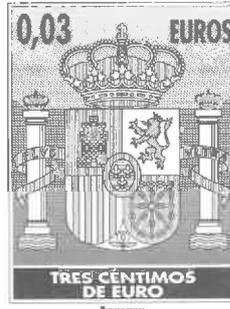
Tabla 8.1: Deudores y otras cuentas a cobrar

A continuación se da el detalle de este epígrafe a cierre de los ejercicios 2016 y 2015:

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Deudores y otras cuentas a cobrar:	127	50
Principal e intereses pendientes de cobro de los activos titulizados cobrados durante el mes de enero del ejercicio siguiente:	127	50



CLASE 8.^a



0M9815545

39

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(9) 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 9.1: Tesorería

El saldo de las cuentas del Fondo a cierre de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Cuenta de Tesorería en BNP Paribas S.S., S.E.	51.225	52.570
	<hr/>	<hr/>
	51.225	52.570

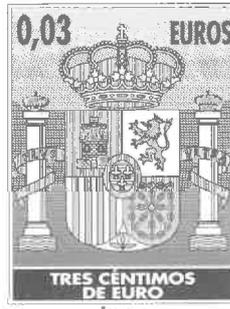
El saldo de este epígrafe recoge el saldo de la cuenta abierta por el Fondo (Cuenta de Tesorería) en el Agente Financiero (BNP Paribas).

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 BNP Paribas Securities 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.

A 31 de diciembre de 2016 el Fondo ha registrado 210 miles de euros a favor de BNP Paribas como consecuencia de los intereses devengados de la Cuenta de Tesorería, resultantes de aplicar tipos negativos. El importe registrado a 31 de diciembre de 2015 por este concepto ascendió a 30 miles de euros. Dichos intereses han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de "Intereses y cargas asimilados – Otros pasivos financieros.



CLASE 8.^a



0M9815546

40

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Tabla 9.2: Fondo de Reserva

El Nivel Mínimo y el Saldo del Fondo de Reserva a cierre de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Nivel Mínimo Requerido	54.800	54.800
Fondo de Reserva	48.179	48.675

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

Tabla 9.3: Movimiento del Fondo de Reserva durante las Fechas de Pago

Los movimientos del Fondo de Reserva durante las Fechas de Pago del ejercicio 2016 han sido los siguientes:

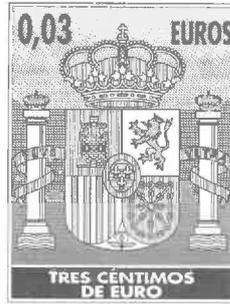
Fecha Pago	Miles de euros					
	Importe Fondo Reserva Inicial	Nivel mínimo del F.R.	Disposición	Adiciones	Bajas	Importe Fondo Reserva Final
22/03/2016	48.675	54.800	-	330	-	49.005
22/06/2016	49.005	54.800	(1.128)	-	-	47.877
22/09/2016	47.877	54.800	(649)	-	-	47.228
22/12/2016	47.228	54.800	-	951	-	48.179

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



0M9815547

41

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(10) Pasivos Financieros

Tabla 10.1: Pasivos financieros

Los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

	Miles de euros			Miles de euros		
	31.12.2016			31.12.2015		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos	40.313	376.385	416.698	34.296	423.965	458.261
Series no subordinadas	40.287	287.385	327.672	34.255	334.965	369.220
Series subordinadas	-	89.000	89.000	-	89.000	89.000
Intereses y gastos devengados no vencidos	26	-	26	41	-	41
Deudas con Entidades de Crédito	6.135	54.800	60.935	5.425	54.800	60.225
Préstamo Subordinado	428	54.800	55.228	428	54.800	55.228
Intereses y gastos devengados no vencidos	16	-	16	17	-	17
Intereses vencidos e impagados	5.691	-	5.691	4.980	-	4.980
Derivados de Cobertura	276	-	276	784	42.396	43.180
Saldo final cierre del ejercicio	46.724	431.185	477.909	40.505	521.161	561.666



CLASE 8.^a



OM9815548

42

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

a) Obligaciones y otros valores emitidos

Tabla 10.2: 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	-	-

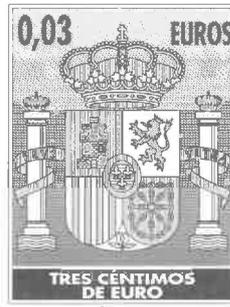
Los Bonos están admitidos a cotización en AIAF, mercado secundario oficial organizado de valores, creado por la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros. La entidad encargada del registro contable de los Bonos es Iberclear, quien se encarga de la compensación y liquidación de los Bonos emitidos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

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.



CLASE 8.^a



OM9815549

43

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Tabla 10.3: Movimiento de los Bonos de Titulización

La amortización de los Bonos durante los ejercicios 2016 y 2015 ha sido la siguiente:

	Miles de euros			
	Serie A		Serie B	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Saldo inicial del ejercicio	369.220	404.126	89.000	89.000
Amortizaciones	(41.548)	(34.906)	-	-
Saldo final cierre del ejercicio	327.672	369.220	89.000	89.000

Devengo de los intereses de las obligaciones y otros valores emitidos

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y el 31 de diciembre de 2015 ascienden a un importe de 1.378 y 2.585 miles de euros respectivamente, de los que un importe de 26 y 41 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 emitidos" y en el epígrafe del balance de "Pasivos financieros a corto plazo – Obligaciones y otros valores emitidos – Intereses y gastos devengados no vencidos" respectivamente.

Tabla 10.4: Tipo vigente de las Series

A 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, el tipo vigente de los Bonos es el siguiente:

	Tipo vigente	
	31.12.2016	31.12.2015
Serie A	0,000%	0,169%
Serie B	1,187%	1,369%



CLASE 8.^a



0M9815550

44

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Tabla 10.5: Calificación crediticia de los Bonos emitidos

La calificación crediticia de los Bonos por parte de las Agencias de Calificación a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	Calificación Fitch	Calificación DBRS	Calificación S&P	Calificación Moody's
	31.12.2016			
Serie A	-	-	AA+(sf)	Aa2 (sf)
Serie B	-	-	B+ (sf)	B1 (sf)
	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)

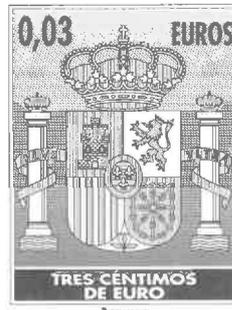
Tabla 10.6: Estimaciones de vencimientos de los Bonos

La estimación de los vencimientos futuros de los Bonos a 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

Clase de Bono	Tipo de Flujo	Miles de euros						
		2017	2018	2019	2020	2021	2022-2026	Resto
Bono A	Amortización	40.287	37.529	34.616	31.884	29.398	58.123	95.835
Bono A	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Bono B	Amortización	-	-	-	-	-	55.328	33.672
Bono B	Intereses	1.071	1.077	1.068	1.071	1.071	4.297	1.360
		<u>41.358</u>	<u>38.606</u>	<u>35.684</u>	<u>32.955</u>	<u>30.469</u>	<u>117.748</u>	<u>130.867</u>



CLASE 8.^a
Clase de Bono



0M9815551

45

IM BANCO POPULAR MBS 2,
 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Tabla 10.7: Hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos de la tabla 10.6

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

Hipótesis

Tasa amortización anticipada	3,890%
Call (opción de amortización anticipada)	10,00%
Tasa de fallidos	1,449%
Tasa de recuperación	75,00%

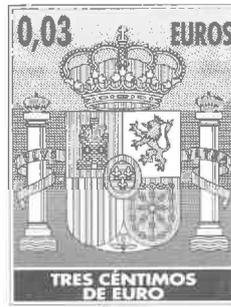
Tabla 10.8: Estimaciones de vencimientos de los Bonos

La estimación de los vencimientos futuros de los Bonos a 31 de diciembre de 2015 era 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>



CLASE 8.^a



0M9815552

46

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Tabla 10.9: Hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos de la tabla 10.8

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%

(b) Deudas con Entidades de Crédito

Tabla 10.10: Deudas con Entidades de Crédito

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

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Préstamos Subordinados		
Préstamo Subordinado FR	54.800	54.800
Préstamo Subordinado GI	428	428
Intereses y gastos devengados no vencidos	16	17
Intereses vencidos e impagados	5.691	4.980
Saldo final cierre del ejercicio	60.935	60.225



CLASE 8.^a



0M9815553

47

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Tabla 10.11: Movimientos de los Préstamos Subordinados

El movimiento del Préstamo Subordinado durante los ejercicios 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2016		2015	
	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.

