

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente**

**IM BCG RMBS 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2017**



Building a better
working world

Ernst & Young, S.L.
C/ Raimundo Fernández Villaverde, 65
28003 Madrid

Tel.: 902 365 456
Fax.: 915 727 300
ey.com

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., sociedad gestora de IM BCG RMBS 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de IM BCG RMBS 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

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 a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Fondo de reserva

Descripción

De acuerdo con lo establecido en el folleto de emisión, el Fondo debe disponer de un remanente de tesorería, denominado "Fondo de Reserva", al objeto de cubrir desfases en los flujos de tesorería que puedan afectar a su liquidez. En la nota 7 de la memoria adjunta, se detallan las exigencias y criterios que, en cada fecha de pago, debe cumplir dicho Fondo de Reserva, así como el importe de Fondo de Reserva exigido y el efectivamente constituido en cada fecha de pago. La constitución de este Fondo de Reserva es un hecho significativo al objeto de evaluar si el Fondo está cumpliendo con los flujos de caja previstos y, por tanto, con el calendario de amortización estimado de los bonos que constituyen su pasivo. Por todo lo indicado anteriormente, consideramos que el mantenimiento del Fondo de Reserva por el importe exigido es una cuestión clave en nuestra auditoría.

Nuestra respuesta

Como parte de nuestra auditoría hemos obtenido un entendimiento y evaluado los procedimientos de control interno en relación al Fondo de Reserva y nuestros procedimientos de auditoría sustantivos han incluido:

- comprobaciones selectivas del cumplimiento de orden de prelación de pagos, establecido en el folleto de emisión del Fondo.
- comprobación de la existencia mediante procedimientos de confirmación de terceros y cotejo con extracto bancario de un saldo de tesorería afectado como Fondo de Reserva.
- y la comprobación del nivel del Fondo de Reserva requerido, según se detalla en la nota 7.

Otras cuestiones

Con fecha 20 de abril de 2017 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2016 en el que expresaron una opinión favorable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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 del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad 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.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores de la Sociedad Gestora tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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 de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para los administradores de la Sociedad Gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 16 de abril de 2018.

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo celebrado el 26 de septiembre de 2017 nos nombró como auditores por un periodo de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

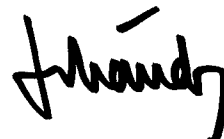
ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2018 Nº 01/18/03802
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

16 de abril de 2018

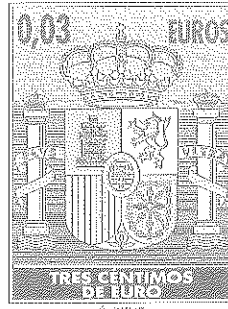
ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº S0530)



José Carlos Hernández Barrasús
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº 17469)



CLASE 8.ª
1.000.000.000.000

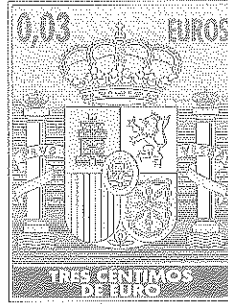


0N3245194

**IM BCG RMBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**



CLASE 8.^a
ESTADOS FINANCIEROS



ON3245195

ÍNDICE

A. CUENTAS ANUALES

1. ESTADOS FINANCIEROS

- Balance de situación a 31 de diciembre
- Cuenta de pérdidas y ganancias
- Estado de Flujos de Efectivo
- Estado de ingresos y gastos

2. BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

- (1) Naturaleza y actividad
- (2) Bases de presentación de las cuentas anuales
- (3) Principios contables y normas de valoración aplicados
- (4) Errores y cambios en las estimaciones contables

3. INFORMACIÓN FINANCIERA

- (5) Riesgos asociados a instrumentos financieros
- (6) Gastos de constitución en transición
- (7) Activos financieros
- (8) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes
- (9) Pasivos financieros
- (10) Liquidaciones intermedias

4. OTRA INFORMACIÓN

- (11) Situación fiscal
- (12) Otra información
- (13) Hechos posteriores

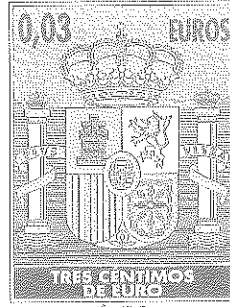
5. ANEXOS:

- Estados S05.1, S05.2, S05.3, S05.5 y S.06

B. INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.4



CLASE 8.^a
[INDETERMINADA]

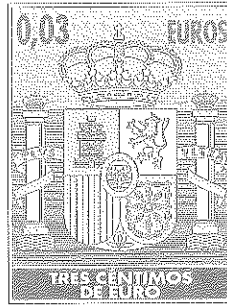


0N3245196

BALANCE DE SITUACIÓN



CLASE 8.^a
[XXXXXXXXXX]



ON3245197

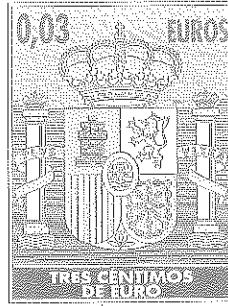
IM BCG RMBS 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balance a 31 de diciembre

		Miles de euros	
	Nota	31.12.2017	31.12.2016
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		962.786	1.031.610
I. Activos financieros a largo plazo	7	962.786	1.031.610
Activos Titulizados			
Participaciones Hipotecas		956.662	1.027.431
Activos dudosos-principal		6.124	4.179
Activos dudosos-interés y otros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	-
Otros		-	-
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		105.752	108.261
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo	7	46.089	46.780
Activos Titulizados			
Participaciones Hipotecas		44.672	45.367
Activos dudosos-principal		594	380
Activos dudosos-interés y otros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		215	281
Intereses vencidos e impagados		27	31
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	721
Valores representativos de deuda		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar		581	721
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
Comisiones		-	-
Otros		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8	59.663	61.481
Tesorería		59.663	61.481
Otros activos líquidos equivalentes		-	-
TOTAL ACTIVO		1.068.538	1.139.871



CLASE B.º
BONOS DE TESORO



0N3245198

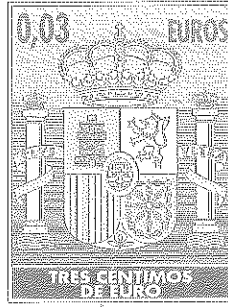
IM BCG RMBS 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balance a 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		31.12.2017	31.12.2016
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		967.452	1.049.119
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	9	967.452	1.049.119
Obligaciones y otros valores emitidos			
Series no subordinadas		825.846	895.047
Series subordinadas		-	-
Deudas con entidades de crédito			
Préstamos Subordinados		11.961	14.746
Otras deudas con entidades de crédito		129.645	130.326
Derivados		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		101.086	99.752
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	9	73.277	76.930
Obligaciones y otros valores emitidos			
Series no subordinadas		69.426	72.002
Series subordinadas		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Intereses vencidos e impagados		-	-
Deudas con entidades de crédito			
Préstamos Subordinados		3.847	4.927
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		1	1
Intereses vencidos e impagados		3	-
Derivados		-	-
Derivados de Cobertura		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
VII. Ajustes por periodificaciones	11	27.809	22.822
Comisiones			
Comisión sociedad gestora		1	1
Comisión administrador		3	3
Comisión agente de pagos		1	1
Comisión variable		27.790	22.803
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Otras comisiones		14	14
Otros		-	-
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE E INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-	-
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo		-	-
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
TOTAL PASIVO		1.068.538	1.139.871



CLASE B.ª
de Obligaciones



0N3245200

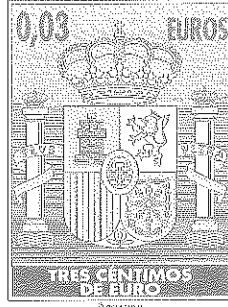
IM BCG RMBS 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

		Miles de euros	
		2017	2016
1. Intereses y rendimientos asimilados		5.436	7.374
Activos Titulizados	7	5.410	7.374
Otros activos financieros	8	26	-
2. Intereses y cargas asimilados		(154)	(264)
Obligaciones y otros valores emitidos	9	-	(172)
Deudas con entidades de crédito	9	(154)	(92)
Otros pasivos financieros		-	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)		-	-
A) MARGEN DE INTERESES		5.282	7.110
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Resultado de derivados de negociación		-	-
5. Diferencias de cambio (neto)		-	-
6. Otros ingresos de explotación		-	-
7. Otros gastos de explotación	11	(5.282)	(7.110)
Servicios exteriores		-	-
Servicios de profesionales independientes		-	-
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		-	-
Comisión de sociedad gestora		(113)	(117)
Comisión administrador		(106)	(114)
Comisión del agente de pagos		(22)	(22)
Comisión variable		(4.987)	(6.805)
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		(54)	(52)
8. Deterioro de activos financieros (neto)		-	-
Deterioro neto de activos titulizados		-	-
Deterioro neto de otros activos financieros		-	-
9. Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
12. Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		-	-

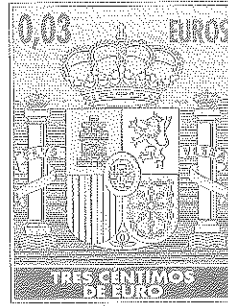


CLASE 0.^a
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO



ON3245201

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO



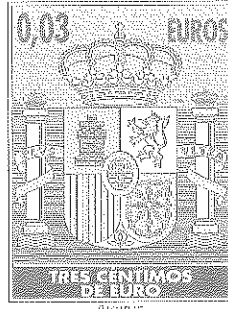
0N3245202

CLASE 8.ª
[REDACTED]**IM BCG RMBS 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****Estado de Flujos de Efectivo**

Nota	Miles de euros		
	2017	2016	
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	5.227	6.592	
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	5.354	7.192	
Intereses cobrados de los activos titulizados	5.479	7.485	
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	-	(196)	
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	-	-	
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	-	-	
Intereses cobrados de otros activos financieros	(94)	-	
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	(31)	(97)	
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-	
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	(293)	(304)	
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(113)	(117)	
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	(106)	(114)	
Comisiones pagadas al agente de pagos	(22)	(21)	
Comisión variable	-	-	
Otras comisiones	(52)	(52)	
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	166	(296)	
Pagos por garantías financieras	-	-	
Cobros por garantías financieras	-	-	
Otros pagos de explotación	-	(296)	
Otros cobros de explotación	166	-	
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN	(7.045)	(7.899)	
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-	
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-	
6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	(2.472)	(1.209)	
Cobros por amortización ordinaria	43.309	43.432	
Cobros por amortización anticipada	24.240	27.236	
Cobros por amortización previamente impagada	1.419	1.577	
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	337	96	
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías	-	-	
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	(71.777)	(73.550)	
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(4.573)	(6.690)	
Cobros por concesiones de deudas con entidades de crédito	-	-	
Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito	(4.573)	(6.690)	
Pagos a Administraciones públicas	-	-	
Otros cobros y pagos	-	-	
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(1.818)	(1.307)	
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	8	61.481	62.788
Efectivo o equivalentes al final del periodo.	8	59.663	61.481



CLASE 8.^a
Escripciones de Ingresos y Gastos

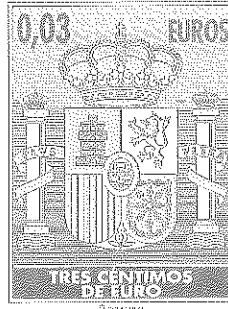


0N3245203

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS



CLASE 8.ª
ESTADÍSTICA



0N3245204

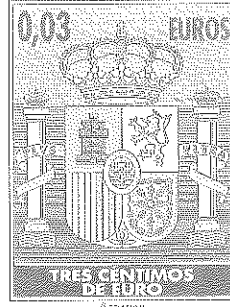
IM BCG RMBS 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	Nota	Miles de euros	
		2017	2016
1. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración		-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		-	-
Efecto fiscal		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo		-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta		-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo			
Ganancias (pérdidas) por valoración		-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		-	-
Efecto fiscal		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo		-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables		-	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del periodo		-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		-	-
Efecto fiscal		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo		-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias		-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)		-	-



CLASE 8.^a
[unreadable]

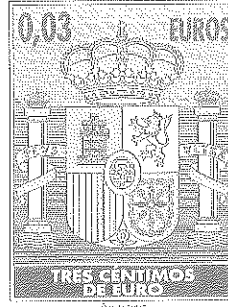


0N3245205

MEMORIA



CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS DE DEUDA



0N3245206

IM BCG RMBS 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) Constitución y objeto social

IM BCG RMBS 2, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo) se constituyó el 22 de noviembre de 2013, con sujeción a lo previsto en la ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial, y en tanto resulte de aplicación, y en el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, del Mercado de Valores. La verificación y registro del Folleto del Fondo en la Comisión Nacional del Mercado de Valores se realizó con fecha 21 de noviembre de 2013.

Su actividad consiste en la adquisición de Certificados de Transmisión de Hipotecas y Participaciones hipotecarias emitidos por Banco Caixa Geral, S.A. (BCG), derivados de préstamos hipotecarios por valor de 1.300.000 miles de euros, y en la emisión de Bonos de Titulización de Activos, por un importe de 1.183.000 miles de euros (Nota 9). La adquisición de los activos y el desembolso de los Bonos de Titulización se produjeron en la fecha de desembolso el 29 de noviembre de 2013.

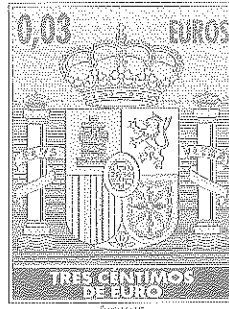
El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora). La gestión y administración de los activos corresponde al Cedente en su calidad de administrador de los mismos, sin asumir ninguna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

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.

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. La normativa fiscal vigente excluye explícitamente a los Fondos de Titulización de la obligación de que les sea practicada alguna retención legal sobre los intereses devengados por los activos del Fondo.



CLASE 8.ª



0N3245207

Las cuenta de tesorería del Fondo se encuentra depositada en Banco Santander, S.A. (véase Nota 8). El Fondo tiene contratados con Banco Caixa Geral, S.A. dos préstamos subordinados (véase Nota 9) y un Préstamo B.

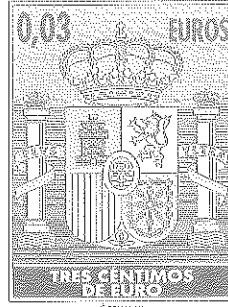
b) Duración del Fondo

El Fondo se extinguirá en los siguientes supuestos:

- al amortizarse íntegramente de los Préstamos Hipotecarios que agrupa;
- al amortizarse íntegramente los Bonos emitidos;
- una vez concluido el procedimiento de liquidación anticipada; que se podrá iniciar dicho procedimiento:
 - i) cuando el importe del saldo vivo pendiente de los Activos Titulizados no fallidos sea inferior al 10% del saldo inicial de las mismas y cuando el importe de la venta de los Préstamos Hipotecarios, pendientes de amortización, junto con el resto de los recursos disponibles permita la cancelación de las obligaciones de pago del Fondo;
 - ii) cuando se hubiera producido cualquier circunstancia que determinara una alteración sustancial o que desvirtuase de manera permanente el equilibrio financiero del Fondo;
 - iii) obligatoriamente, cuando haya transcurrido el periodo reglamentariamente establecido al efecto, o en su defecto, cuatro meses, sin que haya podido sustituirse a la Sociedad Gestora en caso de que esta hubiera sido declarado en concurso;
 - iv) cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con alguno de los Bonos; y
 - v) seis (6) meses antes de la fecha de vencimiento legal;
- en la fecha final del Fondo: el 22 de septiembre de 2061, que corresponde a la fecha de pago inmediatamente siguiente a los cuarenta y dos (42) meses del vencimiento de los Activos Titulizados.



CLASE 8.ª



0N3245208

c) Insolvencia del Fondo

En caso de insolvencia del Fondo se aplicará el orden general de prelación de pagos establecido en su escritura de constitución.

d) Gestión del Fondo

De acuerdo con la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial, 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 Sociedad gestora del Fondo actividad por la que recibe una comisión periódica igual a 0,005% anual y una comisión fija de 5 miles de euros, pagadera en cada fecha de pago. Esta comisión se devengará diariamente desde la fecha de desembolso del Fondo hasta la extinción del mismo, y se calculará sobre el saldo nominal pendiente de las operaciones de financiación al comienzo de cada periodo de devengo de intereses.