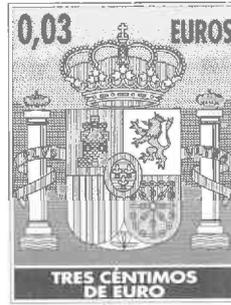
Préstamo Subordinado FR

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



0M9815554

48

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Devengo de los intereses de las deudas con entidades de crédito

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y el 31 de diciembre de 2015 ascienden a un importe de 711 y 845 miles de euros respectivamente, de los que un importe de 5.707 y 4.997 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 “Pasivos financieros a corto plazo – Deudas con entidades de crédito – Intereses y gastos devengados no vencidos e Intereses vencidos e impagados”.

Tabla 10.12: 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 2016 son las siguientes:

Clase de Préstamo	Tipo de Flujo	Miles de euros						
		2017	2018	2019	2020	2021	2022-2026	Resto
Préstamo Subordinado FR	Amortización	-	-	-	-	-	27.400	27.400
Préstamo Subordinado FR	Intereses	660	663	658	660	660	2.807	2.072
Préstamo Subordinado GI	Amortización	428	-	-	-	-	-	-
Préstamo Subordinado GI	Intereses	5	5	5	5	5	13	-
		<u>1.093</u>	<u>668</u>	<u>663</u>	<u>665</u>	<u>665</u>	<u>30.220</u>	<u>29.472</u>

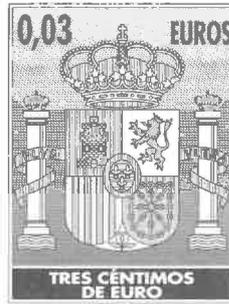
Tabla 10.13: Hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos anteriores de la tabla 10.12

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

Hipótesis	
Tasa amortización anticipada	3,890%
Call (opción de amortización anticipada)	10,00%
Tasa de fallidos	1,449%
Tasa de recuperación	75,00%



CLASE 8.^a



OM9815555

49

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Tabla 10.14: 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 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	-	-	-	1.736	4.430	18.769	29.865
Préstamo Subordinado FR	Intereses	763	761	765	759	751	2.947	3.311
Préstamo Subordinado GI	Amortización	428	-	-	-	-	-	-
Préstamo Subordinado GI	Intereses	6	6	6	6	3	-	-
		<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 10.15: Hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos de la tabla 10.14

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



0M9815556

50

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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

Tabla 11.1: Ajustes por periodificación de pasivo

Los ajustes por Periodificación de Pasivo a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Comisiones		
Comisión de la Sociedad Gestora	2	2
Comisión de administración	5	5
Comisión variable	8.152	6.760
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
Otras comisiones	6	5
	<u>8.165</u>	<u>6.772</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 períodos 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



OM9815557

51

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Tabla 11.2: Movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo a cierre del ejercicio 2016 es el siguiente:

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otras Comisiones
Saldos a 31 de diciembre de 2015	2	5	-	6.760	5
Importes devengados durante el ejercicio 2016	72	223	9	1.608	45
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
22/03/2016	(18)	(58)	(2)	-	(6)
22/06/2016	(18)	(57)	(2)	-	(20)
22/09/2016	(18)	(55)	(2)	-	(17)
22/12/2016	(18)	(53)	(3)	-	(1)
Correcciones de valor	-	-	-	(216)	-
Saldos a 31 de diciembre de 2016	2	5	-	8.152	6

Tabla 11.3: 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 de pagos	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:					
22/03/2015	(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



CLASE 8.^a



0M9815558

52

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Repercusión de pérdidas (ganancias)

El movimiento de repercusión de pérdidas a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Saldo inicial	-	-
Gastos del ejercicio	216	-
(+/-) Correcciones de valor:	(216)	-
Saldo final	-	-

(12) **Liquidaciones intermedias**

Tabla 12.1: Detalle de las liquidaciones de cobros y pagos producidas

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos producidas durante los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Miles de euros	
	Real	
	2016	2015
<u>Activos titulizados clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	17.881	15.773
Cobros por amortizaciones anticipadas	16.589	12.454
Cobros por intereses ordinarios	5.456	10.896
Cobros por intereses previamente impagados	622	1.178
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	3.979	6.017
Otros cobros en efectivo	(77)	44
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie A)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	(41.547)	(34.906)
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	(248)	(1.244)
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie B)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	(1.146)	(1.365)
<u>Otros</u>		
Otros pagos en el período	(2.643)	(6.828)



CLASE 8.^a



OM9815559

53

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Tabla 12.2: Liquidaciones intermedias de los pagos

El detalle de las liquidaciones intermedias de pagos durante el ejercicio 2016 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)
22/03/2016		(10.215)	(158)	-	(308)
22/06/2016		(12.439)	(60)	-	(288)
22/09/2016		(11.511)	(30)	-	(281)
22/12/2016		(7.382)	-	-	(269)
		(41.547)	(248)	-	(1.146)

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)
		(34.906)	(1.244)	-	(1.365)



CLASE 8.^a



0M9815560

54

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Tabla 12.3: Comparativa entre las tasas de 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:

	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015	Momento inicial
Tipo de interés medio de la cartera	1,09%	2,38%	3,31%
Tasa de amortización anticipada de la cartera	3,85%	2,66%	5,00%
Tasa de fallidos de la cartera	1,40%	1,01%	0,70%
Tasa de recuperación de fallidos de la cartera	75%	75%	75%
Tasa de morosidad de la cartera	0,43%	0,95%	3,47%
Ratio Saldo/Valor de Tasación	70,38%	73,32%	86,75%
Vida media de los activos (meses)	262	273	335
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	22/03/2033	22/03/2022	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 2016 y 2015. Asimismo, el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de la serie durante los ejercicios 2016 y 2015 ni ha abonado ningún concepto de margen de intermediación al Cedente.

(13) 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



0M9815561

55

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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 activos titulizados 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 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 13.1: Hipótesis utilizadas para realizar la valoración del derivado

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

	31.12.2016	31.12.2015
Curva para estimación de intereses y descuento de Flujos	Curva de Bloomberg	Curva de Bloomberg
Call	10%	10%
Tasa de amortización anticipada	3,89%	2,84%
Tasa de impago	0,481%	0,996%
Tasa de Fallido	1,45%	1,04%
Recuperación de fallidos	75%	75%

Tabla 13.2: Importes recogidos en el balance y cuenta de pérdidas y ganancias en concepto de permuta financiera de intereses

Durante los ejercicios 2016 y 2015, los importes recogidos en balance en concepto de Permuta Financiera de Intereses son los siguientes:

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo	(1.786)	(6.260)
Valoración del derivado de cobertura	4.016	(42.396)
Intereses a pagar devengados y no vencidos	276	784



CLASE 8.^a



0M9815562

56

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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

(14) Situación Fiscal

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por el Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, que establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 25%.

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 2016 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



OM9815563

57

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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.

(15) 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 2016 y el 31 de diciembre de 2015 han ascendido a 5 miles de euros, en ambos periodos, con independencia del momento de su facturación, no habiendo prestado ningún otro servicio.

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, 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 2016 y a 31 de diciembre de 2015 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.

(16) Hechos Posteriores

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



CLASE 8.^a



0M9815564

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05: ANEXOS

ESTADOS S05.1, S05.2, S05.3 Y S05.5

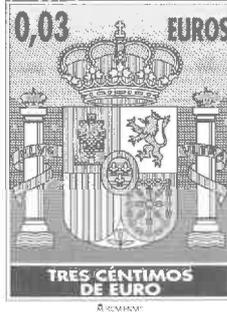
Denominación Fondo: IM BANCO POPULAR MBS 2		S.05.1
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.		
Estados agregados: NO		
Fecha: 31/12/2016		
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL		
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS		

CUADRO A

Riesgo (%)	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Hipoteca Triduales folios/escritura		Tasa de amortización anticipada	Tasa de amortización faltados	Tasa de amortización anticipada	Tasa de amortización faltados	Tasa de amortización anticipada	Tasa de amortización faltados
	Tasa de activos titulados	Tasa de fallo	Tasa de fallo	Tasa de fallo	Tasa de activos titulados	Tasa de fallo						
Participaciones hipotecarias	0380	0400	0420	1400	1420	2400	1440	2400	2400	2420	2440	2440
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	0401	0421	1401	1421	2401	1441	2401	2401	2421	2441	2441
Préstamos hipotecarios	0382	0402	0422	1402	1422	2402	1442	2402	2402	2422	2442	2442
Cédulas hipotecarias	0383	0403	0423	1403	1423	2403	1443	2403	2403	2423	2443	2443
Préstamos a promotores	0384	0404	0424	1404	1424	2404	1444	2404	2404	2424	2444	2444
Préstamos a PYMES	0385	0405	0425	1405	1425	2405	1445	2405	2405	2425	2445	2445
Préstamos a empresas	0386	0406	0426	1406	1426	2406	1446	2406	2406	2426	2446	2446
Cédulas territoriales	0387	0407	0427	1407	1427	2407	1447	2407	2407	2427	2447	2447
Bonos de tesorería	0388	0408	0428	1408	1428	2408	1448	2408	2408	2428	2448	2448
Deuda subordinada	0389	0409	0429	1409	1429	2409	1449	2409	2409	2429	2449	2449
Créditos AA/P	0390	0410	0430	1410	1430	2410	1450	2410	2410	2430	2450	2450
Préstamos consumo	0391	0411	0431	1411	1431	2411	1451	2411	2411	2431	2451	2451
Préstamos automoción	0392	0412	0432	1412	1432	2412	1452	2412	2412	2432	2452	2452
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0393	0413	0433	1413	1433	2413	1453	2413	2413	2433	2453	2453
Cuentas a cobrar	0394	0414	0434	1414	1434	2414	1454	2414	2414	2434	2454	2454
Derechos de crédito futuros	0395	0415	0435	1415	1435	2415	1455	2415	2415	2435	2455	2455
Bonos de titulización	0396	0416	0436	1416	1436	2416	1456	2416	2416	2436	2456	2456
Cédulas internacionalización	0397	0417	0437	1417	1437	2417	1457	2417	2417	2437	2457	2457
Otros	0398	0418	0438	1418	1438	2418	1458	2418	2418	2438	2458	2458
	0399	0419	0439	1419	1439	2419	1459	2419	2419	2439	2459	2459



CLASE 8.^a



OM9815565

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

Denominación Fondo: IM BANCO POPULAR MBS 2		S.05.1
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.		
Estados agregados: NO		
Fecha: 31/12/2016		
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL		

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impagos (miles de euros)	Impagados			Impagados en contabilidad			Total	Principales pendientes no vencidos	Otros importes	Deuda Total	Deuda Total			
	Nº de activos	Principales pendientes vencidos	Intereses devengados en contabilidad											
Hasta 1 mes	0460	0467	22	0474	5	0481	0	0488	28	0495	8.052	0502	0509	0.080
De 1 a 3 meses	0461	0468	59	0475	36	0482	0	0489	95	0496	8.110	0503	0510	8.206
De 3 a 6 meses	0462	0469	12	0476	0	0483	6	0490	18	0497	701	0504	0511	720
De 6 a 9 meses	0463	0470	5	0477	0	0484	2	0491	7	0498	217	0505	0512	224
De 9 a 12 meses	0464	0471	42	0478	0	0485	13	0492	55	0499	1.024	0506	0513	1.079
Más de 12 meses	0465	0472	365	0479	0	0486	716	0493	1.081	0500	18.708	0507	0514	19.789
Total	0466	0473	506	0480	41	0487	737	0494	1.283	0501	36.814	0508	0515	38.097

Impagos con garantía real (miles de euros)	Impagos			Impagos en contabilidad			Total	Principales pendientes no vencidos	Otros importes	Deuda Total	Valor garantizado	Valor garantizado con Tasación > 2 años	% Deuda / v. Tasación	
	Nº de activos	Principales pendientes vencidos	Intereses devengados en contabilidad											
Hasta 1 mes	0515	0522	22	0529	5	0536	0	0543	28	0550	8.052	0557	0578	03.19
De 1 a 3 meses	0516	0523	59	0530	36	0537	0	0544	95	0551	8.110	0558	0579	09.42
De 3 a 6 meses	0517	0524	12	0531	0	0538	6	0545	18	0552	701	0559	0580	78.70
De 6 a 9 meses	0518	0525	5	0532	0	0539	2	0546	7	0553	217	0560	0581	80.01
De 9 a 12 meses	0519	0526	42	0533	0	0540	13	0547	55	0554	1.024	0561	0582	69.74
Más de 12 meses	0520	0527	365	0534	0	0541	716	0548	1.081	0555	18.708	0562	0583	82.62
Total	0521	0528	506	0535	41	0542	737	0549	1.283	0556	36.814	0563	0590	74.13

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.1
Denominación Fondo: IM BANCO POPULAR MBS 2
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2016			Principal pendiente Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 09/03/2010
	0600	49	1600	28	2600	
Inferior a 1 año	0601	247	1601	64	2601	8
Entre 1 y 2 años	0602	826	1602	434	2602	163
Entre 2 y 3 años	0603	1.014	1603	1.203	2603	177
Entre 3 y 4 años	0604	909	1604	1.104	2604	14
Entre 4 y 5 años	0605	14.648	1605	14.037	2605	6.060
Entre 5 y 10 años	0606	421.966	1606	461.237	2606	678.578
Superior a 10 años	0607	439.659	1607	478.107	2607	685.000
Total	0608	21,98	1608	22,88	2608	27,94
Vida residual media ponderada (años)						

Antigüedad	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 09/03/2010
	0609	9,69	1609	8,68	
Antigüedad media ponderada (años)					
					2,97



CLASE 8.^a



OM9815566



CLASE 8.^a



OM9815567

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

Denominación Fondo: IM BANCO POPULAR MBS 2	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantizado (miles de euros)	Situación actual 31/12/2016			Situación cierre anual anterior 31/12/2015			Situación inicial 09/03/2010			
	Nº de activos vivos	Principial pendiente	Nº de activos vivos	Principial pendiente	Nº de activos vivos	Principial pendiente	Nº de activos vivos	Principial pendiente		
0% - 40%	383	0630	15.793	1020	900	12.525	2620	0	2630	0
40% - 60%	0621	0631	46.126	1021	470	41.113	2621	1	2631	176
60% - 80%	0622	0632	283.680	1022	2.391	285.760	2622	601	2632	63.602
80% - 100%	0623	0633	93.533	1023	969	137.900	2623	4.117	2633	599.218
100% - 120%	0624	0634	588	1024	4	721	2624	161	2634	22.004
120% - 140%	0625	0635	0	1025	0	0	2625	0	2635	0
140% - 160%	0626	0636	0	1026	0	0	2626	0	2636	0
superior al 160%	0627	0637	0	1027	0	0	2627	0	2637	0
Total	0628	0638	4.018	1028	4.154	478.107	2628	4.880	2638	685.000
Media ponderada (%)		0639	70,47			73,36			2639	86,75

Denominación Fondo: IM BANCO POPULAR MBS 2	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

Tipo de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 09/03/2010	
Tipo de interés medio ponderado	0650	1,24	1650	2,46	2650	3,31
Tipo de interés nominal máximo	0651	7,50	1651	7,50	2651	6,75
Tipo de interés nominal mínimo	0652	0	1652	0,16	2652	1,38