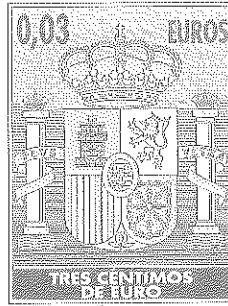
e) Normativa legal

El Fondo está regulado conforme a:

- (i) La escritura de constitución del Fondo.
- (ii) Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial que deroga el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo y los artículos de la Ley 19/1992, de 7 de julio, que hacían referencia a fondos de titulización hipotecaria.
- (iii) Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores.
- (iv) 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 Boletín Oficial del Estado el 30 de abril de 2016 y entró en vigor el día siguiente a su publicación, derogó la Circular 2/2009, de 25 marzo, de la CNMV y sus sucesivas modificaciones, que regulaban los mismos aspectos.
- (v) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.



CLASE 8.^a
[XXXXXXXXXX]



0N3245209

f) Régimen de tributación

El Fondo se encuentra sometido al tipo general del Impuesto sobre Sociedades. Se encuentra exento del concepto de operaciones societarias del Impuesto de Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados. La actividad se encuentra sujeta, pero exenta, al Impuesto sobre el Valor añadido.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.5 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06 que se recogen como Anexo. Las Cuentas Anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y, junto con el Informe de gestión, han sido formuladas aplicando las normas y principios contables contenidos en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de InterMoney Titulización, S.G.F.T. S.A. ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2017. Estas cuentas, serán aprobadas por el mismo órgano, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

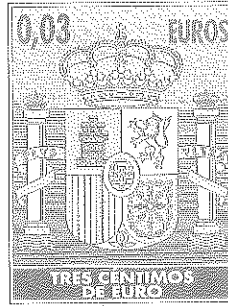
Los registros contables del Fondo se expresan en euros, si bien las presentes cuentas anuales han sido formuladas en miles de euros, salvo que se indique lo contrario.

b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de las Cuentas Anuales

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.



CLASE 8.ª
1500000001



0N3245210

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 las cuentas anuales de ese período y de periodos sucesivos.

c) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2017, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2016 se presenta exclusivamente, a efectos comparativos.

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 estado de ingresos y gastos.

e) Elementos recogidos en varias partidas

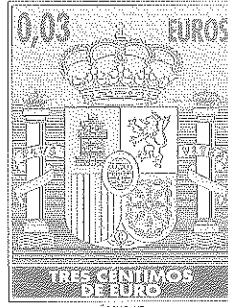
En la confección de estas cuentas anuales no se han registrado elementos patrimoniales en dos o más partidas del Balance.

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.



CLASE 8.^a
ESTAMPADO EN ESPAÑA



ON3245211

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADAS

Los principales principios contables aplicados en la elaboración de las cuentas anuales son los siguientes:

a) Empresa en funcionamiento

El Consejo de Administración de InterMoney Titulización, S.G.F.T., S.A. 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 como propósito el determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total.

b) 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.

c) Corriente y no corriente

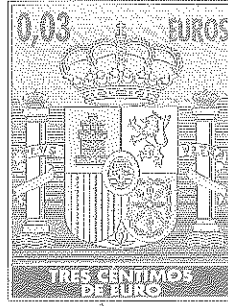
Se corresponden con activos y pasivos corrientes aquellos elementos cuyo vencimiento total o parcial, enajenación o realización, se espera que se produzca en un plazo máximo de un año a partir de la fecha del balance, clasificándose el resto como no corrientes.

d) Activos dudosos

El valor en libros de los epígrafes de “Activos dudosos – principal” y “Activos dudosos – intereses” recogen el importe total de los activos titulizados que cuentan con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de tres meses de antigüedad, así como aquéllos que presentan dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) en los términos pactados contractualmente. También se incluyen 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.



CLASE B:^a
[XXXXXXXXXX]



ON3245212

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. El importe de los activos fallidos obtenido de conformidad con lo establecido en el folleto del Fondo se recoge en el estado S.05.4 Cuadro A que se adjunta en el Informe de Gestión.

e) **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.

- Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se clasifican 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.

En esta categoría se incluyen los activos titulizados que dispone el Fondo en cada momento.

Valoración inicial

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

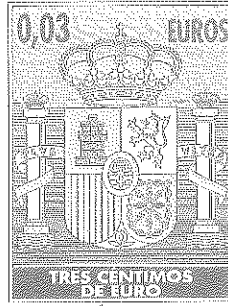
No obstante lo señalado en el párrafo anterior las cuentas a cobrar cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Valoración posterior

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



CLASE 0.^a
RENTAS DEL ESTADO



0N3245213

f) 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, que aún no han sido pagados, calculados de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

g) Pasivos financieros

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos por el Fondo se clasifican 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.

- **Débitos y partidas y pagar**

En esta categoría se clasifican, principalmente, aquellos pasivos financieros emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de activos financieros, es decir, los bonos de titulización emitidos por el Fondo.

Adicionalmente, se registran 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.

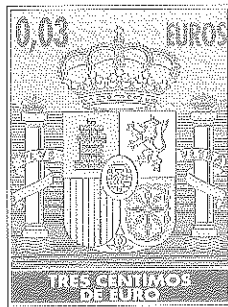
Valoración inicial

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran 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 consideran costes directamente atribuibles a las emisiones los costes incurridos en la Fecha de Constitución del Fondo que se relacionan en el apartado 6 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.



CLASE 8.ª



ON3245214

No obstante, lo señalado en los párrafos anteriores, 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 valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan 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.

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

Las pérdidas incurridas en el periodo son repercutidas a los pasivos emitidos por el Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación del margen de intermediación financiera, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada fecha de pago.

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

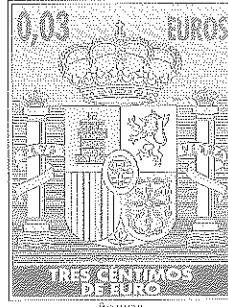
El importe correspondiente a las pérdidas a repercutir a un pasivo financiero es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados y se presenta separadamente en el balance en las correspondientes partidas específicas de “Correcciones de valor por repercusión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

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

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



CLASE 01
[XXXXXXXXXX]



0N3245215

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.

h) 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.

i) 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.

j) Deterioro del valor de los activos financieros

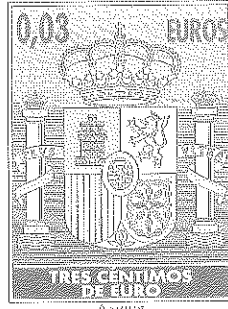
El valor en libros de los activos financieros del Fondo es corregido por la Sociedad Gestora con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro. De forma simétrica se reconoce en los pasivos financieros, y atendiendo al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

- **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, excluyendo, en dicha estimación, las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido.



CLASE 8.ª



ON3245216

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumentos de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Sociedad Gestora estima que el Fondo obtendrá durante la vida del instrumento. En su estimación se considera toda la información relevante que esté disponible en la fecha de formulación de los estados financieros, 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 al titular de los pasivos emitidos por el Fondo, se tienen 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 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 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 utiliza el tipo de interés efectivo antes de la modificación del contrato, salvo que pueda probarse que dicha renegociación o modificación se produce por 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 es material. En particular, cuando el plazo previsto para el cobro de los flujos de efectivo es igual o inferior a doce meses.

En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se pueden utilizar modelos basados en métodos estadísticos.

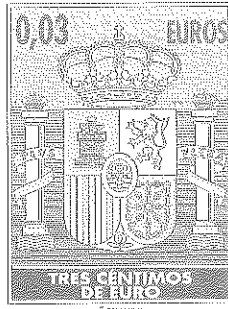
No obstante, el importe de la provisión que resulta de la aplicación de lo previsto en los párrafos anteriores no puede ser inferior a la que obtenga de la aplicación de los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad que se indican en los siguientes apartados, que calculan las pérdidas por deterioro en función del tiempo transcurrido desde el vencimiento de la primera cuota o plazo que permanezca impagado de una misma operación:

• Tratamiento general

Criterio aplicado	(%)
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



CLASE 8.^a



0N3245217

La escala anterior también se aplica, por acumulación, al conjunto de operaciones que el Fondo mantiene con un mismo deudor, en la medida que en cada una presente impagos superiores a tres meses. A estos efectos, se considera 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.

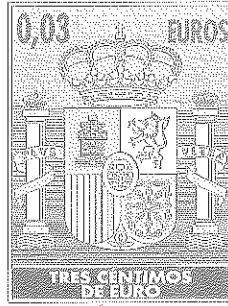
- Operaciones con garantía inmobiliaria

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 cedente, se estima, 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 es 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 es 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 es 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 es como máximo el valor de tasación ponderado por un 50%.



CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS



0N3245218

La cobertura por riesgo de crédito aplicable a todas las operaciones calificadas como “activos dudosos” a que se refieren los apartados anteriores se debe estimar aplicando al importe del riesgo vivo pendiente que exceda del valor de la garantía, estimada de acuerdo con la metodología de las letras anteriores, y sobre la base de la fecha más antigua que permanezca incumplida, los porcentajes señalados en el primer cuadro del apartado “Tratamiento general” de esta Nota.

La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. No obstante, durante los ejercicios 2017 y 2016 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

El importe estimado de las pérdidas incurridas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se manifiestan utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando, como consecuencia de un análisis individualizado de los instrumentos, se considera remota la recuperación de algún importe, éste se da de baja del activo, sin perjuicio de, en tanto le asistan derechos al Fondo, pueda 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 disminuye por causas relacionadas con un evento posterior, se reconoce como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tiene 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.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe 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 reconoce como una recuperación de la pérdida por deterioro.

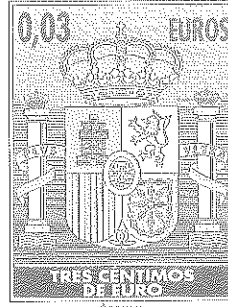
Se ha calculado el deterioro de los ejercicios 2017 y 2016 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, aplicando los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

k) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. A 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.



CLASE 8.ª
[Código de Clasificación]



ON3245219

l) 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.

Ningún contrato de garantía financiera ha sido emitido ni adquirido por el Fondo.

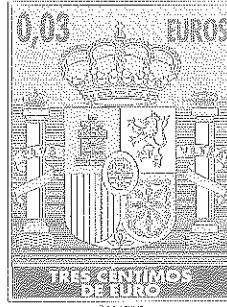
m) Provisiones y pasivos contingentes

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.
- Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por el Fondo frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando el Fondo acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que el Fondo no podrá sustraerse.



CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS



ON3245220

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 independientes de la voluntad del Fondo. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales del Fondo cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporen beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

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

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

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

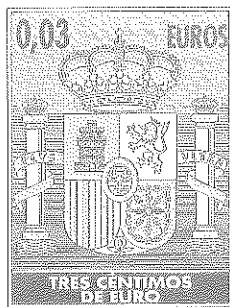
n) Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

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

- Activos financieros disponibles para la venta: en esta partida se incluyen los ajustes, netos del correspondiente impacto fiscal, derivados de la valoración a valor razonable de los instrumentos financieros clasificados bajo la categoría de activos disponibles para la venta.
- Coberturas de flujos de efectivo: en esta partida se incluyen los ajustes, netos del correspondiente efecto impositivo, derivados de la valoración a valor razonable de los instrumentos designados como coberturas contables de flujos de efectivo.
- Otros ingresos / ganancias y gastos / pérdidas reconocidos.



CLASE B.ª



ON3245221

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2017 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario desglosar en las presentes cuentas anuales.

5. RIESGO ASOCIADO A INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El Fondo se constituyó con elementos de cobertura específicos para los distintos riesgos a los que está expuesto.

El Fondo está expuesto al riesgo de mercado (en concreto, al riesgo de tipo de interés), riesgo de liquidez y de crédito derivados de los instrumentos financieros que mantiene en su cartera.

Riesgo de mercado

Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, y de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales.

- 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 esperados o al valor razonable de los instrumentos financieros.

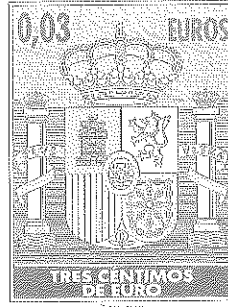
La Sociedad Gestora, por cuenta del Fondo contrató en la Fecha de Constitución una permuta financiera de intereses que intercambia los flujos de los préstamos por los de los bonos más un margen, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros de impagos esperados del Fondo tendrían los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

- Riesgo de tipo de cambio

El Fondo no presenta exposición significativa a riesgo de tipo de cambio a las fechas de referencia de las cuentas anuales al estar todos sus activos y pasivos referenciados al euro.



CLASE 8.^a
CONVENCIONES



ON3245222

Riesgo de liquidez

Este riesgo se refiere a la posible dificultad del Fondo para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago conforme al orden de prelación de pagos establecido en el folleto del Fondo.

Dada la estructura financiera del Fondo la exposición a este riesgo se encuentra mitigada. Los flujos de principal y de intereses que se reciben de los activos se utilizan para atender los compromisos en función del orden de prelación de pagos.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de cada uno de los deudores finales de las operaciones de financiación cedidos al fondo no atiendan sus compromisos.

No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo recogida en el Folleto de Emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo serán repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tendrían impacto patrimonial en el Fondo.

Adicionalmente, el Fondo tiene contratadas operaciones financieras con terceros que también exponen al fondo a incurrir en pérdidas en el caso de que la contraparte no sea capaz de atender sus compromisos. En este sentido, todas las contrapartes son entidades financieras y la propia estructura del fondo establece mecanismos de protección como la sustitución de los mismos o la constitución de garantías adicionales en caso de rebajas de calificaciones crediticias de estas contrapartes.

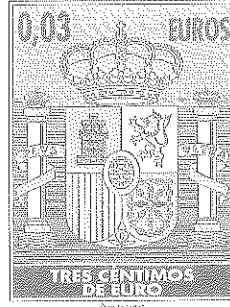
5.1 Exposición total al riesgo de crédito:

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2017 y 2016:

	Miles de euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Derechos de crédito	1.008.294	1.077.669
Otros activos financieros	581	721
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	59.663	61.481
Total Riesgo	1.068.538	1.139.871



CLASE 8.ª
[LÍNEA DE BARRAS]



ON3245223

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:

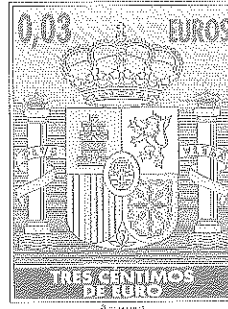
El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La Sociedad Gestora utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. El valor razonable de las permutas 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.

Tanto los Activos titulizados como las Obligaciones y otros valores negociables a 31 de diciembre de 2017 y 2016 son a tipo variable, con revisión periódica de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance de situación adjunto.



CLASE 8.ª



0N3245224

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de activos financieros a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

	Miles de euros					
	2017			2016		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Otros activos financieros						
Deudores y otras cuentas a cobrar	581	-	581	721	-	721
Activos titulizados						
Participaciones hipotecarias	44.672	956.662	1.001.334	45.367	1.027.431	1.072.798
Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	-	-	-	-
Préstamos a PYMES	-	-	-	-	-	-
Activos Dudosos-principal	594	6.124	6.718	380	4.179	4.559
Activos Dudosos-intereses	-	-	-	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-	-	-	-	-
Intereses devengados no vencidos	215	-	215	281	-	281
Intereses vencidos e impagados	27	-	27	31	-	31
Total	<u>46.089</u>	<u>962.786</u>	<u>1.008.875</u>	<u>46.780</u>	<u>1.031.610</u>	<u>1.078.390</u>

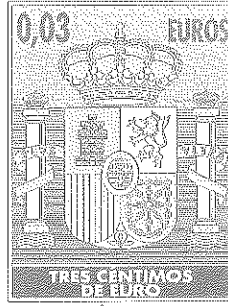
6.1 Activos titulizados

Este epígrafe recoge principalmente los Activos Titulizados que Banco Caixa Geral, S.A. (BCG), ha cedido al Fondo. Dichos Derechos de Crédito se derivan de los Préstamos Hipotecarios concedidos a personas físicas residentes en España, con garantía hipotecaria sobre bienes inmuebles (viviendas) terminados y situados en España.

Con fecha 29 de noviembre de 2013, se produjo la cesión efectiva de los Activos Titulizados, por importe de 1.300.000 miles de euros.



CLASE 8.^a
 INDETERMINADA



ON3245225

6.1.1 Detalle y movimiento de los activos titulizados, para los ejercicios 2017 y 2016

El movimiento de los activos titulizados durante los ejercicios 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Saldo inicial del ejercicio	1.077.357	1.149.698
Amortización ordinaria	(43.309)	(43.432)
Amortización anticipada	(24.240)	(27.236)
Amortizaciones previamente impagadas	(1.756)	(1.673)
Saldo final cierre del ejercicio	1.008.052	1.077.357

6.1.2 Movimiento de los activos dudosos durante los ejercicios 2017 y 2016

El movimiento de los activos dudosos originados por el riesgo de crédito durante los ejercicios 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Saldo inicial del ejercicio	4.559	4.475
Altas	3.315	1.677
Bajas	(1.156)	(1.593)
Saldo final cierre del ejercicio	6.718	4.559

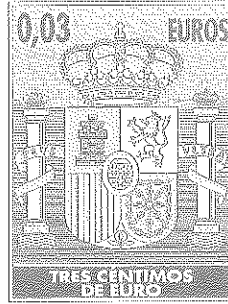
6.1.3 Antigüedad de los activos dudosos y de las correcciones de valor a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016

Por antigüedad, a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, los activos dudosos y las correcciones de valor se dividen en:

	Miles de euros			
	31.12.2017		31.12.2016	
	Activo	Correcciones por deterioro	Activo	Correcciones por deterioro
Hasta 6 meses	81	-	44	-
Entre 6 y 9 meses	55	-	37	-
Entre 9 y 12 meses	458	-	299	-
Más de 12 meses	6.124	-	4.179	-
Total	6.718	-	4.559	-



CLASE 8.ª



ON3245226

6.1.4 Movimiento de las correcciones de valor durante los ejercicios 2017 y 2016

Durante los ejercicios 2017 y 2016 no se han producido correcciones de valor de los activos titulizados, por lo que la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe “Deterioro neto de activos titulizados” no recoge ningún importe para ambos ejercicios.

En el Estado S.05.1 (Cuadro A), incluido como Anexo en las presentes cuentas anuales se muestran la tasa de activos dudosos al cierre del ejercicio actual y al cierre del ejercicio anterior. Los conceptos de fallido y activo moroso que aparecen en el folleto de emisión del Fondo no coinciden con la definición contable de dichos conceptos, por lo que en el cuadro anteriormente mencionado las tasas correspondientes al escenario inicial se han informado con las hipótesis de morosidad, tasa de fallidos y recuperación de fallidos 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.

6.1.5 Movimiento correspondiente a las condonaciones y devengo de los intereses de los activos titulizados durante los ejercicios 2017 y 2016

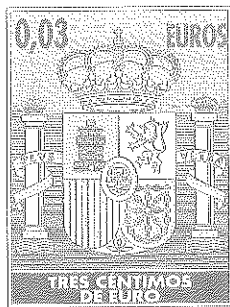
El movimiento de las condonaciones y devengo de los intereses de los activos titulizados durante los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Condonaciones (*)	-	-
Intereses y rendimientos asimilados:	5.410	7.374
Intereses cobrados:	5.479	7.485
Intereses vencidos e impagados al inicio del ejercicio:	(31)	(20)
Intereses vencidos e impagados al cierre del ejercicio:	27	31
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio:	(280)	(402)
Intereses devengados al cierre del ejercicio:	215	280

(*) No se han producido condonaciones durante los ejercicios 2017 y 2016.



CLASE 8ª



ON3245227

6.1.6 Características principales de la cartera a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016

Las características principales de la cartera a cierre de los ejercicios 2017 y 2016 son las siguientes:

	31.12.2017	31.12.2016
Tasa de amortización anticipada	2,36%	2,47%
Tipo de interés medio de la cartera:	0,47%	0,57%
Tipo máximo de la cartera:	4,33%	4,44%
Tipo mínimo de la cartera:	<1%	<1%

6.1.7 Plazos de vencimiento del principal de los activos titulizados del Fondo a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016

El desglose de este apartado a cierre de los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

Vida Residual (*)	Miles de euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Inferior a 1 año	214	140
De 1 a 2 años	709	617
De 2 a 3 años	1.193	1.210
De 3 a 5 años	5.161	4.247
De 5 a 10 años	35.134	31.041
Superior a 10 años	965.641	1.040.102
Total	1.008.052	1.077.357

(*) Por vencimiento final de las operaciones.

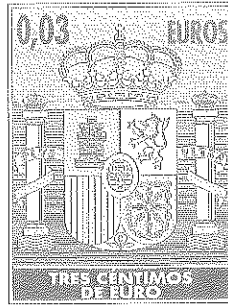
6.1.8 Vencimientos estimados de activos titulizados a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre 2016

Los vencimientos estimados de los Activos titulizados a cierre de los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

31.12.2017	Miles de euros						
	2018	2019	2020	2021	2022	2023 – 2027	Resto
Por principal	44.672	44.416	44.178	43.913	43.451	208.105	578.722
Impago de principal	594	-	-	-	-	-	-
Por intereses	4.555	4.410	4.206	4.004	3.803	16.073	26.245
Total	49.821	48.826	48.384	47.917	47.254	224.178	604.967



CLASE 8.^a
[XXXXXXXXXXXX]



ON3245228

31.12.2016	Miles de euros						
	2017	2018	2019	2020	2021	2022 – 2026	Resto
Por principal	45.367	45.212	54.026	44.829	44.586	215.118	636.839
Impago de principal	380	-	-	-	-	-	-
Por intereses	5.980	5.783	5.527	5.273	5.020	21.376	36.378
Total	<u>51.727</u>	<u>50.995</u>	<u>50.553</u>	<u>50.102</u>	<u>49.606</u>	<u>236.494</u>	<u>673.217</u>

La distribución del principal ha sido realizada en función del vencimiento final de las operaciones.

Ni a 31 de diciembre de 2017 ni a 31 de diciembre de 2016 se han realizado reclasificaciones de activos.

6.2 Otros activos financieros

A continuación se da el detalle de este epígrafe a cierre de los ejercicios 2017 y 2016:

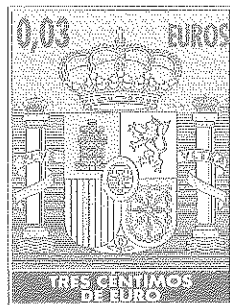
	Miles de euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Deudores y otras cuentas a cobrar:	581	721
Principal e intereses pendientes de cobro de los Activos titulizados cobrados durante el mes de enero del ejercicio siguiente:	581	721

7. 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 Banco Santander, S.A. (Cuenta de Tesorería), una vez contabilizados todos los cobros y todos los pagos del periodo.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



ON3245229

7.1 Tesorería

El detalle de este epígrafe del activo del balance a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 es como sigue:

	Miles de euros	
	2017	2016
Cuenta de Tesorería (Banco Santander, S.A.)	59.663	61.481
	<u>59.663</u>	<u>61.481</u>

Desde el 24 de enero de 2013 la Sociedad Gestora tiene abierta una cuenta en Banco Santander donde se depositan los recursos líquidos del Fondo.

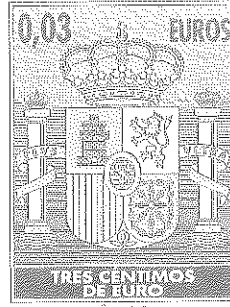
Durante el ejercicio 2017 no se han devengado intereses de la cuenta de tesorería (2016: 0 miles de euros). Ni a 31 de diciembre de 2017 ni 31 de diciembre de 2016 existen intereses devengados pendientes al cobro.

7.2 Fondo de Reserva

Con el objeto de permitir al Fondo hacer frente a sus obligaciones de pago y como mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas debidas a los Activos titulizados impagados, se constituye un fondo de reserva financiado mediante un préstamo subordinado concedido por la Entidad Cedente, cuyo importe está depositado en la “Cuenta de Tesorería” abierta en dicha entidad. La descripción completa del Fondo de Reserva se encuentra en el apartado 3.4.2.2. del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva y el Saldo del Fondo de Reserva a cierre de los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Nivel Requerido	39.000	39.000
Fondo de Reserva	39.000	39.000



0N3245230

CLASE 8.ª

El movimiento del Fondo de Reserva en las distintas liquidaciones intermedias durante los ejercicios 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

Miles de euros

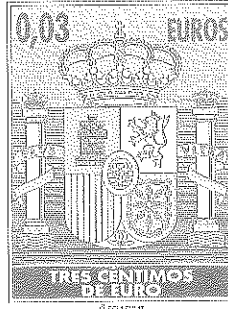
Fecha Pago	Importe Fondo Reserva Inicial	Nivel Requerido del F.R.	Disposición	Adiciones	Bajas	Importe Fondo Reserva Final
23/01/2017	39.000	39.000	-	-	-	39.000
22/02/2017	39.000	39.000	-	-	-	39.000
22/03/2017	39.000	39.000	-	-	-	39.000
24/04/2017	39.000	39.000	-	-	-	39.000
22/05/2017	39.000	39.000	-	-	-	39.000
22/06/2017	39.000	39.000	-	-	-	39.000
24/07/2017	39.000	39.000	-	-	-	39.000
22/08/2017	39.000	39.000	-	-	-	39.000
22/09/2017	39.000	39.000	-	-	-	39.000
23/10/2017	39.000	39.000	-	-	-	39.000
22/11/2017	39.000	39.000	-	-	-	39.000
22/12/2017	39.000	39.000	-	-	-	39.000

Miles de euros

Fecha Pago	Importe Fondo Reserva Inicial	Nivel Requerido del F.R.	Disposición	Adiciones	Bajas	Importe Fondo Reserva Final
22/01/2016	39.000	39.000	-	-	-	39.000
22/02/2016	39.000	39.000	-	-	-	39.000
22/03/2016	39.000	39.000	-	-	-	39.000
22/04/2016	39.000	39.000	-	-	-	39.000
22/05/2016	39.000	39.000	-	-	-	39.000
22/06/2016	39.000	39.000	-	-	-	39.000
22/07/2016	39.000	39.000	-	-	-	39.000
22/08/2016	39.000	39.000	-	-	-	39.000
22/09/2016	39.000	39.000	-	-	-	39.000
22/10/2016	39.000	39.000	-	-	-	39.000
22/11/2016	39.000	39.000	-	-	-	39.000
22/12/2016	39.000	39.000	-	-	-	39.000



CLASE 8.^a
PASIVOS FINANCIEROS



ON3245231

8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

	Miles de euros					
	31.12.2017			31.12.2016		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables						
Series no subordinadas	69.426	825.846	895.272	72.002	895.047	967.049
Series subordinadas	-	-	-	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-	-	-	-
Deudas con Entidades de Crédito						
Préstamo Subordinado	3.847	11.961	16.492	4.927	14.746	19.673
Otras deudas con entidades de crédito	-	129.645	128.961	-	130.326	130.326
Intereses y gastos devengados y no vencidos	1	-	1	1	-	1
Intereses vencidos e impagados	3	-	3	-	-	-
Total	73.277	967.452	1.040.729	76.930	1.040.119	1.117.049

8.1 Obligaciones y otros valores negociables

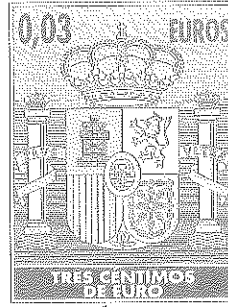
8.1.1 Características principales de los Bonos en la Fecha de Constitución:

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

	Serie A
Número de Bonos	11.830
Valor Nominal	100.000 €
Balance Total	1.183.000.000 €
Frecuencia Pago de interés	Mensual
Frecuencia Pago de principal	Mensual
Fechas de pago	Día 22 de cada mes o siguiente Día Hábil
Fecha de inicio del devengo de intereses	29/11/2013
Primera Fecha de Pago	22/01/2014
Vencimiento Legal	22/09/2061
Cupón	Variable
Índice de Referencia	Euribor a 1 Mes
Margen	0,300%
Calificación inicial CBRS	A (sf)
Calificación inicial Fitch	A (sf)



CLASE 8.^a
ASOCIACIÓN DE VALORES



0N3245232

Los Bonos están admitidos a cotización en AIAF, mercado secundario oficial organizado de valores, creado por la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros. Los Bonos están representados por anotaciones en cuenta y están dados de alta en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear) antiguo Servicio de Compensación y Liquidación de Valores.

El vencimiento de los bonos de todas las series se producirá en la fecha en que estén totalmente amortizados o en la Fecha Final del Fondo.

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

Las reglas concretas de amortización de los Bonos de todas las clases y series, se encuentran descritos en el apartado 4.9.4 de la Nota de Valores del Folleto.

8.1.2 El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2017 y 2016

	Miles de euros	
	Serie A	
	31.12.2017	31.12.2016
Saldo inicial del ejercicio	967.049	1.040.599
Amortizaciones	(71.777)	(73.550)
Saldo final cierre del ejercicio	895.272	967.049

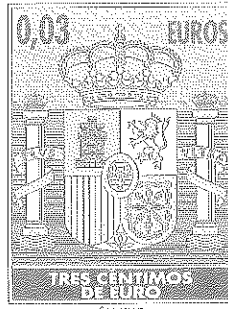
8.1.3 Intereses y cargas asimiladas-Obligaciones y otros valores negociables:

El epígrafe intereses y cargas asimiladas- Obligaciones y otros valores negociables de la cuenta de pérdidas y ganancias a cierre de los ejercicios 2017 y 2016 se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Obligaciones y otros valores negociables:	-	172
Intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio	-	-
Intereses pagados	-	196
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio	-	(24)
Intereses vencidos e impagados al cierre del ejercicio	-	-
Intereses vencidos e impagados al inicio del ejercicio	-	-



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



ON3245233

8.1.4 Tipos vigentes de las diferentes Series de Bonos

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés aplicados al cierre de los ejercicios 2017 y 2016 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

Bonos	Tipos aplicados	
	2017	2016
Bonos A	0,000%	0,000%

8.1.5 Calificación crediticia de los Bonos emitidos

A 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, el rating asignado por las Agencias de calificación Moody's Investor Service y DBRS a las distintas Series y Bonos es el siguiente:

	2017		2016	
	Moody's	DBRS	Moody's	DBRS
Serie A	A + (sf)	A (high) (sf)	A (sf)	A (high) (sf)

8.1.6 Estimaciones de vencimientos de los Bonos del Fondo a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016

La estimación de los vencimientos futuros de los Bonos a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

PASIVOS FINANCIEROS (2017)		VENCIMIENTOS (AÑOS)						
		2018	2019	2020	2021	2022	2023-2027	RESTO
Serie A	Principal	69.426	66.294	63.309	60.407	57.459	245.330	333.047
Serie A	Intereses	-	-	-	-	-	-	-

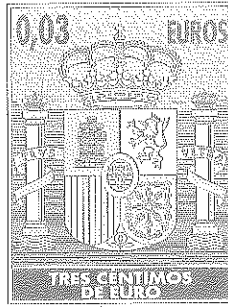
PASIVOS FINANCIEROS (2016)		VENCIMIENTOS (AÑOS)						
		2017	2018	2019	2020	2021	2022-2026	RESTO
Serie A	Principal	72.002	69.000	65.939	63.001	60.132	258.329	378.646
Serie A	Intereses	-	-	-	-	-	-	-

La Sociedad Gestora ha estimado los flujos financieros bajo las siguientes hipótesis:

	2017	2016
Tasa de amortización anticipada	2,43%	2,44%
Tasa de fallidos	0,113%	0,119%
Tasa de impago	0,145%	0,190%
Tasa de recuperación	50%	50%



CLASE 8.ª
ESTADÍSTICA



ON3245234

El cálculo de la vida media y de la duración de los Bonos está significativamente ligado a la vida de los activos cedidos, la cual está influenciada por las hipótesis de tasas de amortización anticipada y morosidad. Dichas tasas de amortización se formarán a partir de una variedad de factores (geográficos, estacionalidad, tipos de interés, etc.) que impiden su previsibilidad. No obstante, la Sociedad Gestora, ha realizado una estimación sobre la vida residual de los activos emitidos por el Fondo (y consecuentemente del vencimiento de los Bonos) en el Estado S.05.1 (Cuadro C), incluido como Anexo dentro de las presentes Cuentas Anuales.