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.1
Denominación Fondo: IM BANCO POPULAR MBS 2
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2016		Situación sobre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 09/03/2010				
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente			
Andalucía	0660	1.307	0683	141.206	1.451	1.683	1.710	2.683	222.887
Aragón	0661	20	0694	2.462	21	1.684	24	2.684	4.433
Asturias	0662	50	0685	5.667	51	1.685	55	2.685	8.500
Baleares	0663	145	0686	19.621	153	1.686	212	2.686	32.620
Canarias	0664	62	0687	6.696	66	1.687	83	2.687	11.746
Cantabria	0665	17	0688	2.655	17	1.688	18	2.688	3.787
Castilla-León	0666	423	0689	39.178	433	1.689	517	2.689	62.510
Castilla-La Mancha	0667	107	0690	14.411	107	1.690	121	2.690	19.805
Cataluña	0668	167	0691	24.857	169	1.691	189	2.691	35.332
Ceuta	0669	1	0692	74	1	1.692	2	2.692	162
Extremadura	0670	62	0693	5.706	66	1.693	72	2.693	9.487
Galicia	0671	601	0694	53.254	614	1.694	739	2.694	85.255
Madrid	0672	513	0695	71.289	529	1.695	589	2.695	103.975
Mejilla	0673	3	0696	216	3	1.696	3	2.696	281
Murcia	0674	37	0697	4.518	39	1.697	47	2.697	6.879
Navarra	0675	117	0698	13.813	118	1.698	129	2.698	19.736
La Rioja	0676	37	0699	3.761	38	1.699	43	2.699	5.618
Comunidad Valenciana	0677	174	0700	17.884	178	1.700	205	2.700	30.700
País Vasco	0678	95	0701	12.391	100	1.701	122	2.701	21.278
Total España	0679	4.018	0702	439.659	4.154	1.702	4.880	2.702	685.000
Otros países Unión Europea	0680		0703	1.080		1.703		2.703	
Resto	0681		0704	1.681		1.704		2.704	
Total general	0682	4.018	0705	439.659	4.154	1.705	4.880	2.705	685.000



CLASE 8.^a



0M9815568



CLASE 8.^a



0M9815570

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

Denominación Fondo: IM BANCO POPULAR MBS 2		S.05.2
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.		
Estados agregados: NO		
Periodo de la declaración: 31/12/2016		
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF		

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

Serie	Denominación (incluye euros)	Código de identificación	Índice de referencia	Margen	Tipo de emisión	Intereses			Principales pendientes		Conexiones de valor por recuperación de pérdidas		
						Intereses Acumulados	Intereses impagados	Series emergentes en el periodo	Principal no vencido	Principal impagado			
ES0347461008	A	NS	Euribor a 3 Meses	0,30	0	0	0	51	0	327.672	0	327.672	
ES0347461016	B	S	Euribor a 3 Meses	1,50	1,19	26	0	51	0	89.026	0	89.026	
Total					0,740	26	0	0	0	0	0	0	410.699
						Situación actual 31/12/2016		Situación cliente inicial anterior 31/12/2015		Situación inicial 09/03/2010			
Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)						0,747	0,25	0,40	0,40	0,40	0,749		

Denominación Fondo: IM BANCO POPULAR MBS 2		S.05.2
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.		
Estados agregados: NO		
Periodo de la declaración: 31/12/2016		
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF		

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2016			Situación periodo comparativo anterior 31/12/2015		
		Amortización principal	Intereses	Pagos del periodo	Amortización principal	Intereses	Pagos acumulados
ES0347461008	A	7.303	0	25.688	0	0	25.440
ES0347461016	B	0	270	11.779	0	0	10.633
Total		7.303	270	37.466	0	0	36.073

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

CLASE 8.^a



0M9815571

S.05.2	
Denominación Fondo: IM BANCO POPULAR MBS 2	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2016	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 09/03/2010
ES0347461008	A	26/01/2015	0761 MDY	0762 Aa2 (sf)	0763 Aa2 (sf)	0764 Aaa
ES0347461008	A	13/09/2016	SYP	AA+ (sf)	A+(sf)	-
ES0347461016	B	02/10/2014	MDY	B1 (sf)	B1 (sf)	Caa1
ES0347461016	B	13/09/2016	SYP	B+ (sf)	B- (sf)	-

S.05.2	
Denominación Fondo: IM BANCO POPULAR MBS 2	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2016	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

Méd. residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)	Situación actual 31/12/2016		Principal pendiente Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 09/03/2010	
	0765	0	1765	0	2765	0
Inferior a 1 año	0766	0	1766	0	2766	0
Entre 1 y 2 años	0767	0	1767	0	2767	0
Entre 2 y 3 años	0768	0	1768	0	2768	0
Entre 3 y 4 años	0769	0	1769	0	2769	0
Entre 4 y 5 años	0770	0	1770	0	2770	0
Entre 5 y 10 años	0771	416.672	1771	458.219	2771	685.000
Total	0772	416.672	1772	458.219	2772	685.000
Méd. residual media ponderada (años)	0773	35,75	1773	36,75	2773	42,55

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.3	
Denominación Fondo:	IM BANCO POPULAR MBS 2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora:	INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.I., S.A.
Estados agregados:	NO
Fecha:	31/12/2016

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

	Situación actual 31/12/2016	Situación sobre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 09/03/2010
Información sobre las reservas crediticias del Fondo			
1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	48.179	48.676	54.800
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	54.000	54.000	54.000
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	11,56	10,63	0
1.3 Denominación de la contrapartida	IM BANCO POPULAR MBS 2	IM BANCO POPULAR MBS 2	IM BANCO POPULAR MBS 2
1.4 Rating de la contrapartida	0779	0	2779
1.5 Rating requerido de la línea/s de liquidez (miles de euros)	0780	0	2780
2 Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros)	0781	0	2781
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782	0	2782
2.2 Denominación de la contrapartida	0783	0	2783
2.3 Rating de la contrapartida	0784	0	2784
2.4 Rating requerido de la contrapartida	0785	0	2785
3 Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786	0	2786
3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787	0	2787
3.2 Denominación de la entidad avalista	0788	0	2788
3.3 Rating del avalista	0789	0	2789
3.4 Rating requerido del avalista	0790	0	2790
4 Subordinación de series (S/N)	0791	5	2791
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	78,64	80,57	87,01
5 Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0793	0	2793
5.1 Denominación de la contrapartida	0794	0	2794
5.2 Rating de la contrapartida	0795	0	2795
5.3 Rating requerido de la contrapartida	0796	0	2796



CLASE 8.^a



OM9815572



CLASE 8.^a



0M9815573

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

Denominación Fondo: IM BANCO POPULAR MBS 2		S.05.3
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.		
Estados agregados: NO		
Fecha: 31/12/2016		

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

PERMUTAS FINANCIERAS	Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por la contrapartida		Valor razonable (milés de euros)			Otras características	
	Tipo de interés anual	Tipo de interés anual	Tipo de interés anual	Tipo de interés anual	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 09/03/2010		
Compartidos	Nacional	Nacional	Nacional	Nacional	0805	0805	2806	3.041	
Banco Popular Español S.A.	0802	0803	0804	0805	4.016	1906	0810	3.041	
SWAP	Trimestral		0.904%	411672150.00 €					
Total					0806	4.016	0809	0810	3.041

Denominación Fondo: IM BANCO POPULAR MBS 2		S.05.3
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.		
Estados agregados: NO		
Fecha: 31/12/2016		

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS:	Importe máximo del riesgo cubierto		Importe máximo del riesgo cubierto (milés de euros)		Valor en Euros (milés de euros)			Otras características
	Situación actual 31/12/2016	Situación inicial 09/03/2010	Situación actual 31/12/2016	Situación inicial 09/03/2010	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 09/03/2010	
Préstamos hipotecarios	0811	2811	0829	2829	1829	2829		3829
Cédulas hipotecarias	0812	2812	0830	2830	1830	2830		3830
Préstamos a promotores	0813	2813	0831	2831	1831	2831		3831
Préstamos a PYMES	0814	2814	0832	2832	1832	2832		3832
Préstamos a empresas	0815	2815	0833	2833	1833	2833		3833
Préstamos corporativos	0816	2816	0834	2834	1834	2834		3834
Cédulas temporales	0817	2817	0835	2835	1835	2835		3835
Bonos de tesorería	0818	2818	0836	2836	1836	2836		3836
Deuda subordinada	0819	2819	0837	2837	1837	2837		3837
Créditos AAP	0820	2820	0838	2838	1838	2838		3838
Préstamos consumo	0821	2821	0839	2839	1839	2839		3839
Préstamos atención	0822	2822	0840	2840	1840	2840		3840
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	2823	0841	2841	1841	2841		3841
Cuentas a cobrar	0824	2824	0842	2842	1842	2842		3842
Derechos de crédito futuros	0825	2825	0843	2843	1843	2843		3843
Bonos de titulización	0826	2826	0844	2844	1844	2844		3844
Total	0827	2827	0845	2845	1845	2845		3845

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

CLASE 8.^a



OM9815574

S.055
Denominación Fondo: IM BANCO POPULAR MBS 2
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T.,S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Compartimento	Importe fijo (miles de euros)	Criterios de determinación de la comisión	Máximo (miles de euros)		Mínimo (miles de euros)	Periodicidad pago según toleto / escritura	Condiciones iniciales toleto / escritura emisión	Otras consideraciones					
				% anual	Base de cálculo									
Comisión sociedad gestora	0862 InterMoney Titulización, S.G.F.T., S.A.	1862	12	2862	SNPNF_FPA+SNPF_FPA	3862	0,01	4862	5862	6862	Trimestral	7862	S	8862
Comisión administrador	0863 Banco Popular Español S.A.	1863	0	2863	SNPNF_FPA	3863	0,05	4863	5863	6863	Trimestral	7863	S	8863
Comisión del agente financiero/pagos	0864 BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España	1864	9	2864		3864	0	4864	5864	6864	Trimestral	7864	N	8864
Otras	0865 Otros	1865	0	2865		3865		4865	5865	6865	Trimestral	7865		8865

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

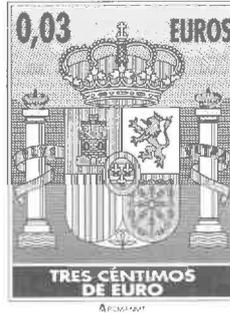
Denominación Fondo: IM BANCO POPULAR MBS 2	S.055
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
INFORMACION RELATIVA A COMISIONES	
CUADRO B	

	Forma de cálculo	
1 Diferencia ingresos y gastos (S/N)	0866	S
2 Diferencia cobros y pagos (S/N)	0867	N
3 Otros (S/N)	0868	N
3.1 Descripción	0869	
Contrapartida	0870	BANCO POPULAR ESPAÑOL
Capítulo folleto emisión (solo Fondos con folleto de emisión)	0871	

Determinación por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)	Fecha cálculo				Total
	31/10/2016	30/11/2016	31/12/2016	31/12/2016	
Ingresos y gastos del periodo de cálculo	157	150	157	157	465
Margen de intereses	103	263	50	50	417
Deterioro de activos financieros (neto)	0	0	0	0	0
Donaciones a provisiones (neto)	0	0	0	0	0
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0	0	0	0	0
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	-25	-25	-30	-30	-80
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	236	389	177	177	801
Impuesto sobre beneficios (-) (B)	0	0	0	0	0
Repercusión de ganancias (+) (C)	0	0	0	0	0
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (+) (D)	-236	-389	-177	-177	-801
Repercusión de pérdidas (+) (-)[(A)-(B)+(C)-(D)]	0	0	0	0	0
Comisión variable pagada	0	0	0	0	0
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo	0	0	0	0	0



CLASE 8.^a



0M9815575

IM BANCO POPULAR MBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo



CLASE 8.^a



OM9815576

S.05.5
Denominación Fondo: IM BANCO POPULAR MBS 2
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I.,S.A.
Estados acregados: NO
Fecha: 31/12/2016

INFORMACIÓN RELATIVA A COMISIONES

	Fecha cálculo	Total
Determinada diferencia entre cobros y pagos (miles de euros)		
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según foliario	0885	
Saldo inicial	0886	
	0887	
Cobros del periodo	0888	
Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable	0889	
Retención importe Fondo de Reserva	0890	
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos	0891	
Pagos por deudas con entidades de crédito	0892	
Resto pagos/retenciones	0893	
Saldo disponible	0894	
Liquidación de comisión variable	0895	



CLASE 8.^a



0M9815577

14

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 2/2016.

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], Hipótesis Utilizadas para el cálculo de la Vida Media de los Bonos:

HIPO. CENTRAL - CPR: 3,890, CALL: 10, Fallidos: 1,449, Recu. Fallidos: 75, Impago: 0,481

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

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

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

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

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

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

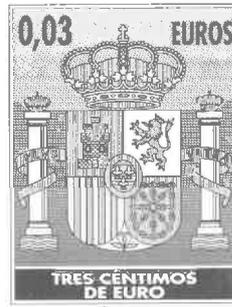
MIBH: Monthly MIB12 average published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

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

CLASE 8.^a



0M9815578

15

**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



0M9815579

1

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

B: INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.4

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.



CLASE 8.^a



0M9815580

2

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

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.

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.



CLASE 8.^a



0M9815581

3

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

2. Situación actual del Fondo

2.1. Principales datos del activo

A 31 de diciembre de 2016 la cartera titulizada agrupada en el activo del Fondo contaba con las siguientes características:

Tipo de Fondo: Préstamos Hipotecarios

	Inicial (2)	Total Cartera (1)	Cartera con impago + 90 días (1)	Cartera Fallida
Datos Generales				
Número de Préstamos	4.880	3.768	16	250
Número de Deudores	4.841	3.749	16	246
Saldo Pendiente	685.000.000	413.972.216	1.783.246	25.686.380
Saldo Pendiente No Vencido	685.000.000	413.837.754	1.730.034	25.315.036
Saldo Pendiente Medio	140.369	109.865	111.453	102.746
Mayor Préstamo	1.697.388	1.215.404	311.454	477.798
Antigüedad Media Ponderada (meses)	36	117	116	110
Vencimiento Medio Pond. (meses)	335	262	230	284
% sobre Saldo Pendiente		100%	0,43%	5,84%

CLASE 8.^a

0M9815582

4

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

	% 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%	0,29%	N.A.	N.A.
10 Mayor deudor	1,51%	1,64%	N.A.	N.A.
25 Mayor deudor	2,78%	2,94%	N.A.	N.A.
Tipo de Interés				
Fijo	0,03%	0,02%	0%	0%
Variable	99,97%	99,98%	100%	100%
Tipo Interés Medio Pond. (%)	3,31%	1,09%	1,75%	3,78%
Margen Medio Pond. (%)	0,91%	0,78%	0,95%	1,76%
Distribución geográfica por deudor				
Andalucía	32,54%	31,57%	5,88%	40,95%
Madrid	15,18%	15,96%	17,31%	20,36%
Galicia	12,45%	12,46%	12,06%	6,53%
Cataluña	5,16%	5,2%	0,34%	13,03%
Navarra	2,88%	3,23%	17,47%	1,64%
Extremadura	1,39%	1,28%	13,14%	1,61%
Otros	30,41%	30,3%	33,8%	15,89%
Distribución geográfica por garantía (3)				
Andalucía	32,83%	32,03%	23,35%	42,89%
Madrid	14,56%	15,1%	17,31%	17,01%
Galicia	12,85%	12,78%	12,06%	5,81%
Cataluña	4,77%	4,72%	0,34%	12,52%
Extremadura	1,33%	1,21%	13,14%	1,31%
Otros	33,66%	34,17%	33,8%	20,45%
LTV (3)				
LTV	86,75%	70,38%	77,22%	71,9%
Tipo de Garantía				
Hipotecarias	100%	100%	100%	100%

(1) excluidos fallidos

(2) Situación de los préstamos en la Fecha de Constitución

(3) Sólo para Garantías Hipotecarias

1) excluidos fallidos

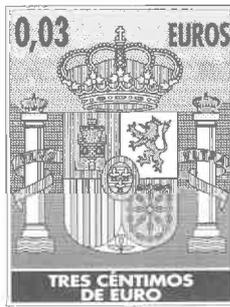
2) Situación de los préstamos en la Fecha de Constitución

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



0M9815583

5

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

2.2. Principales datos del pasivo

A 31 de diciembre de 2016 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
BONO A	596.000.000,00	327.672.158,00	-0,013%	0,300%	-0,313%	17/03/2017	Trimestral
BONO B	89.000.000,00	89.000.000,00	1,187%	1,500%	-0,313%	17/03/2017	Trimestral
Total	685.000.000,00	416.672.158,00					