Adicionalmente, la Sociedad Gestora, ha preparado una estimación sobre la vida residual de los pasivos emitidos por el Fondo, dicha estimación se detalla en el Estado S.05.2 (Cuadro E), incluido como Anexo dentro de las presentes Cuentas Anuales.

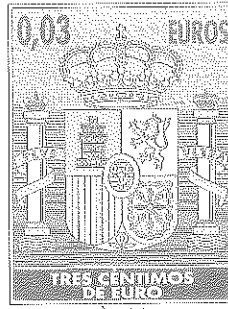
8.2. Deudas con entidades de crédito

El desglose del epígrafe de Deudas con Entidades de Crédito a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Préstamos Subordinados	117.000	117.000
Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva	15.807	19.673
Intereses y gastos devengados no vencidos	1	1
Intereses vencidos e impagados	3	-
Depósito de Commingling	12.646	13.326
Total	145.457	150.000



CLASE 8.ª
FONDO DE INVERSIÓN



0N3245235

8.2.1 Movimiento de los Préstamos Subordinados

El movimiento de los préstamos subordinados durante los ejercicios 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

	Miles de euros					
	31.12.2017			31.12.2016		
	Préstamo B	Préstamo Subordinado FR	Deposito de Commingling	Préstamo B	Préstamo Subordinado FR	Deposito de Commingling
Saldo Inicial	117.000	19.673	13.326	117.000	25.572	14.118
Adiciones	-	-	-	-	-	-
Amortización	-	(3.866)	(680)	-	(5.899)	(792)
Corrección de valor por repercusión de pérdidas	-	-	-	-	-	-
Saldo Final	<u>117.000</u>	<u>15.807</u>	<u>12.646</u>	<u>117.000</u>	<u>19.673</u>	<u>13.326</u>

- La Sociedad Gestora celebró en representación y por cuenta del Fondo, con BCG un contrato de préstamo subordinado de carácter mercantil por un importe total de ciento diecisiete millones (117.000.000) euros (el “Préstamo B”) destinado por la Sociedad Gestora a la adquisición de los Activos Titulizados.

La descripción completa del Préstamo B se encuentra en el apartado 3.4.2.3 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

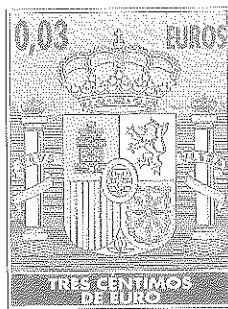
- La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con el Cedente un contrato de préstamo subordinado de carácter mercantil por un importe de 675.000 miles de euros. El importe del préstamo se destinaría al pago de los gastos iniciales correspondientes a la constitución del Fondo, sin perjuicio de que en el caso de que existiera algún sobrante para esta finalidad, el Fondo pudiera utilizarlo como Recursos Disponibles. Dicho préstamo está completamente amortizado.

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

- 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 39.000 miles de euros. El importe del préstamo se destinará a la dotación inicial del Fondo de Reserva.



CLASE B²
FINANCIERAS



0N3245236

La descripción completa del Préstamo Subordinado FR se encuentra en el apartado 3.4.3.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión. Adicionalmente, el Fondo cuenta con un Depósito de Commingling, que se constituyó en la Fecha de Desembolso del Fondo como un mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas de liquidez derivadas de situaciones en las que los cobros pertenecientes al Fondo pudieran perderse, interrumpirse o verse retenidos por el Administrador y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el correspondiente Orden de Prelación de Pagos. A 31 de diciembre de 2017 y 2016 dicho depósito era de 12.645 y 13.326 miles de euros, respectivamente.

8.2.2 Intereses y cargas asimiladas. Deudas con entidades de crédito

El desglose del epígrafe a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 se detalla a continuación:

	Miles de euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Deudas con entidades de crédito:	154	92
Intereses pagados	153	97
Intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio	1	1
Intereses vencidos e impagados al cierre del ejercicio	3	-
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio	(1)	(6)
Intereses vencidos e impagados al inicio del ejercicio	-	-

8.2.3 Estimaciones de vencimiento de los pasivos financieros

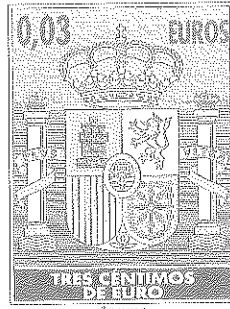
En los siguientes cuadros se muestran los flujos financieros que se estiman generarán cada uno de los préstamos subordinados a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016:

Clase de préstamo	Tipo de flujo	VENCIMIENTOS (AÑOS) (2017)						
		2018	2019	2020	2021	2022	2023-2027	RESTO
Préstamo B	Principal	-	-	-	-	-	-	117.000
Préstamo B	Intereses	36	35	36	36	36	178	386
Prest. Para Fondo de Reserva	Principal	3.847	2.968	2.734	2.511	2.299	1.449	-
Prest. Para Fondo de Reserva	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
		<u>3.883</u>	<u>3.003</u>	<u>2.770</u>	<u>2.547</u>	<u>2.335</u>	<u>1.627</u>	<u>117.386</u>

Clase de préstamo	Tipo de flujo	VENCIMIENTOS (AÑOS) (2016)						
		2017	2018	2019	2020	2021	2022-2026	RESTO
Préstamo B	Principal	-	-	-	-	-	-	117.000
Préstamo B	Intereses	34	35	34	34	34	172	410
Prest. Para Fondo de Reserva	Principal	4.927	4.265	3.950	3.650	2.881	-	-
Prest. Para Fondo de Reserva	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
		<u>4.961</u>	<u>4.300</u>	<u>3.984</u>	<u>3.684</u>	<u>2.915</u>	<u>172</u>	<u>117.410</u>



CLASE B.º
INDEFINIDA



0N3245237

La Sociedad Gestora ha estimado los flujos financieros bajo las siguientes hipótesis:

	2017	2016
Curva para estimación de intereses y descuento de Flujos	Bloomberg	Bloomberg
Tasa de amortización anticipada	2,430%	2,440%
Tasa de fallidos	0,113%	0,0119%
Tasa de impago	0,145%	0,190%
Tasa de recuperación	50%	50%

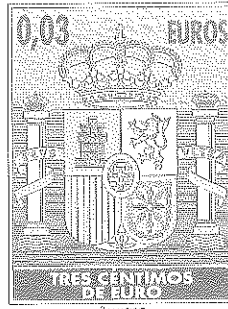
9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo del ejercicio 2017 se presenta a continuación:

<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
	Real	Real
Activos titulizados clasificados en el Activo		
Cobros por amortizaciones ordinarias	43.309	43.432
Cobros por amortizaciones anticipadas	24.240	27.236
Cobros por intereses ordinarios	5.259	7.172
Cobros por intereses previamente impagados	220	312
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	1.756	1.673
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	222
Serías emitidas clasificados en el Pasivo (información serie a serie)		
Pagos por amortización ordinaria (Serie A)	(71.777)	(73.550)
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie A)	-	(196)
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie C)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (serie...)	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (serie...)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (serie...)	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	(3.866)	(5.899)
Pagos por intereses de préstamos subordinados B	(31)	(98)
Otros pagos del periodo	-	(305)



CLASE B¹



0N3245238

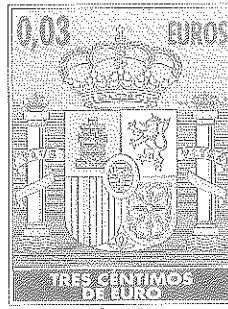
A continuación se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2017 y 2016:

Series emitidas clasificadas en el Pasivo							
Fecha de Pago	Amortización ordinaria (BONO A)	Intereses ordinarios (BONO A)	Amortización ordinaria (P. SUB GTOS INI)	Intereses ordinarios (P. SUB GTOS INI)	Intereses ordinarios (P. B)	Amortización ordinaria (P. SUBORDINADO F.R)	Intereses ordinarios (P. SUBORDINADO F.R)
23/01/2017	(9.513)	-	-	-	(3)	(328)	-
22/02/2017	(6.161)	-	-	-	(3)	(248)	-
22/03/2017	(4.752)	-	-	-	(3)	(375)	-
24/04/2017	(5.564)	-	-	-	(3)	(485)	-
22/05/2017	(4.770)	-	-	-	(3)	(299)	-
22/06/2017	(7.058)	-	-	-	(3)	(351)	-
24/07/2017	(4.952)	-	-	-	(3)	(431)	-
22/08/2017	(5.863)	-	-	-	(2)	(306)	-
22/09/2017	(5.397)	-	-	-	(3)	(317)	-
23/10/2017	(5.354)	-	-	-	(3)	(375)	-
22/11/2017	(6.128)	-	-	-	(3)	(352)	-
22/12/2017	(6.165)	-	-	-	-	-	-

Series emitidas clasificadas en el Pasivo							
Fecha de Pago	Amortización ordinaria (BONO A)	Intereses ordinarios (BONO A)	Amortización ordinaria (P. SUB GTOS INI)	Intereses ordinarios (P. SUB GTOS INI)	Intereses ordinarios (P. B)	Amortización ordinaria (P. SUBORDINADO F.R)	Intereses ordinarios (P. SUBORDINADO F.R)
22/01/2016	9.435	90	-	-	20	523	3
23/02/2016	5.510	67	-	-	18	554	2
23/03/2016	5.385	39	-	-	14	609	2
22/04/2016	6.677	-	-	-	8	648	1
22/05/2016	5.872	-	-	-	6	194	-
22/06/2016	5.956	-	-	-	5	596	-
22/07/2016	5.894	-	-	-	4	476	-
24/08/2016	6.574	-	-	-	3	423	-
22/09/2016	5.227	-	-	-	3	415	-
22/10/2016	5.536	-	-	-	3	536	-
23/11/2016	5.567	-	-	-	3	514	-
22/12/2016	5.917	-	-	-	2	411	-



CLASE 8ª
INSTRUMENTOS



0N3245239

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 inicial y el actual presentada a continuación:

	Ejercicio 2017		Ejercicio 2016	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	0,57%	0,47	1,13%	0,57%
Tasa de amortización anticipada	2,47%	2,36%	2%	2,47%
Tasa de fallidos	0,12%	0,14%	0,40%	0,12%
Tasa de recuperación de fallidos	50%	50%	50%	50%
Tasa de morosidad	0,17%	0,31%	-	0,17%
Ratio Saldo/Valor Tasación	55,61%	53,72%	61,55%	55,61%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	07/22/2041	07/22/2041	22/07/2041	22/11/2038

A 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 el Fondo no presentaba importes impagados en ninguna de las diferentes series de Bonos.

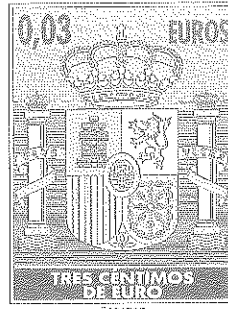
10. AJUSTES POR PERIODIFICACIONES DE PASIVO

La composición de este epígrafe del balance de situación a 31 diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
Comisión Sociedad Gestora	1	1
Comisión administrador	3	3
Comisión agente de pagos	1	1
Comisión variable	27.790	22.803
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
Otras comisiones	14	14
Otros	-	-
	<u>27.809</u>	<u>22.822</u>



CLASE B.1
LIBERACION



ON3245241

11. SITUACIÓN FISCAL

El resultado económico del ejercicio es cero y coincide con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, todo ello de acuerdo con el propio funcionamiento del Fondo que debe carecer de valor patrimonial.

El Fondo tiene la obligación de retener por interés a los bonistas las cantidades que en cada momento determine la regulación vigente. Dado que los bonos se encuentran representados en anotaciones en cuenta y son negociables en un mercado secundario oficial, el importe de dicha retención podrá ser devuelto al bonista en el caso de que éste acredite los requisitos determinados normativamente.

Según las disposiciones legales vigentes las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abierto a inspección todos los impuestos a los que está sujeta su actividad de los últimos cuatro ejercicios. En opinión de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo no existen contingencias fiscales en los impuestos abiertos a inspección.

De conformidad con la Ley 2/2010, de 1 de marzo, 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, son de aplicación a éstos los criterios establecidos para las entidades de crédito sobre la deducibilidad de la cobertura específica del riesgo de insolvencia de los clientes.

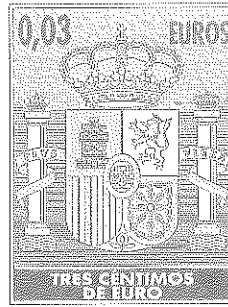
12. OTRA INFORMACIÓN

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, no tiene activos, ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos, ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, 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.



CLASE 8.^a
ESPANIA



ON3245242

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2017 han sido 5 miles de euros (2016: 4 miles de euros).

Con fecha 13 de julio de 2015, la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, y Banco Caixa Geral, S.A., fue otorgado ante Notario la escritura de novación modificativa no extintiva de la Escritura de Constitución del Fondo (la “Escritura de Novación”) con la finalidad de (i) incluir un tipo de interés mínimo (“floor”) del cero por ciento (0%) a los Bonos y de (ii) incluir un tipo de interés mínimo (“floor”) del cero por ciento (0%) a la remuneración del Préstamo B y del Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva.

Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio

En la Nota 10 se incluyen las fechas de pago de las liquidaciones intermedias de los ejercicios 2017 y 2016.

Adicionalmente, el periodo medio de pago a proveedores durante los ejercicios 2017 y 2016 no acumula un plazo superior a la periodicidad de pago (60 días).

Acciones realizadas por agencias de calificación durante el ejercicio 2017

Durante el ejercicio 2017 se han producido las siguientes acciones por parte de las Agencias de Calificación que afectan al Fondo:

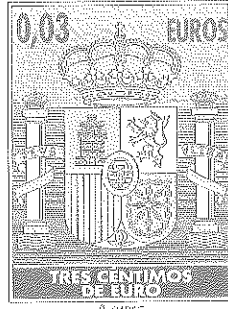
- Con fecha 23 de agosto de 2017, InterMoney Titulización SGFT, S.A. ha tenido conocimiento de que Moody’s Investors Service ha revisado al alza la calificación crediticia de los Bonos de la Serie A pasando de “A (sf)” a “A+ (sf)”.

13. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2017 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las cuentas anuales.