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/S&P)	Calificación a 31/12/2016 (Moody's/S&P)	Calificación actual (Moody's/S&P)
SERIE A	Aaa/-	Aa2 (sf)/AA+ (sf)	Aa2 (sf)/AA+ (sf)
SERIE B	Caa1/-	B1 (sf)/B+ (sf)	B1 (sf)/B+ (sf)

* 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 2 de febrero de 2017

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



0M9815584

6

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

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 2 de febrero de 2017:

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)	Ba2/ 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)	Ba2/ B+/BB-/BBB (high)	Baa3 / (-)

3.4 .Otros riesgos

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



CLASE 8.^a

Clase 8.ª



0M9815585

7

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

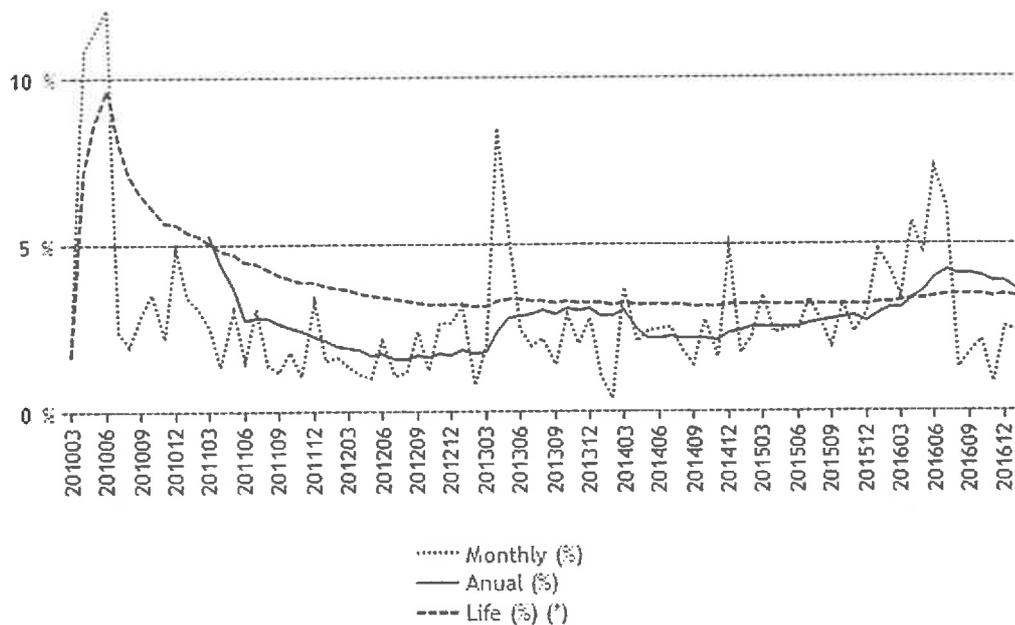
4 Evolución del Fondo en el ejercicio 2016

4.1. Amortización anticipada

La tasa de amortización anticipada del fondo durante 2016 fue de 3,64%.

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

Prepayment Rates





CLASE 8.^a
DE VALORES



0M9815586

8

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

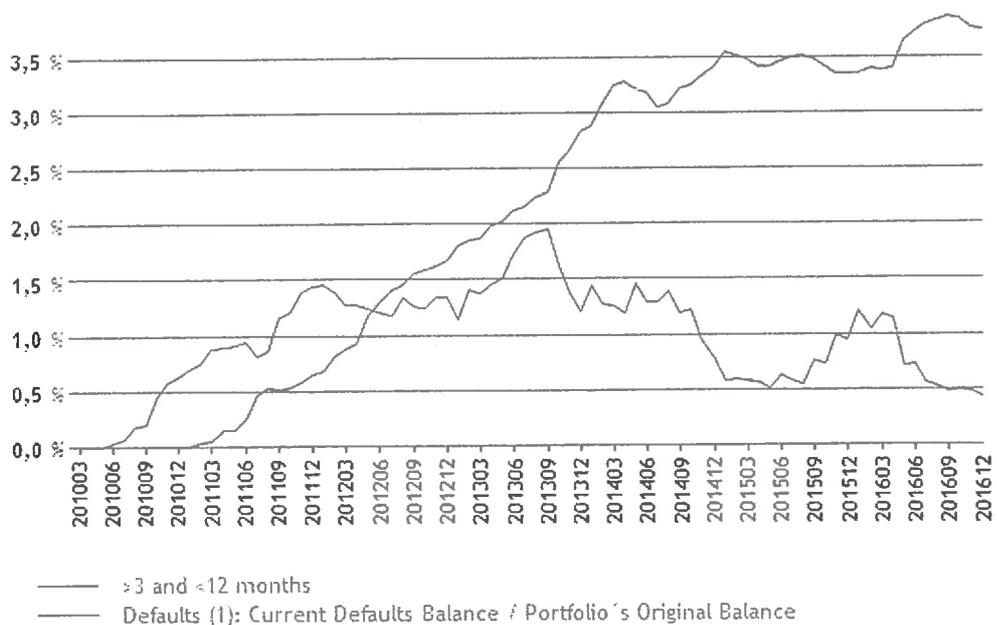
Informe de Gestión

Ejercicio 2016

4.2. Morosidad y Fallidos

Las tasas de morosidad y fallidos al cierre del ejercicio 2016 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:

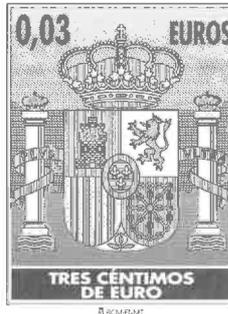


4.3. Rentabilidad de los activos

El tipo de interés medio de la cartera al cierre del ejercicio 2016 se recoge en el cuadro del apartado 2.1.



CLASE 8.^a



0M9815587

9

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

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 31/12/15	Saldo 31/12/16	Amortización durante 2016	% Amortización	Intereses Pagados en 2016	Cupón Vigente a 31/12/16
BONO A	369.219.496,80	327.672.158,00	41.547.338,80	11,25%	247.459,20	-0,013%
BONO B	89.000.000,00	89.000.000,00	0,00	0,00%	1.146.115,30	1,187%
Total	458.219.496,80	416.672.158,00	41.547.338,80			

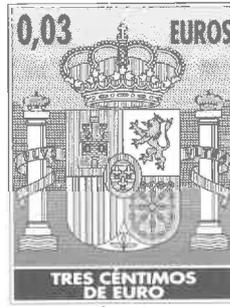
Con fecha 21 de septiembre de 2016 y de acuerdo con lo establecido en el apartado 4.8 de la Nota de Valores del Folleto, la Sociedad Gestora ha procedido a determinar, en la Fecha de Determinación correspondiente al Período de Devengo de Intereses (22/09/2016 – 22/12/2016), el Tipo de Interés Nominal de los Bonos, siendo el resultado de la fórmula contenida en dicho apartado el -0,001% para los Bonos de la Serie A(código ISIN ES0347461008), la Sociedad Gestora ha fijado el Tipo de Interés Nominal para el mencionado Período de Devengo de Intereses en el 0%.

Con fecha 20 de diciembre de 2016 y de acuerdo con lo establecido en el apartado 4.8 de la Nota de Valores del Folleto, la Sociedad Gestora ha procedido a determinar, en la Fecha de Determinación correspondiente al Período de Devengo de Intereses (22/12/2016 – 22/03/2017), el Tipo de Interés Nominal de los Bonos, siendo el resultado de la fórmula contenida en dicho apartado el -0,013% para los Bonos de la Serie A(código ISIN ES0347461008), la Sociedad Gestora ha fijado el Tipo de Interés Nominal para el mencionado Período de Devengo de Intereses en el 0%.

A 31 de diciembre de 2016, no hay ningún importe pendiente de pago a los bonos emitidos por el Fondo.



CLASE 8.^a



0M9815588

10

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

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 2016 son los siguientes:

Préstamos Subordinados	Saldo Inicial	Intereses no pagados	Amortización debida	Saldo Pendiente
Préstamo Subordinado FR	54.800.000,00	5.647.599,468	0,00	54.800.000,00
Préstamo Subordinado GI	535.000,00	43.506,52	428.000,00	428.000,00
Total	55.335.000,00	5.691.105,988	428.000,00	55.228.000,00

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 14 de septiembre de 2016, Standard & Poor's ha revisado la calificación crediticia de los Bonos de la Serie A de AA- (sf) a AA+ (sf).

Con fecha 14 de septiembre de 2016, Standard & Poor's ha revisado la calificación crediticia de los Bonos de la Serie B de B- (sf) a B+ (sf).

5 Generación de flujos de caja en 2016

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos durante el ejercicio 2016 han ascendido a 44,5 millones de euros, siendo 38,4 millones en concepto de devolución de principal de los préstamos y 6,1 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).



CLASE 8.^a



0M9815589

11

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

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 2016, el Fondo ha pagado en concepto de swap un importe igual a 6.577.685,31 € y ha recibido por parte de la contrapartida un importe de 4.283.454,10 €. El pago neto por swap ha sido por lo tanto de 2.294.231,21 a favor de la Contrapartida del swap.

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.

El nivel a 31 de diciembre de 2016 era de 48.179.094,86 euros siendo este un nivel inferior al requerido por los documentos constitutivos de la operación.



CLASE 8.^a



0M9815590

12

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

La siguiente tabla recoge los niveles de mejora de crédito de cada una de las series a cierre de 2016 comparada con la mejora de inicial en la Fecha de Constitución:

Bonos	Situación Inicial	%	Subordinación Inicial	Saldo Actual	%	Subordinación Actual
BONO A	596.000.000,00	87,01%	20,99%	327.672.158,00	78,64%	32,92%
BONO B	89.000.000,00	12,99%	8,00%	89.000.000,00	21,36%	11,56%
Fondo de Reserva	54.800.000,00	8,00%		48.179.094,86	11,56%	
Total emisión	685.000.000,00			416.672.158,00		

6.4 Triggers del Fondo

Amortización de los bonos.

Durante el ejercicio 2016, 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.

Otros triggers del Fondo

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



CLASE 8.ª



0M9815591

13

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

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 3,89%
- Call: 10%.
- Tasa de fallidos de 1,49% (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



0M9815592

CLASE 8.ª

14

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

BONO A					
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
22/12/2016	327.672.158,00	7.382.652,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2017	317.428.706,00	10.243.452,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2017	307.193.955,60	10.234.750,40	0,00	0,00	0,00
22/09/2017	297.207.260,40	9.986.695,20	0,00	0,00	0,00
22/12/2017	287.384.763,20	9.822.497,20	0,00	0,00	0,00
22/03/2018	277.726.881,20	9.657.882,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2018	268.226.581,60	9.500.299,60	0,00	0,00	0,00
24/09/2018	258.965.456,80	9.261.124,80	0,00	0,00	0,00
24/12/2018	249.855.477,60	9.109.979,20	0,00	0,00	0,00
22/03/2019	240.924.715,60	8.930.762,00	0,00	0,00	0,00
24/06/2019	232.162.681,20	8.762.034,40	0,00	0,00	0,00
23/09/2019	223.621.405,20	8.541.276,00	0,00	0,00	0,00
23/12/2019	215.239.857,20	8.381.548,00	0,00	0,00	0,00
23/03/2020	206.991.872,80	8.247.984,40	0,00	0,00	0,00
22/06/2020	198.939.376,40	8.052.496,40	0,00	0,00	0,00
22/09/2020	191.076.765,60	7.862.610,80	0,00	0,00	0,00
22/12/2020	183.355.406,80	7.721.358,80	0,00	0,00	0,00
22/03/2021	175.772.856,40	7.582.550,40	0,00	0,00	0,00
22/06/2021	168.334.359,20	7.438.497,20	0,00	0,00	0,00
22/09/2021	161.080.979,60	7.253.379,60	0,00	0,00	0,00
22/12/2021	153.957.289,60	7.123.690,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2022	146.973.659,60	6.983.630,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2022	140.139.148,80	6.834.510,80	0,00	0,00	0,00
22/09/2022	133.498.040,00	6.641.108,80	0,00	0,00	0,00
22/12/2022	126.958.668,40	6.539.371,60	0,00	0,00	0,00
22/03/2023	120.508.816,00	6.449.852,40	0,00	0,00	0,00
22/06/2023	114.289.317,60	6.219.498,40	0,00	0,00	0,00
22/09/2023	108.240.692,40	6.048.625,20	0,00	0,00	0,00
22/12/2023	102.303.757,60	5.936.934,80	0,00	0,00	0,00
22/03/2024	102.303.757,60	0,00	0,00	0,00	0,00
24/06/2024	102.303.757,60	0,00	0,00	0,00	0,00
23/09/2024	102.303.757,60	0,00	0,00	0,00	0,00
23/12/2024	102.303.757,60	0,00	0,00	0,00	0,00
24/03/2025	102.303.757,60	0,00	0,00	0,00	0,00
23/06/2025	102.303.757,60	0,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2025	102.303.757,60	0,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2025	102.303.757,60	0,00	0,00	0,00	0,00
23/03/2026	102.303.757,60	0,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2026	102.303.757,60	0,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2026	99.177.499,20	3.126.258,40	0,00	0,00	0,00
22/12/2026	95.834.952,40	3.342.546,80	0,00	0,00	0,00



CLASE 8.^a



0M9815593

15

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

BONO A					
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
22/03/2027	92.546.939,60	3.288.012,80	0,00	0,00	0,00
22/06/2027	89.356.313,20	3.190.626,40	0,00	0,00	0,00
22/09/2027	86.255.802,00	3.100.511,20	0,00	0,00	0,00
22/12/2027	83.229.671,60	3.026.130,40	0,00	0,00	0,00
22/03/2028	80.273.928,80	2.955.742,80	0,00	0,00	0,00
22/06/2028	77.333.443,60	2.940.485,20	0,00	0,00	0,00
22/09/2028	74.509.178,40	2.824.265,20	0,00	0,00	0,00
22/12/2028	71.757.446,40	2.751.732,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2029	69.089.214,00	2.668.232,40	0,00	0,00	0,00
22/06/2029	66.512.527,20	2.576.686,80	0,00	0,00	0,00
24/09/2029	64.019.697,60	2.492.829,60	0,00	0,00	0,00
24/12/2029	61.586.050,80	2.433.646,80	0,00	0,00	0,00
22/03/2030	59.212.480,80	2.373.570,00	0,00	0,00	0,00
24/06/2030	56.888.736,40	2.323.744,40	0,00	0,00	0,00
23/09/2030	54.619.824,00	2.268.912,40	0,00	0,00	0,00
23/12/2030	52.411.226,80	2.208.597,20	0,00	0,00	0,00
24/03/2031	50.261.693,20	2.149.533,60	0,00	0,00	0,00
23/06/2031	0,00	50.261.693,20	0,00	0,00	0,00