CLASE 8.^a
CORREO



0N3245243

ANEXOS



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es



CLASE 06.^a
RENTAS FIJAS

IM BCG RMBS 2

S.05.1

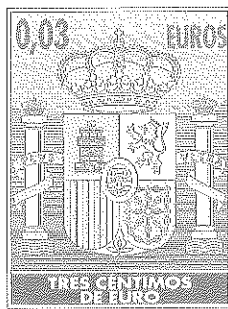
Denominación Fondo: IM BCG RMBS 2
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I., S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO CAIXA GERAL, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Riesgo (%)	Situación actual 31/12/2017			Situación cierre anual anterior 31/12/2016			Hípothesis incuales folios/escritura												
	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallo	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallo	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallo	Tasa de recuperación fallidos										
Participaciones hipotecarias	0380	0,67	0,400	0,426	0	0,420	1,380	0,42	1,400	0	1,440	2,370	1,43	2,400	0	2,420	0	2,440	2
Certificados de transmisión de hipoteca	0381		0,401	0,421		0,441	1,381		1,401		1,441	2,381		2,401		2,421		2,441	
Préstamos hipotecarios	0382		0,402	0,422		0,442	1,382		1,402		1,442	2,382		2,402		2,422		2,442	
Cédulas hipotecarias	0383		0,403	0,423		0,443	1,383		1,403		1,443	2,383		2,403		2,423		2,443	
Préstamos a promotores	0384		0,404	0,424		0,444	1,384		1,404		1,444	2,384		2,404		2,424		2,444	
Préstamos a PYMES	0385		0,405	0,425		0,445	1,385		1,405		1,445	2,385		2,405		2,425		2,445	
Préstamos a empresas	0386		0,406	0,426		0,446	1,386		1,406		1,446	2,386		2,406		2,426		2,446	
Préstamos corporativos	0387		0,407	0,427		0,447	1,387		1,407		1,447	2,387		2,407		2,427		2,447	
Cédulas territoriales	0388		0,408	0,428		0,448	1,388		1,408		1,448	2,388		2,408		2,428		2,448	
Bonos de tesorería	0389		0,409	0,429		0,449	1,389		1,409		1,449	2,389		2,409		2,429		2,449	
Deuda subordinada	0390		0,410	0,430		0,450	1,390		1,410		1,450	2,390		2,410		2,430		2,450	
Créditos AAPP	0391		0,411	0,431		0,451	1,391		1,411		1,451	2,391		2,411		2,431		2,451	
Préstamos consumo	0392		0,412	0,432		0,452	1,392		1,412		1,452	2,392		2,412		2,432		2,452	
Préstamos automoción	0393		0,413	0,433		0,453	1,393		1,413		1,453	2,393		2,413		2,433		2,453	
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0394		0,414	0,434		0,454	1,394		1,414		1,454	2,394		2,414		2,434		2,454	
Cuentas a cobrar	0395		0,415	0,435		0,455	1,395		1,415		1,455	2,395		2,415		2,435		2,455	
Derechos de crédito futuros	0396		0,416	0,436		0,456	1,396		1,416		1,456	2,396		2,416		2,436		2,456	
Bonos de titulización	0397		0,417	0,437		0,457	1,397		1,417		1,457	2,397		2,417		2,437		2,457	
Cédulas internacionalización	0398		0,418	0,438		0,458	1,398		1,418		1,458	2,398		2,418		2,438		2,458	
Otros	0399		0,419	0,439		0,459	1,399		1,419		1,459	2,399		2,419		2,439		2,459	

ON3245244





Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es



CLASE 68.ª
RENTAS FINANCIERAS

IM BCG RMBS 2

S.05.1

Denominación Fondo: IM BCG RMBS 2

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2017

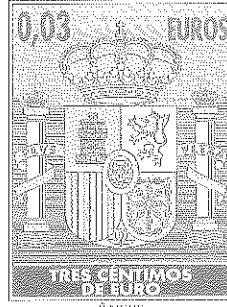
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO CAIXA GERAL, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

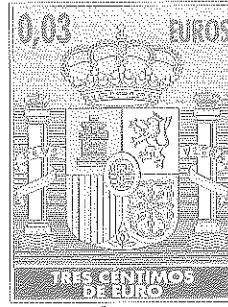
CUADRO B

Total Impagos (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado				Importe impagado				Principales pendientes no vencido	Otros Importes	Deuda Total	Deuda Total	Deuda Total	% Deuda / v. Tasaación		
	Principales pendientes vencidos	Intereses devengados en contabilidad	Intereses devengados en contabilidad	Intereses devengados en contabilidad	Intereses devengados en contabilidad	Intereses devengados en contabilidad	Principales pendientes no vencido	Otros Importes	Deuda Total	Deuda Total							Deuda Total	% Deuda / v. Tasaación
Hasta 1 mes	571	0460	571	0467	195	0474	20	0481	0	0486	214	0495	55.981	0502	0509	56.195	0510	6.435
De 1 a 3 meses	62	0461	62	0468	47	0475	8	0482	0	0489	55	0496	6.380	0503	0511	1.843	0512	1.246
De 3 a 6 meses	16	0462	16	0469	22	0476	0	0483	4	0490	26	0497	1.817	0504	0513	398	0514	3.313
De 6 a 9 meses	9	0463	9	0470	26	0477	0	0484	5	0491	32	0498	1.214	0505	0514	3.313	0515	69.429
De 9 a 12 meses	4	0464	4	0471	12	0478	0	0485	4	0492	17	0499	381	0506	0515	69.429	0516	146.189
Más de 12 meses	25	0465	25	0472	287	0479	0	0486	67	0493	354	0500	2.959	0507	0516	61.75	0517	5.366
Total	687	0466	687	0473	590	0480	27	0487	81	0494	698	0501	68.731	0508	0517	69.429	0518	146.189

Impagos con garantía real (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado				Importe impagado				Principales pendientes no vencido	Otros Importes	Deuda Total	Deuda Total	Deuda Total	Valor garantía con Tasaación > 2 años	Valor garantía	% Deuda / v. Tasaación		
	Principales pendientes vencidos	Intereses devengados en contabilidad	Intereses devengados en contabilidad	Intereses devengados en contabilidad	Intereses devengados en contabilidad	Intereses devengados en contabilidad	Principales pendientes no vencido	Otros Importes	Deuda Total	Deuda Total									Deuda Total	Valor garantía con Tasaación > 2 años
Hasta 1 mes	571	0515	571	0522	195	0529	20	0536	0	0543	214	0550	55.981	0557	0564	56.195	0571	121.978	0584	46,07
De 1 a 3 meses	62	0516	62	0523	47	0530	8	0537	0	0544	55	0551	6.380	0558	0565	6.435	0572	12.729	0585	50,55
De 3 a 6 meses	16	0517	16	0524	22	0531	0	0538	4	0545	26	0552	1.817	0559	0566	1.843	0573	3.612	0586	51,01
De 6 a 9 meses	9	0518	9	0525	26	0532	0	0539	5	0546	32	0553	1.214	0560	0567	1.246	0574	1.922	0587	64,82
De 9 a 12 meses	4	0519	4	0526	12	0533	0	0540	4	0547	17	0554	381	0561	0568	398	0575	582	0588	68,31
Más de 12 meses	25	0520	25	0527	287	0534	0	0541	67	0548	354	0555	2.959	0562	0569	3.313	0576	5.366	0589	61,75
Total	687	0521	687	0528	590	0535	27	0542	81	0549	698	0556	68.731	0563	0	69.429	0577	146.189	0590	47,49



ON3245245



ON3245246

CLASE 8.ª



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM BCG RMBS 2

S.05.1
Denominación Fondo: IM BCG RMBS 2
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO CAIXA GERAL, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente		
	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación Inicial 21/11/2013
Inferior a 1 año	0600 215	1600 140	2600 77
Entre 1 y 2 años	0601 709	1601 617	2601 183
Entre 2 y 3 años	0602 1.193	1602 1.210	2602 342
Entre 3 y 4 años	0603 1.996	1603 1.594	2603 642
Entre 4 y 5 años	0604 3.165	1604 2.653	2604 1.953
Entre 5 y 10 años	0605 35.134	1605 31.041	2605 22.745
Superior a 10 años	0606 965.641	1606 1.040.103	2606 1.274.059
Total	0607 1.008.052	1607 1.077.357	2607 1.300.000
Vida residual media ponderada (años)	0608 25,73	1608 26,55	2608 29,21

Antigüedad	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación Inicial 21/11/2013
Antigüedad media ponderada (años)	0609 9	1609 8,03	2609 5,03



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es



CLASE 08.^a
ESTAMPADO

IM BCG RMBS 2

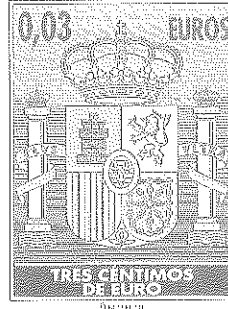
S.05.1

Denominación Fondo: IM BCG RMBS 2
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO CAIXA GERAL, S.A.

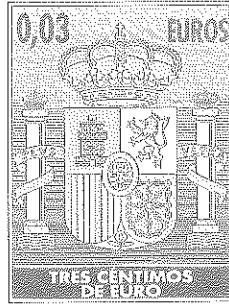
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (Miles de euros)	Situación actual 31/12/2017		Situación dentro de un año anterior 31/12/2016		Situación inicial 31/11/2013	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
0% - 40%	0620 3.157	0630 182.332	1620 2.856	1630 170.707	2620 1.999	2630 137.505
40% - 60%	0621 3.614	0631 392.651	1621 3.557	1631 386.158	2621 3.172	2631 351.277
60% - 80%	0622 3.234	0632 428.262	1622 3.755	1632 507.602	2622 5.326	2632 756.173
80% - 100%	0623 35	0633 4.807	1623 94	1633 12.889	2623 376	2633 55.045
100% - 120%	0624 0	0634 0	1624 0	1634 0	2624 0	2634 0
120% - 140%	0625 0	0635 0	1625 0	1635 0	2625 0	2635 0
140% - 160%	0626 0	0636 0	1626 0	1636 0	2626 0	2636 0
superior al 160%	0627 0	0637 0	1627 0	1637 0	2627 0	2637 0
Total	0628 10.040	0638 1.008.052	1628 10.262	1638 1.077.357	2628 10.873	2638 1.300.000
Media ponderada (%)	0639 53,75	0649 55,63	1639 55,63	1649 61,55	2639 61,55	2649 61,55



ON3245247



0N3245248

CLASE 8.ª



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM BCG RMBS 2

S.05.1
Denominación Fondo: IM BCG RMBS 2
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO CAIXA GERAL, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación inicial	
	31/12/2017		31/12/2016		21/11/2015	
Tipo de interés medio ponderado	0650	0,47	1650	0,57	2650	1,14
Tipo de interés nominal máximo	0651	4,33	1651	4,44	2651	5,54
Tipo de interés nominal mínimo	0652	0,07	1652	0,18	2652	0,79



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es



CLASE 02.ª
SOLICITUD DE PATENTE

IM BCG RMBS 2

S.05.1

Denominación Fondo: IM BCG RMBS 2

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

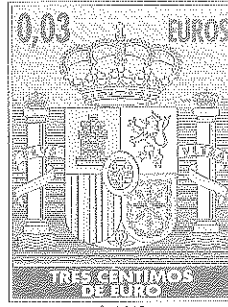
Fecha: 31/12/2017

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO CAIXA GERAL, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

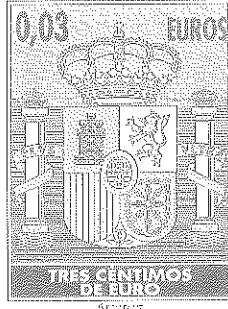
Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación Inicial 31/12/2013						
	Nº de activos viños	Principal pendiente	Nº de activos viños	Principal pendiente	Nº de activos viños	Principal pendiente					
Andalucía	0660	528	0583	60.014	1660	539	1683	63.951	566	2683	75.817
Aragón	0661	72	0684	7.665	1661	72	1684	7.991	74	2684	9.338
Asturias	0662	232	0685	18.930	1662	235	1685	20.186	248	2682	24.682
Baleares	0663	8	0686	907	1663	9	1686	1.006	10	2685	1.247
Canarias	0664	3	0687	186	1664	3	1687	198	3	2687	235
Cantabria	0665	57	0688	5.951	1665	59	1688	6.350	60	2688	7.665
Castilla-León	0666	815	0689	70.064	1666	830	1689	74.918	879	2689	91.441
Castilla-La Mancha	0667	71	0690	9.736	1667	72	1690	10.147	76	2690	12.464
Cataluña	0668	1.429	0691	200.167	1668	1.467	1691	213.759	1.526	2691	248.889
Ceuta	0669	1	0692	124	1669	1	1692	138	1	2692	183
Extremadura	0670	2.372	0693	176.517	1670	2.432	1693	189.130	2.617	2693	237.171
Galicia	0671	2.535	0694	212.492	1671	2.578	1694	226.691	2.717	2694	273.700
Madrid	0672	1.110	0695	151.351	1672	1.138	1695	163.022	1.211	2695	197.060
Mejilla	0673	2	0696	140	1673	2	1696	149	2	2696	184
Murcia	0674	6	0697	615	1674	6	1697	652	6	2697	767
Navarra	0675	42	0698	5.051	1675	43	1698	5.374	44	2698	6.267
La Rioja	0676	29	0699	3.953	1676	31	1699	4.346	35	2699	5.311
Comunidad Valenciana	0677	597	0700	67.599	1677	611	1700	71.573	643	2700	84.633
País Vasco	0678	131	0701	16.591	1678	134	1701	17.775	153	2701	22.946
Total España	0679	10.040	0702	1.006.052	1679	10.262	1702	1.077.357	10.873	2702	1.300.000
Otros países Unión Europea	0680		0703		1680		1703			2680	
Resto	0681		0704		1681		1704			2681	
Total general	0682	10.040	0705	1.006.052	1682	10.262	1705	1.077.357	10.873	2705	1.300.000



ON3245249



CLASE 8.^a
CÓDIGO 141111



0N3245250

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM BCG RMBS 2

S.05.1

Denominación Fondo: IM BCG RMBS 2

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2017

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO CAIXA GERAL, S.A.

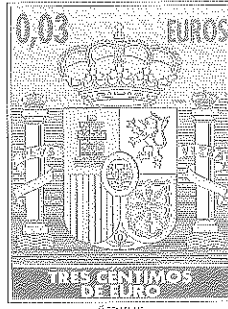
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 31/11/2013	
	Porcentaje	CVAE	Porcentaje	CVAE	Porcentaje	CVAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	0,62	1710	0,63	2710	0,60
Sector	0711	0	1711	0	2711	0
		0,0712		0	1712	0
					2712	0



CLASE B^a
INFORMACIÓN



0N3245252

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM BCG RMBS 2

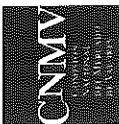
5.05.2

Denominación Fondo: IM BCG RMBS 2
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T.S.A.
Estados agregados: NO
Período de la declaración: 31/12/2017
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

Serie	Grado de subordinación		Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses		Intereses pagados		Serie devueltos Intereses en el periodo	Principal pagado		Total pendiente	Corrección de valores por operación de pérdidas	
	A	NS				Intereses Acumulados	Intereses pagados	Principal no vencido	Principal impagado		Situación al 31/12/2017	Situación al 31/12/2016			
E50347421002			EURIBOR a 1 Mes	0,30	0733	0734	0735	0736	0737	0738	0739	0740	0741	0742	0743
Total						0740	0741	0742	0743	0744	0745	0746	0747	0748	0749
Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)											Situación inicial 21/11/2013		0,45		



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es



CLASE 0.ª

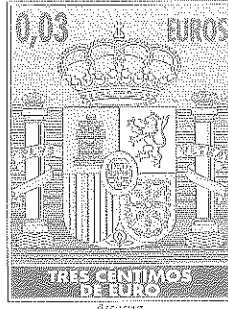
IM BCG RMBS 2

Denominación Fondo: IM BCG RMBS 2		S.05.2
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T.-S.A.		
Estados agregados: NO		
Periodo de la declaración: 31/12/2017		
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF		

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

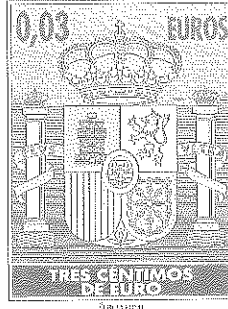
Código	Denominación serie	Situación actual 31/12/2017			Situación período comparativo anterior 31/12/2016		
		Amortización principal	Intereses	Pagos del período	Amortización principal	Intereses	Pagos del período
E50347421002	A	17.646	0	17.020	17.51	0	17.56
Total		17.646	0	17.020	17.55	0	17.56



ON3245253



CLASE B.º



ON3245254

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM BCG RMBS 2

S.05.2

Denominación Fondo: IM BCG RMBS 2

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2017

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación emitida		Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación	Situación actual (31/12/2017)	Situación cierre anual anterior (31/12/2016)	Situación Inicial (31/11/2013)
		07/60	03/06/2016					
E50347421002	A		03/06/2016	DBRS	A	A (high) (sf)	A (sf)	A (sf)
E50347421002	A		23/08/2017	FCH	A-	A- (sf)	A (sf)	A (sf)



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es



CLASE 0.º
INFORMACIÓN

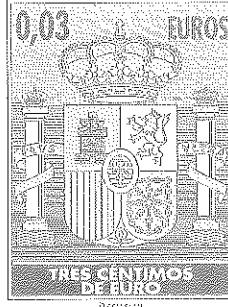
IM BCG RMBS 2

Denominación Fondo: IM BCG RMBS 2	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2017	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

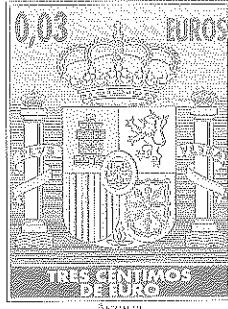
Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)	Situación actual 31/12/2017			Situación cierre anual anterior 31/12/2016			Situación total 31/12/2013		
	0765	0	1765	0765	0	1765	0765	0	2765
Inferior a 1 año	0766	0	1766	0767	0	1767	0768	0	2768
Entre 1 y 2 años	0768	0	1768	0769	0	1769	0770	0	2770
Entre 2 y 3 años	0770	0	1770	0771	0	1771	0772	0	2772
Entre 3 y 4 años	0772	0	1772	0773	0	1773	0774	0	2774
Entre 4 y 5 años									
Entre 5 y 10 años									
Superior a 10 años									
Total		895.273	967.049		895.273	967.049		1.183.000	1.183.000
Vida residual medida ponderada (años)		43,76	44,76		43,76	44,76		47,85	47,85



ON3245255



CLASE 8ª



0N3245256

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM BCG RMBS 2

S.05.3

Denominación Fondo: IM BCG RMBS 2

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.I. S.A.

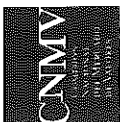
Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2017

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

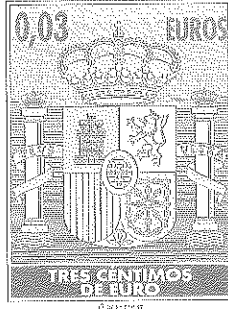
CUADRO A

	Información sobre las mejoras crediticias del Fondo		Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 21/11/2013	
1	Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)		39.000	39.000	39.000	39.000	2775	39.000
	1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)		39.000	39.000	39.000	39.000	2776	39.000
	1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)		4,36	4,36	4,03	4,03	2777	3,30
	1.3 Denominación de la contrapartida		IM BCG RMBS 2	IM BCG RMBS 2	IM BCG RMBS 2	IM BCG RMBS 2	2778	IM BCG RMBS 2
	1.4 Rating de la contrapartida		0779	0779	0779	0779	0779	0779
	1.5 Rating requerido de la contrapartida		0780	0780	0780	0780	0780	0780
2	Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros)		0781	0781	0781	0781	0781	0781
	2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)		0782	0782	0782	0782	0782	0782
	2.2 Denominación de la contrapartida		0783	0783	0783	0783	0783	0783
	2.3 Rating de la contrapartida		0784	0784	0784	0784	0784	0784
	2.4 Rating requerido de la contrapartida		0785	0785	0785	0785	0785	0785
3	Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)		0786	0786	0786	0786	0786	0786
	3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)		0787	0787	0787	0787	0787	0787
	3.2 Denominación de la entidad avalista		0788	0788	0788	0788	0788	0788
	3.3 Rating del avalista		0789	0789	0789	0789	0789	0789
	3.4 Rating requerido del avalista		0790	0790	0790	0790	0790	0790
4	Subordinación de series (S/N)		0791	0791	N	N	0791	N
	4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)		0792	100	100	100	0792	100
5	Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)		0793	0793	0793	0793	0793	0793
	5.1 Denominación de la contrapartida		0794	0794	0794	0794	0794	0794
	5.2 Rating de la contrapartida		0795	0795	0795	0795	0795	0795
	5.3 Rating requerido de la contrapartida		0796	0796	0796	0796	0796	0796





CLASE 03.^a



ON3245257

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM BCG RMBS 2

5.05.3

Denominación Fondo: IM BCG RMBS 2

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2017

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO 8

PERMUTAS FINANCIERAS Compartido	Presticidad liquidación	Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por la contrapartida		Valor razonable (miles de euros)		Otras características	
		Tipo de interés anual	Nocional	Tipo de interés anual	Nocional	Situación actual 31/12/2017	Situación desde anual anterior 31/12/2016		Situación final 31/12/2013
0800	0801	0802	0803	0804	0805	0806	0809	0810	3806
Total									





CLASE 8.1
INSTRUMENTOS DE DEUDA

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM BCG RMBS 2

S.05.3

Denominación Fondo: IM BCG RMBS 2

Denominación del compartimento:

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

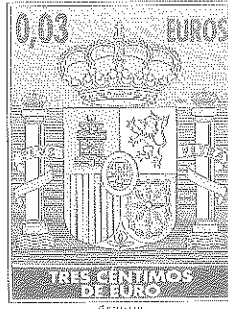
Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2017

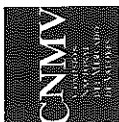
OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS (naturaleza riesgo cubierto)	Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros)		Valor en libros (miles de euros)		Otras características
	Situación actual 31/12/2017	Situación fecha 31/11/2013	Situación actual 31/12/2017	Situación fecha 31/11/2013	
Préstamos hipotecarios	0811	1811	0829	1829	3829
Cédulas hipotecarias	0812	1812	0830	1830	3830
Préstamos a promotores	0813	1813	0831	1831	3831
Préstamos a PYMES	0814	1814	0832	1832	3832
Préstamos a empresas	0815	1815	0833	1833	3833
Préstamos corporativos	0816	1816	0834	1834	3834
Cédulas territoriales	0817	1817	0835	1835	3835
Bonos de tesorería	0818	1818	0836	1836	3836
Deuda subordinada	0819	1819	0837	1837	3837
Créditos AAPP	0820	1820	0838	1838	3838
Préstamos consumo	0821	1821	0839	1839	3839
Préstamos automoción	0822	1822	0840	1840	3840
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	1823	0841	1841	3841
Cuentas a cobrar	0824	1824	0842	1842	3842
Derechos de crédito futuros	0825	1825	0843	1843	3843
Bonos de titulización	0826	1826	0844	1844	3844
Total	0827	1827	0845	1845	3845

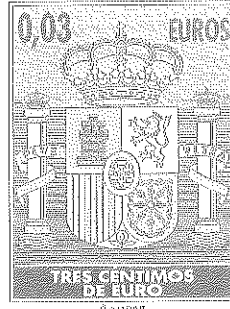


ON3245258





CLASE 8.^a
 84090001



0N3245259

Dirección General de Mercados
 Edison, 4, 28006 Madrid, España
 (+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM BCG RMBS 2

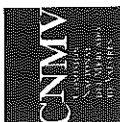
5.05.5

Denominación Fondo: IM BCG RMBS 2
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: NO
 Fecha: 31/12/2017

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

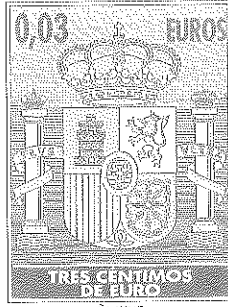
CUADRO A

Comisión gestora	Comisión administrador financiero/pagos	Comisión sociedad gestora	Contrapartida	Importe fijo (miles de euros)		Criterios determinación de la comisión		Máximo (miles de euros)	Mínimo (miles de euros)	Periodicidad pago según folleto/escritura	Comisiones iniciales: folleto/escritura		Otras consideraciones
				5	0	Base de cálculo	% anual				7862	7863	
		0862	InterMoney Titulización, S.G.F.T., S.A.	1862	1863	SNPNF-SNPF	0,005	4862	5862	Mensual	7862	S	8862
		0863	Banco Caixa Geral, S.A.	1863	1864	SNPNF	0,010	4863	5863	Mensual	7863	S	8863
		0864	Banco Santander, S.A.	1864	1865		0	4864	5864	Mensual	7864	N	8864
		0865	Otras	1865				4865	5865		7865		8865





CLASE B.1
BONOS DE RENTA FIJA



ON3245260

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cmmv.es

IM BCG RMBS 2

S.05.5

Denominación Fondo: IM BCG RMBS 2

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2017

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

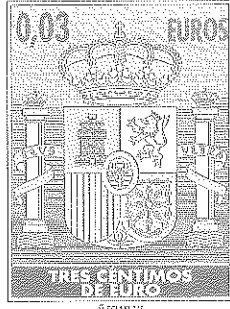
	Forma de cálculo	S
1 Diferencia ingresos y gastos (S/N)	0866	S
2 Diferencia cobros y pagos (S/N)	0867	N
3 Otros (S/N)	0868	N
3.1 Descripción	0869	
Contrapartida	0870	BANCO CAIXA GERAL, S.A.
Capítulo folleto emisión (sólo Fondos con folleto de emisión)	0871	

Determinada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)	Fecha cálculo				Total
	31/10/2017	30/11/2017	31/12/2017	31/12/2017	
Ingresos y gastos del período de cálculo					
Margen de intereses	-33	-5	4	-33	
Deterioro de activos financieros (neto)	0	0	0	0	
Dotaciones a provisiones (neto)	0	0	0	0	
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0	0	0	0	
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	-21	-42	-21	-83	
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuestos sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	-54	-46	-16	-117	
Impuesto sobre beneficios (-) (B)				0	
Repercusión de ganancias (+) (C)				0	
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (-) (D)	-385	-356	-357	-1.099	
Repercusión de pérdidas (+) (-)(A)+(B)+(C)+(D)	440	403	373	1.216	
Comisión variable pagada	0	0	0	0	
Comisión variable impagada en el período de cálculo					





CLASE 8.ª



ON3245261

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.ctmv.es

IM BCG RMBS 2
S.05.5

Denominación Fondo: IM BCG RMBS 2

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

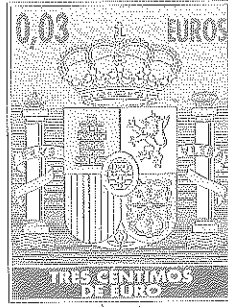
Fecha: 31/12/2017

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

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





0N3245262

CLASE 8.ª



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM BCG RMBS 2

S.06
Denominación Fondo: IM BCG RMBS 2
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017
NOTAS EXPLICATIVAS

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

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: 2,430 ,CALL: 10 ,Fallidos: 0,113 ,Recu. Fallidos: 50 ,Impago: 0,145

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 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.

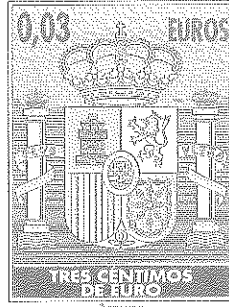
IRPHCE: Monthly average rate for mortgage loans over 3 years to purchase free housing from Banks, Cajas de Ahorros and Mortgage Lending Companies, published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

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
CORREOS

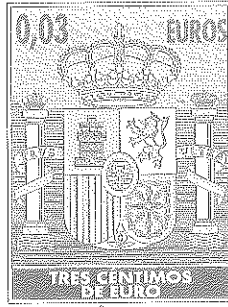


0N3245263

INFORME DE GESTIÓN



CLASE 8.^a
[BARRAS]



ON3245264

IM BCG RMBS 2, FTA.

Informe de gestión ejercicio 2017

1. EL FONDO DE TITULIZACIÓN. ANTECEDENTES

IM BCG RMBS 2, Fondo de Titulización de Activos, en adelante el “Fondo”, se constituyó mediante escritura pública el 22 de noviembre de 2013, 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 3078/2013, agrupando 10.873 Derechos de Crédito derivados de Préstamos con garantía hipotecaria sobre inmuebles terminados y situados en España concedidos a personas físicas que están sujetos a legislación española, por un importe total de 1.300.000.000,00 €, que corresponde al Saldo Nominal Pendiente No Vencido de los Préstamos Hipotecarios. Dichos Derechos de Crédito fueron concedidos por Banco Caixa Geral, 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.

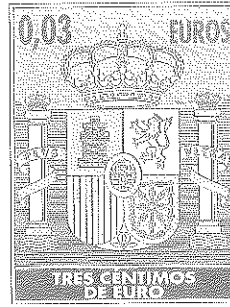
La verificación e inscripción en los registros oficiales, por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, del Informe de los Auditores de Cuentas, de los documentos acreditativos y del Folleto de Emisión tuvo lugar con fecha 21 de noviembre de 2013.

Con fecha 22 de noviembre de 2013, se procedió a la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal de 1.183.000.000€, en una sola Serie (Serie A) integrada por 11.830 Bonos. Asimismo se otorgó el Préstamo B por valor de 117.000.000€. El valor nominal de cada Bono es de 100.000€. En la Fecha de Desembolso del Fondo, los Bonos A disponían de una calificación definitiva de A (sf) por parte de FITCH Rating España (en adelante, “Fitch”), y de A (sf) por parte de DBRS Ratings Limited (en adelante, “DBRS”). El Préstamo B no tiene calificación.

La Fecha de Desembolso fue el 29 de noviembre de 2013.



CLASE 8.^a
ESTADÍSTICA



0N3245265

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo, por los Derechos de Crédito y, en cuanto a su pasivo por los Bonos de Titulización emitidos, el Préstamo B y los préstamos subordinados concedidos por Banco Caixa Geral, S.A. (“Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales”, y “Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva”) en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo es nulo.

El Fondo IM BCG RMBS 2, está regulado conforme a (i) al Folleto de Emisión, (ii) la Escritura de Constitución del Fondo y (iii) las disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

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

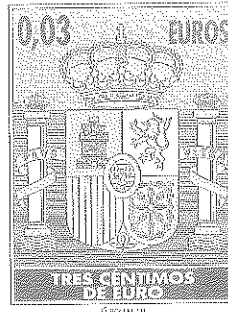
Los rendimientos obtenidos por los titulares de los Bonos, tanto por el concepto de intereses, como con motivo de transmisión, reembolso o amortización de los mismos tendrán la consideración de rendimientos de capital mobiliario y podrán estar sujetos a retención de acuerdo con las normas fiscales que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

2. SITUACIÓN ACTUAL DEL FONDO

2.1. Principales datos del activo

A 31 de diciembre de 2017 la cartera titulizada agrupada en el activo del Fondo contaba con las siguientes características:

	Inicial (2)	Total Cartera (1)	Cartera con impago + 90 días (1)	Cartera Fallida
Datos Generales				
Número de Préstamos	10.873	10.009	26	31
Número de Deudores	10.746	9.912	26	31
Saldo Pendiente	1.300.000.000	1.004.118.280	3.073.770	3.933.977
Saldo Pendiente No Vencido	1.300.000.000	1.003.830.020	3.027.045	3.632.283
Saldo Pendiente Medio	119.562	100.322	118.222	126.902
Mayor Préstamo	911.958	773.916	300.037	359.827
Antigüedad Media Ponderada (meses)	60	108	107	109
Vencimiento Medio Pond. (meses)	350	309	339	303
% sobre Saldo Pendiente		100%	0,31%	0,39%



ON3245266

CLASE 8ª
BONOS DE TITULIZACIÓN

	% sobre cartera Inicial (2)	% sobre Total Cartera (1)	% sobre Cartera con impago + 90 días (1)	% sobre Cartera Fallida
Concentración por deudor				
Mayor deudor	0,07%	0,08%	N.A.	N.A.
10 Mayor deudor	0,6%	0,62%	N.A.	N.A.
25 Mayor deudor	1,24%	1,31%	N.A.	N.A.
Tipo de Interés				
Variable	100%	99,94%	100%	100%
Fijo	0%	0,06%	0%	0%
Tipo Interés Medio Pond. (%)	1,14%	0,47%	0,83%	0,78%
Margen Medio Pond. (%)	0,6%	0,62%	0,98%	0,93%
Distribución geográfica por deudor				
Galicia	21,05%	21,12%	17,11%	10,53%
Cataluña	19,15%	19,89%	17,84%	11,78%
Extremadura	18,24%	17,55%	6,48%	8,24%
Madrid	15,16%	15,02%	16,8%	14,61%
Castilla y León	7,03%	6,91%	0%	16,19%
Cdad Valenciana	6,51%	6,66%	22,79%	19,06%
Otros	12,85%	12,86%	18,98%	19,6%
Distribución geográfica por garantía (3)				
Galicia	21,27%	21,33%	17,11%	7,8%
Cataluña	19,08%	19,81%	17,84%	11,78%
Extremadura	17,83%	17,13%	6,48%	8,24%
Castilla y León	7,08%	6,95%	0%	16,19%
Cdad Valenciana	6,63%	6,78%	22,79%	21,78%
Otros	28,11%	27,99%	35,78%	34,21%
LTV (3)				
LTV	61,55%	53,72%	59,64%	61,96%
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

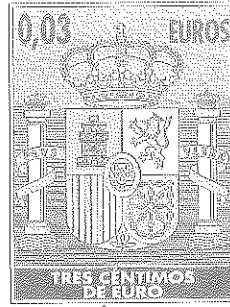
2.2. Principales datos del pasivo

A 31 de diciembre de 2017 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	1.183.000.000,00	895.272.514,50	-0,070%	0,300%	-0,370%	18/01/2018	Mensual
Préstamo B	117.000.000,00	117.000.000,00	0,030%	0,400%	-0,370%	18/01/2018	Mensual
Total	1.300.000.000,00	1.012.272.514,50					



CLASE B²
ESPAÑA



0N3245267

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

Bonos de titulización	Calificación inicial (Fitch/DBRS)	Calificación a 31/12/2017 (Fitch/DBRS)	Calificación actual (Fitch/DBRS) ²
Serie A	A (sf)/ A (sf)	A+ (sf)/ A (high)(sf)	A+ (sf)/ A (high)(sf)
Préstamo B	NA	NA	NA

* A fecha de corte 15 de enero 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 apartado 2.1).
- Los derivados de la concentración: por deudor y por distribución geográfica (ver apartado 2.1).
- Los relacionados con las garantías de los préstamos: porcentaje de préstamos con garantía hipotecaria y ratio LTV (ver apartado 2.1).