CLASE 8.^a



OM9815594

16

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

BONO B					
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
22/12/2016	89.000.000,00	0,00	269.741,20	269.741,20	0,00
22/03/2017	89.000.000,00	0,00	264.107,50	264.107,50	0,00
22/06/2017	89.000.000,00	0,00	269.972,60	269.972,60	0,00
22/09/2017	89.000.000,00	0,00	269.972,60	269.972,60	0,00
22/12/2017	89.000.000,00	0,00	267.044,50	267.044,50	0,00
22/03/2018	89.000.000,00	0,00	264.107,50	264.107,50	0,00
22/06/2018	89.000.000,00	0,00	269.972,60	269.972,60	0,00
24/09/2018	89.000.000,00	0,00	275.846,60	275.846,60	0,00
24/12/2018	89.000.000,00	0,00	267.044,50	267.044,50	0,00
22/03/2019	89.000.000,00	0,00	258.242,40	258.242,40	0,00
24/06/2019	89.000.000,00	0,00	275.846,60	275.846,60	0,00
23/09/2019	89.000.000,00	0,00	267.044,50	267.044,50	0,00
23/12/2019	89.000.000,00	0,00	267.044,50	267.044,50	0,00
23/03/2020	89.000.000,00	0,00	267.044,50	267.044,50	0,00
22/06/2020	89.000.000,00	0,00	267.044,50	267.044,50	0,00
22/09/2020	89.000.000,00	0,00	269.972,60	269.972,60	0,00
22/12/2020	89.000.000,00	0,00	267.044,50	267.044,50	0,00
22/03/2021	89.000.000,00	0,00	264.107,50	264.107,50	0,00
22/06/2021	89.000.000,00	0,00	269.972,60	269.972,60	0,00
22/09/2021	89.000.000,00	0,00	269.972,60	269.972,60	0,00
22/12/2021	89.000.000,00	0,00	267.044,50	267.044,50	0,00
22/03/2022	89.000.000,00	0,00	264.107,50	264.107,50	0,00
22/06/2022	89.000.000,00	0,00	269.972,60	269.972,60	0,00
22/09/2022	89.000.000,00	0,00	269.972,60	269.972,60	0,00
22/12/2022	89.000.000,00	0,00	267.044,50	267.044,50	0,00
22/03/2023	89.000.000,00	0,00	264.107,50	264.107,50	0,00
22/06/2023	89.000.000,00	0,00	269.972,60	269.972,60	0,00
22/09/2023	89.000.000,00	0,00	269.972,60	269.972,60	0,00
22/12/2023	89.000.000,00	0,00	267.044,50	267.044,50	0,00
22/03/2024	83.184.989,20	5.815.010,80	267.044,50	267.044,50	0,00
24/06/2024	77.488.820,10	5.696.169,10	257.824,10	257.824,10	0,00
23/09/2024	71.983.422,50	5.505.397,60	232.503,60	232.503,60	0,00
23/12/2024	66.581.781,10	5.401.641,40	215.985,20	215.985,20	0,00
24/03/2025	61.285.738,20	5.296.042,90	199.778,30	199.778,30	0,00
23/06/2025	56.000.695,70	5.285.042,50	183.882,90	183.882,90	0,00
22/09/2025	50.941.001,20	5.059.694,50	168.032,00	168.032,00	0,00
22/12/2025	45.976.429,90	4.964.571,30	152.848,60	152.848,60	0,00
23/03/2026	41.121.132,80	4.855.297,10	137.950,00	137.950,00	0,00
22/06/2026	36.396.327,50	4.724.805,30	123.380,70	123.380,70	0,00
22/09/2026	34.846.143,30	1.550.184,20	110.404,50	110.404,50	0,00
22/12/2026	33.671.734,90	1.174.408,40	104.557,20	104.557,20	0,00



CLASE 8.^a



OM9815595

17

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

BONO B					
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
22/03/2027	32.516.488,20	1.155.246,70	99.920,30	99.920,30	0,00
22/06/2027	31.395.462,00	1.121.026,20	98.638,70	98.638,70	0,00
22/09/2027	30.306.093,10	1.089.368,90	95.238,90	95.238,90	0,00
22/12/2027	29.242.845,70	1.063.247,40	90.931,30	90.931,30	0,00
22/03/2028	28.204.349,20	1.038.496,50	87.745,10	87.745,10	0,00
22/06/2028	27.171.201,60	1.033.147,60	85.555,70	85.555,70	0,00
22/09/2028	26.178.905,00	992.296,60	82.422,90	82.422,90	0,00
22/12/2028	25.212.071,30	966.833,70	78.551,40	78.551,40	0,00
22/03/2029	24.274.598,70	937.472,60	74.813,40	74.813,40	0,00
22/06/2029	23.369.264,00	905.334,70	73.638,60	73.638,60	0,00
24/09/2029	22.493.397,20	875.866,80	72.428,20	72.428,20	0,00
24/12/2029	21.638.338,60	855.058,60	67.488,70	67.488,70	0,00
22/03/2030	20.804.390,80	833.947,80	62.780,60	62.780,60	0,00
24/06/2030	19.987.931,50	816.459,30	64.480,50	64.480,50	0,00
23/09/2030	19.190.740,70	797.190,80	59.977,10	59.977,10	0,00
23/12/2030	18.414.749,70	775.991,00	57.583,00	57.583,00	0,00
24/03/2031	17.659.513,50	755.236,20	55.251,20	55.251,20	0,00
23/06/2031	0,00	17.659.513,50	52.990,60	52.990,60	0,00

7.2. Liquidación anticipada

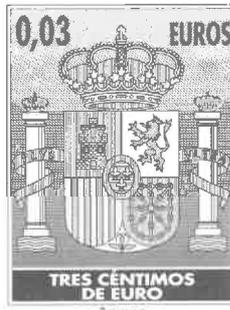
El Fondo se extinguirá cuando se amorticen íntegramente los Préstamos Hipotecarios, siendo la Fecha Final del Fondo el 22 de septiembre de 2052.

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.



CLASE 8.^a



0M9815596

18

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

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 23 de junio de 2031.

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 2016.



CLASE 8.^a



OM9815597

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

Denominación Fondo: IM BANCO POPULAR MBS 2	S.05.4
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.T.I., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

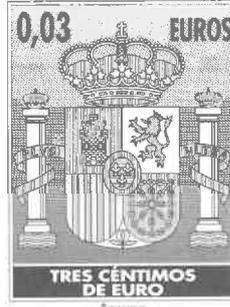
CUADRO A

Concepto	Meses Impago	Días impago	Importe Impagado acumulado		Ratios			Ref. Folleto			
			Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Última Fecha Pago				
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000	3	7003	1.783	7006	4.307	0,41	7012	0,90	7015	0,45
2. Activos Morosos por otras razones			7004	0	7007	0	0	7013	0	7016	0
Total Morosos			7005	1.783	7008	4.307	0,41	7014	0,90	7017	0,45
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019	12	7021	25.686	7024	22.931	5,84	7030	4,00	7033	5,03
4. Activos Fallidos por otras razones			7022	0	7025	0	0	7031	0	7034	0
Total Fallidos			7023	25.686	7026	22.931	5,84	7032	4,00	7035	5,03

Otras ratios relevantes	Ratios		Ref. Folleto
	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	
Dotación del Fondo de Reserva	87,92	08,02	3050
* Que el SNP no fallidos sea igual o mayor al 10% Saldo Inicial.	60,43	66,45	3051
	0	0	3052
	0	0	3053



CLASE 8.^a



OM9815598

1

IM BANCO POPULAR MBS 2, FTA

ESTADOS S05.4

Ejercicio 2015

S.05.4
Denominación Fondo: IM BANCO POPULAR MBS 2
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

TRIGGERS	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Fondo
Amortización secuencial series	0,0554	0,058	1858	2858
B	1,25	0,48	0,48	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS 4.9.4 Amortización de los Bonos : (Saldo nominal pendiente de los Préstamos con Morosidad + 90 sobre saldo nominal pendiente de los Préstamos no Fallidos<1,25)
B	0	-6.620.927,04	-6.620.927,04	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS 4.9.4 Amortización de los Bonos : (Fondo de Reserva dotado en esta Fecha de Pago>=0)
B	10	60,83	60,83	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS 4.9.4 Amortización de los Bonos : (Saldo nominal pendiente de los Préstamos No Fallidos sobre saldo inicial de los Préstamos>=10)
B	20	21,36	21,36	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS 4.9.4 Amortización de los Bonos : (Saldo nominal de la Serie B sobre Saldo Total de Bonos>=20)
Diferimiento/postergamiento intereses series	0,855	0,859	1859	2859
B	5	3,77	3,77	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>5,00)
No Reducción del Fondo de Reserva	0,856	0,860	1860	2860
OTROS TRIGGERS	0,857	0,861	1861	2861

Cuadro de texto libre
Ratios de morosidad:
Numerador: Impago de más de 90 días de los préstamos no fallidos
Denominador: Saldo vivo vencido y no vencido de los préstamos no fallidos
Ratios de fallidos:
Numerador: Saldo vivo vencido y no vencido de los préstamos fallidos
Denominador: Saldo vivo vencido y no vencido del total de la cartera (incluye recuperaciones)



CLASE 8.^a
IMPRESIONADO



0M5463979

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 10 de marzo de 2017, y en cumplimiento de la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la C.N.M.V. sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización, 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 2016 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 0M9815501 al 0M9815578 Del 0M9815579 al 0M9815598
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M9815599 al 0M9815676 Del 0M9815677 al 0M9815696

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