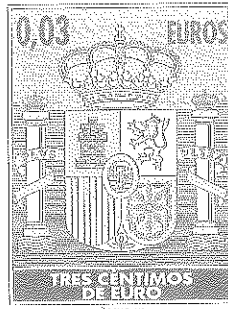
3.2. Riesgo de contrapartida

La siguiente tabla muestra las entidades que prestan algún servicio financiero al Fondo y la calificación crediticia que tienen a fecha 15 de enero de 2018.

Operación	Contrapartida Actual	Calificación a corto plazo Fitch / Moody's / S&P / DBRS	Calificación a largo plazo Fitch / Moody's / S&P / DBRS	Limites calificación
Cuenta Tesorería (3.4.4.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Banco Santander, S.A.	F-2 /P-2 /A-2 /R-1 (low)	A-/ A3/A-/A	Calificación a corto plazo mínima de F2/- y calificaciones a largo plazo mínimas de BBB+/BBB
Agente Financiero (Contrato de Agencia Financiera)	Banco Santander, S.A.	F-2 /P-2 /A-2 /R-1 (low)	A-/ A3/A-/A	Calificación a corto plazo mínima de F2/- y calificaciones a largo plazo mínimas de BBB+/BBB
Administrador de los préstamos (3.4.3.3 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Banco Caixa Geral, S.A.	-	-	Calificación a corto plazo mínima de F1/- y calificaciones a largo plazo mínimas de A/BBB (low)



CLASE B¹
INSTRUMENTOS



0N3245268

3.3. Otros riesgos

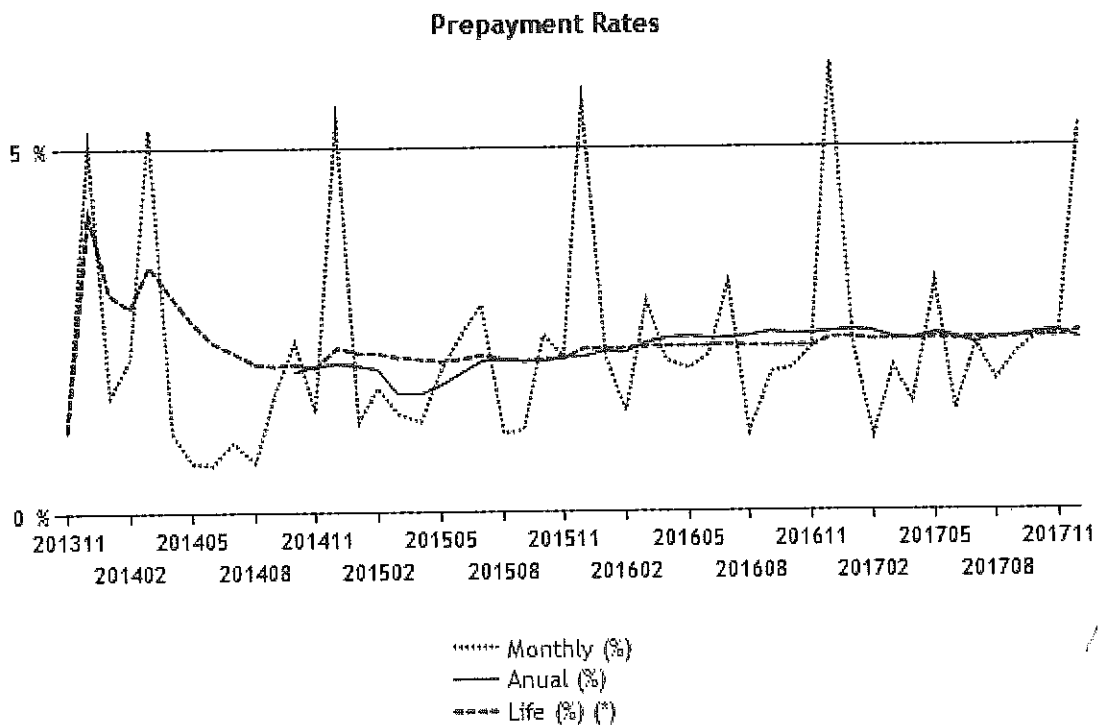
No se han identificado otros riesgos potenciales que pudieran alterar el funcionamiento del Fondo.

4. EVOLUCIÓN DEL FONDO EN EL EJERCICIO 2017

4.1. Amortización anticipada

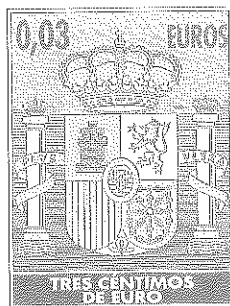
La tasa de amortización anticipada anual del Fondo durante el ejercicio 2017 fue del 2,36%.

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





CLASE 8ª

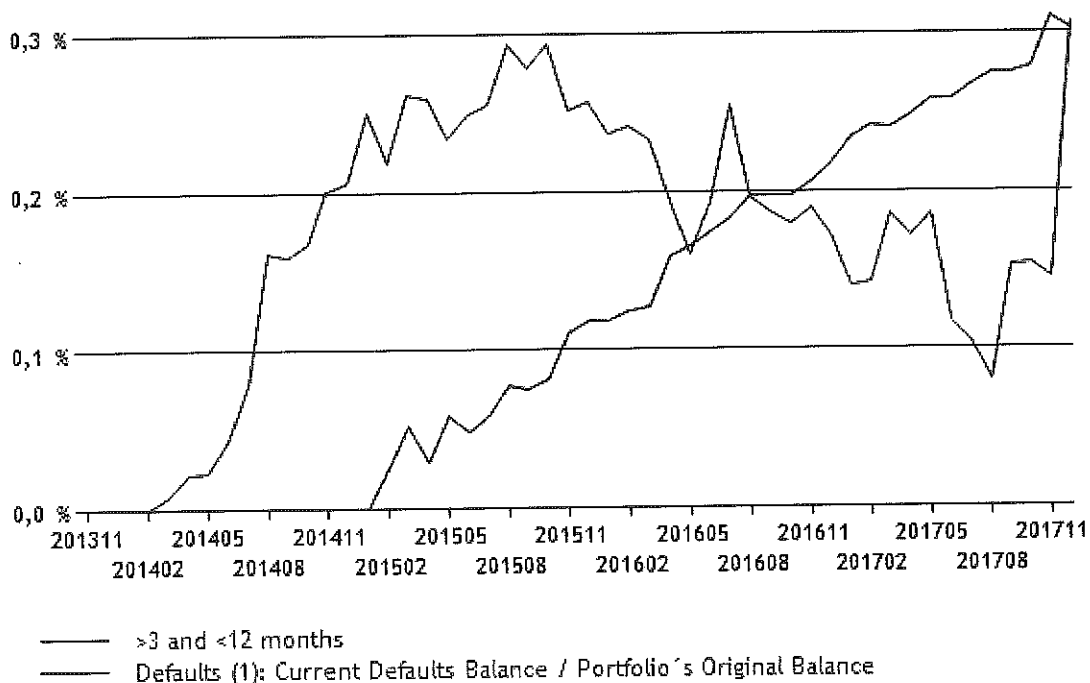


0N3245269

4.2. Morosidad y Fallidos

Las tasas de morosidad y fallidos al cierre del ejercicio 2017 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:

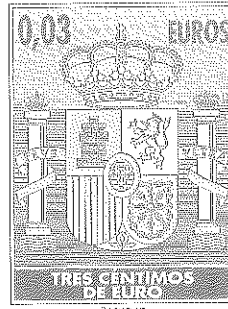


4.3. Rentabilidad de los activos

El tipo de interés medio de la cartera al cierre del ejercicio 2017 se recoge en el cuadro del apartado 2.1.



CLASE 8ª



0N3245270

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

La siguiente tabla muestra los datos de los pagos de principal e intereses realizados en el ejercicio por el Fondo a las distintas Series de Bonos que componen la Emisión:

Bonos de titulización	Saldo 31/12/16	Saldo 31/12/17	Amortización durante 2017	% Amortización	Intereses Pagados en 2017	Cupón Vigente a 31/12/17
BONO A	967.049.383,30	895.272.514,50	71.776.868,80	7,42%	0,00	-0,070%
PRÉSTAMO B	117.000.000,00	117.000.000,00	0,00	0,00%	30.784,00	0,030%
Total	1.084.049.383,30	1.012.272.514,50	71.776.868,80			

A 31 de diciembre de 2017, no hay ningún importe pendiente de pago a los Bonos emitidos por el Fondo.

4.5. Otros importes pendientes de pago del Fondo

En lo que respecta a los préstamos subordinados contratados en la Fecha de Constitución del Fondo los importes pendientes de pago a 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

Préstamos Subordinados	Saldo Inicial	Intereses no pagados	Amortización debida	Saldo Pendiente
Préstamo Subordinado para el Fondo de reserva	39.000.000,00	0,00	0,00	15.807.326,43
Préstamo Subordinado para los gastos iniciales	675.000,00	0,00	0,00	0,00
Total	39.675.000,00	0,00	0,00	15.807.326,43

Según lo establecido en los apartados 3.4.3.1 y 3.4.3.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión, ni el Préstamo Subordinado Para Gastos Iniciales ni el Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva devengan intereses de demora por el retraso en el pago de cualquier cantidad debida.

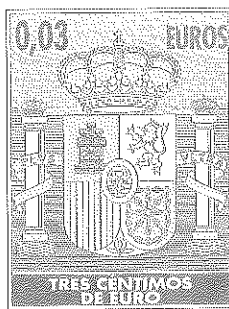
En relación a la Comisión de Administración, a 31 de diciembre de 2017, no existe importe pendiente de pago.

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

Con fecha 23 de agosto de 2017, Fitch Ratings ha revisado la calificación crediticia de los Bonos de la Serie A emitidos por el Fondo de A (sf) a A+ (sf).



CLASE B:
Estructura de Fondos



ON3245271

5. GENERACIÓN DE FLUJOS DE CAJA EN 2017

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos durante el ejercicio 2017 han ascendido a 74,8 millones de euros, siendo 69,3 millones en concepto de devolución de principal de los préstamos y 5,5 millones en concepto de intereses.

La aplicación de estos flujos junto con el resto de Recursos Disponibles del Fondo (tal y como se definen en el apartado 3.4.6.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión) se ha realizado siguiendo las condiciones establecidas en el Folleto de Emisión (Aplicación de Fondos, apartado 3.4.6.3 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión).

6. RIESGOS Y MECANISMOS DE COBERTURA: MEJORAS DE CRÉDITO Y TRIGGERS.

6.1. Principales riesgos de la cartera

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

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

Como principales mejoras de crédito, el Fondo cuenta con un Fondo de Reserva que en la Fecha de Constitución ascendía a 39.000.000,00 euros, y con la estructura de subordinación entre los Bonos A y el Préstamo B.

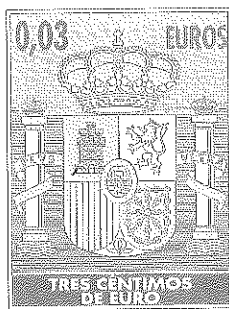
En lo que respecta al Fondo de Reserva, su nivel a 31 de diciembre de 2017 era de 39.000.000,00 euros.

La siguiente tabla recoge los niveles de mejora de crédito de cada una de la serie A y el Préstamo B a cierre del ejercicio 2017 comparada con la mejora de crédito inicial (en la Fecha de Constitución):

Bonos	Situación Inicial	%	Subordinación Inicial	Saldo Actual	%	Subordinación Actual
BONO A	1.183.000.000,00	91,00%	12,00%	895.272.514,50	88,44%	15,41%
BONO Préstamo B	117.000.000,00	9,00%	3,00%	117.000.000,00	11,56%	3,85%
Fondo de Reserva	39.000.000,00	3,00%		39.000.000,00	3,85%	
Total emisión	1.300.000.000,00			1.012.272.514,50		



CLASE B1
[BONDIFONDO]



ON3245272

Por otro lado, el Fondo cuenta con un Depósito de Commingling, que se constituyó en la Fecha de Desembolso del Fondo como un mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas de liquidez derivadas de situaciones en las que los cobros pertenecientes al Fondo pudieran perderse, interrumpirse o verse retenidos por el Administrador y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el correspondiente Orden de Prelación de Pagos.

La siguiente tabla recoge el nivel del Depósito de Commingling comparada con la mejora inicial (en la Fecha de Desembolso):

Reserva	Importe Inicial	Importe Actual
Depósito de Commingling	16.000.000,00	12.621.047,715

6.3. Triggers del Fondo.

Amortización de los bonos

Durante el ejercicio 2017, los Bonos A han seguido los criterios de amortización descritos en el apartado 4.9 de la Nota de Valores 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.

6.4. Otros hechos ocurridos durante el ejercicio 2017.

No se han producido otros hechos relevantes durante el ejercicio

7. PERSPECTIVAS DEL FONDO

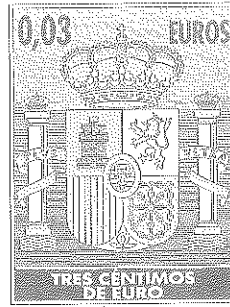
7.1. Flujos de los bonos: hipótesis y cuadros de bonos.

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

- Amortización anticipada: 2,43%.
- Call: 10%.



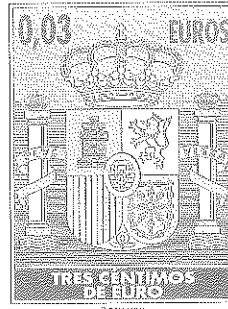
CLASE 8ª
BONOS



ON3245273

- Tipos de interés constantes: se supone que los préstamos revisan a un tipo de interés constante igual al último Euribor publicado más su correspondiente diferencial.
- Tasa de fallidos constante: 0,1133%
- Recuperaciones del 50% a los 24 meses.

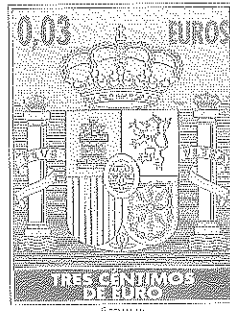
BONO-A						
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido	
22/12/2017	895.272.514,50	6.164.731,30	0,00	0,00	0,00	0,00
22/01/2018	889.363.666,10	5.908.848,40	0,00	0,00	0,00	0,00
22/02/2018	883.504.976,90	5.858.689,20	0,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2018	877.662.849,70	5.842.127,20	0,00	0,00	0,00	0,00
23/04/2018	871.827.347,30	5.835.502,40	0,00	0,00	0,00	0,00
22/05/2018	866.021.183,30	5.806.164,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2018	860.237.969,50	5.783.213,80	0,00	0,00	0,00	0,00
23/07/2018	854.474.156,90	5.763.812,60	0,00	0,00	0,00	0,00
22/08/2018	848.733.057,90	5.741.099,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/09/2018	843.012.779,70	5.720.278,20	0,00	0,00	0,00	0,00
22/10/2018	837.304.094,90	5.708.684,80	0,00	0,00	0,00	0,00
22/11/2018	831.565.125,30	5.738.969,60	0,00	0,00	0,00	0,00
24/12/2018	825.845.793,50	5.719.331,80	0,00	0,00	0,00	0,00
22/01/2019	820.204.894,60	5.640.898,90	0,00	0,00	0,00	0,00
22/02/2019	814.584.461,60	5.620.433,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2019	808.987.333,70	5.597.127,90	0,00	0,00	0,00	0,00
22/04/2019	803.400.734,50	5.586.599,20	0,00	0,00	0,00	0,00
22/05/2019	797.843.000,50	5.557.734,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/06/2019	792.311.884,00	5.531.116,50	0,00	0,00	0,00	0,00
22/07/2019	786.801.470,00	5.510.414,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/08/2019	781.316.727,10	5.484.742,90	0,00	0,00	0,00	0,00
23/09/2019	775.850.439,00	5.466.288,10	0,00	0,00	0,00	0,00
22/10/2019	770.393.969,80	5.456.469,20	0,00	0,00	0,00	0,00
22/11/2019	764.962.698,50	5.431.271,30	0,00	0,00	0,00	0,00
23/12/2019	759.552.129,70	5.410.568,80	0,00	0,00	0,00	0,00
22/01/2020	754.166.285,60	5.385.844,10	0,00	0,00	0,00	0,00
24/02/2020	748.801.380,60	5.364.905,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/03/2020	743.456.823,20	5.344.557,40	0,00	0,00	0,00	0,00
22/04/2020	738.119.245,50	5.337.577,70	0,00	0,00	0,00	0,00
22/05/2020	732.812.544,10	5.306.701,40	0,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2020	727.529.029,50	5.283.514,60	0,00	0,00	0,00	0,00
22/07/2020	722.266.572,30	5.262.457,20	0,00	0,00	0,00	0,00
24/08/2020	717.024.699,30	5.241.873,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2020	711.802.227,50	5.222.471,80	0,00	0,00	0,00	0,00
22/10/2020	706.592.532,10	5.209.695,40	0,00	0,00	0,00	0,00
23/11/2020	701.408.034,60	5.184.497,50	0,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2020	696.243.293,20	5.164.741,40	0,00	0,00	0,00	0,00
22/01/2021	691.102.685,00	5.140.608,20	0,00	0,00	0,00	0,00
22/02/2021	685.982.069,50	5.120.615,50	0,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2021	680.880.382,00	5.101.687,50	0,00	0,00	0,00	0,00
22/04/2021	675.786.738,90	5.093.643,10	0,00	0,00	0,00	0,00
24/05/2021	670.722.552,50	5.064.186,40	0,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2021	665.680.488,20	5.042.064,30	0,00	0,00	0,00	0,00
22/07/2021	660.656.168,90	5.024.319,30	0,00	0,00	0,00	0,00
23/08/2021	655.650.541,00	5.005.627,90	0,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2021	650.670.465,90	4.980.075,10	0,00	0,00	0,00	0,00
22/10/2021	645.702.930,60	4.967.535,30	0,00	0,00	0,00	0,00
22/11/2021	640.759.646,80	4.943.283,80	0,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2021	635.836.119,10	4.923.527,70	0,00	0,00	0,00	0,00



ON3245274

CLASE B.º
Subordinada

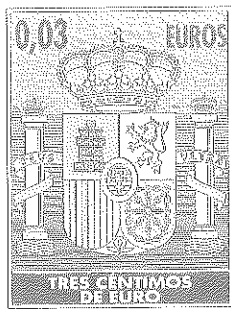
BONO A					
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
24/01/2022	630.937.316,10	4.898.803,00	0,00	0,00	0,00
22/02/2022	626.059.570,50	4.877.745,60	0,00	0,00	0,00
22/03/2022	621.202.527,40	4.857.043,10	0,00	0,00	0,00
22/04/2022	616.351.872,50	4.850.654,90	0,00	0,00	0,00
23/05/2022	611.532.093,90	4.819.778,60	0,00	0,00	0,00
22/06/2022	606.740.234,10	4.791.859,80	0,00	0,00	0,00
22/07/2022	601.966.237,60	4.773.996,50	0,00	0,00	0,00
22/08/2022	597.211.997,20	4.754.240,40	0,00	0,00	0,00
22/09/2022	592.476.566,50	4.735.430,70	0,00	0,00	0,00
24/10/2022	587.752.492,60	4.724.073,90	0,00	0,00	0,00
22/11/2022	583.054.444,70	4.698.047,90	0,00	0,00	0,00
22/12/2022	578.376.862,70	4.677.582,00	0,00	0,00	0,00
23/01/2023	573.723.177,30	4.653.685,40	0,00	0,00	0,00
22/02/2023	569.090.076,10	4.633.101,20	0,00	0,00	0,00
22/03/2023	564.475.548,00	4.614.528,10	0,00	0,00	0,00
24/04/2023	559.880.776,00	4.594.772,00	0,00	0,00	0,00
22/05/2023	555.304.103,90	4.576.672,10	0,00	0,00	0,00
22/06/2023	550.747.897,70	4.556.206,20	0,00	0,00	0,00
24/07/2023	546.211.447,60	4.536.450,10	0,00	0,00	0,00
22/08/2023	541.700.077,10	4.511.370,50	0,00	0,00	0,00
22/09/2023	537.208.699,30	4.491.377,80	0,00	0,00	0,00
23/10/2023	532.727.731,90	4.480.967,40	0,00	0,00	0,00
22/11/2023	528.270.069,60	4.457.662,30	0,00	0,00	0,00
22/12/2023	523.830.388,90	4.439.680,70	0,00	0,00	0,00
22/01/2024	519.414.131,60	4.416.257,30	0,00	0,00	0,00
22/02/2024	515.018.221,90	4.395.909,70	0,00	0,00	0,00
22/03/2024	510.641.713,40	4.376.508,50	0,00	0,00	0,00
22/04/2024	506.283.896,30	4.357.817,10	0,00	0,00	0,00
22/05/2024	501.940.038,60	4.343.857,70	0,00	0,00	0,00
24/06/2024	497.618.894,50	4.321.144,10	0,00	0,00	0,00
22/07/2024	493.313.839,20	4.305.055,30	0,00	0,00	0,00
22/08/2024	489.028.776,60	4.285.062,60	0,00	0,00	0,00
23/09/2024	484.763.351,80	4.265.424,80	0,00	0,00	0,00
22/10/2024	480.510.348,50	4.253.003,30	0,00	0,00	0,00
22/11/2024	476.283.016,30	4.227.332,20	0,00	0,00	0,00
23/12/2024	472.072.601,00	4.210.415,30	0,00	0,00	0,00
22/01/2025	467.884.781,00	4.187.820,00	0,00	0,00	0,00
24/02/2025	463.716.717,10	4.168.063,90	0,00	0,00	0,00
24/03/2025	459.565.570,10	4.151.147,00	0,00	0,00	0,00
22/04/2025	455.435.598,80	4.129.971,30	0,00	0,00	0,00
22/05/2025	451.321.716,30	4.113.882,50	0,00	0,00	0,00
23/06/2025	447.233.978,10	4.087.738,20	0,00	0,00	0,00
22/07/2025	443.164.339,80	4.069.638,30	0,00	0,00	0,00
22/08/2025	439.114.339,30	4.050.000,50	0,00	0,00	0,00
22/09/2025	435.081.847,20	4.032.492,10	0,00	0,00	0,00
22/10/2025	431.059.883,80	4.021.963,40	0,00	0,00	0,00
24/11/2025	427.062.645,10	3.997.238,70	0,00	0,00	0,00
22/12/2025	423.081.968,40	3.980.676,70	0,00	0,00	0,00
22/01/2026	419.123.768,70	3.958.199,70	0,00	0,00	0,00
23/02/2026	415.181.657,80	3.942.110,90	0,00	0,00	0,00
23/03/2026	411.258.711,50	3.922.946,30	0,00	0,00	0,00
22/04/2026	407.351.380,80	3.907.330,70	0,00	0,00	0,00
22/05/2026	403.461.558,50	3.889.822,30	0,00	0,00	0,00
22/06/2026	399.594.686,40	3.866.872,10	0,00	0,00	0,00
22/07/2026	395.744.139,70	3.850.546,70	0,00	0,00	0,00
24/08/2026	391.913.230,80	3.830.908,90	0,00	0,00	0,00
22/09/2026	388.098.883,90	3.814.346,90	0,00	0,00	0,00
22/10/2026	384.297.431,70	3.801.452,20	0,00	0,00	0,00
23/11/2026	380.518.456,50	3.778.975,20	0,00	0,00	0,00
22/12/2026	376.755.215,20	3.763.241,30	0,00	0,00	0,00



ON3245275

CLASE B¹
INFORMACIÓN 10/07

BONO A					
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
22/01/2027	373.012.558,10	3.742.657,10	0,00	0,00	0,00
22/02/2027	369.286.226,40	3.726.331,70	0,00	0,00	0,00
22/03/2027	365.578.231,20	3.707.995,20	0,00	0,00	0,00
22/04/2027	361.885.969,90	3.692.261,30	0,00	0,00	0,00
24/05/2027	358.212.518,30	3.673.451,60	0,00	0,00	0,00
22/06/2027	354.558.941,10	3.653.577,20	0,00	0,00	0,00
22/07/2027	350.923.345,50	3.635.595,60	0,00	0,00	0,00
23/08/2027	347.307.979,20	3.615.366,30	0,00	0,00	0,00
22/09/2027	343.718.284,00	3.589.695,20	0,00	0,00	0,00
22/10/2027	340.139.354,10	3.578.929,90	0,00	0,00	0,00
22/11/2027	336.583.965,90	3.555.388,20	0,00	0,00	0,00
22/12/2027	333.046.795,90	3.537.170,00	0,00	0,00	0,00
24/01/2028	329.531.038,20	3.515.757,70	0,00	0,00	0,00
22/02/2028	326.034.800,00	3.496.238,20	0,00	0,00	0,00
22/03/2028	322.555.478,70	3.479.321,30	0,00	0,00	0,00
24/04/2028	319.096.150,10	3.459.328,60	0,00	0,00	0,00
22/05/2028	315.653.975,00	3.442.175,10	0,00	0,00	0,00
22/06/2028	312.233.093,90	3.420.881,10	0,00	0,00	0,00
24/07/2028	308.830.904,20	3.402.189,70	0,00	0,00	0,00
22/08/2028	305.451.901,30	3.379.002,90	0,00	0,00	0,00
22/09/2028	302.095.020,50	3.356.880,80	0,00	0,00	0,00
23/10/2028	298.757.895,80	3.337.124,70	0,00	0,00	0,00
22/11/2028	295.438.871,00	3.319.024,80	0,00	0,00	0,00
22/12/2028	292.140.785,30	3.298.085,70	0,00	0,00	0,00
22/01/2029	288.863.283,80	3.277.501,50	0,00	0,00	0,00
22/02/2029	285.602.462,60	3.260.821,20	0,00	0,00	0,00
22/03/2029	282.358.558,30	3.243.904,30	0,00	0,00	0,00
23/04/2029	279.130.979,40	3.227.578,90	0,00	0,00	0,00
22/05/2029	275.922.091,90	3.208.887,50	0,00	0,00	0,00
22/06/2029	272.733.078,80	3.189.013,10	0,00	0,00	0,00
23/07/2029	269.564.413,30	3.168.665,50	0,00	0,00	0,00
22/08/2029	266.413.611,10	3.150.802,20	0,00	0,00	0,00
24/09/2029	263.279.725,80	3.133.885,30	0,00	0,00	0,00
22/10/2029	260.163.230,60	3.116.495,20	0,00	0,00	0,00
22/11/2029	257.062.351,00	3.100.879,60	0,00	0,00	0,00
24/12/2029	253.979.098,10	3.083.252,90	0,00	0,00	0,00
22/01/2030	250.912.762,10	3.066.336,00	0,00	0,00	0,00
22/02/2030	247.865.945,60	3.046.816,50	0,00	0,00	0,00
22/03/2030	244.836.282,60	3.029.663,00	0,00	0,00	0,00
22/04/2030	241.820.697,30	3.015.585,30	0,00	0,00	0,00
22/05/2030	238.818.125,00	3.002.572,30	0,00	0,00	0,00
24/06/2030	235.835.308,80	2.982.816,20	0,00	0,00	0,00
22/07/2030	232.867.398,40	2.967.910,40	0,00	0,00	0,00
22/08/2030	229.917.587,90	2.949.810,50	0,00	0,00	0,00
23/09/2030	226.980.435,50	2.937.152,40	0,00	0,00	0,00
22/10/2030	224.061.856,20	2.918.579,30	0,00	0,00	0,00
22/11/2030	221.155.225,20	2.906.631,00	0,00	0,00	0,00
23/12/2030	218.268.468,60	2.886.756,60	0,00	0,00	0,00
22/01/2031	215.396.262,90	2.872.205,70	0,00	0,00	0,00
24/02/2031	212.541.683,90	2.854.579,00	0,00	0,00	0,00
24/03/2031	209.706.624,40	2.835.059,50	0,00	0,00	0,00
22/04/2031	206.886.707,30	2.819.917,10	0,00	0,00	0,00
22/05/2031	204.080.749,60	2.805.957,70	0,00	0,00	0,00
23/06/2031	201.290.289,20	2.790.460,40	0,00	0,00	0,00
22/07/2031	198.513.078,40	2.777.210,80	0,00	0,00	0,00
22/08/2031	195.750.773,40	2.762.305,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2031	193.004.202,30	2.746.571,10	0,00	0,00	0,00
22/10/2031	190.272.300,40	2.731.901,90	0,00	0,00	0,00
24/11/2031	187.555.659,20	2.716.641,20	0,00	0,00	0,00
22/12/2031	184.852.385,90	2.703.273,30	0,00	0,00	0,00

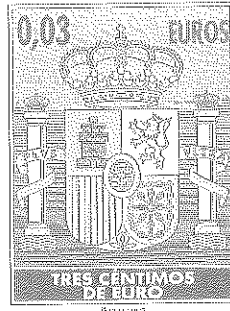


ON3245276

CLASE 8ª

ESPAÑA 2032

BONO A						
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido	
22/01/2032	182.164.609,90	2.687.776,00	0,00	0,00	0,00	
23/02/2032	179.492.449,50	2.672.160,40	0,00	0,00	0,00	
22/03/2032	176.833.893,60	2.658.555,90	0,00	0,00	0,00	
22/04/2032	174.188.587,30	2.645.306,30	0,00	0,00	0,00	
24/05/2032	171.557.595,30	2.630.992,00	0,00	0,00	0,00	
22/06/2032	168.941.272,50	2.616.322,80	0,00	0,00	0,00	
22/07/2032	166.337.726,10	2.603.546,40	0,00	0,00	0,00	
23/08/2032	163.750.268,50	2.587.457,60	0,00	0,00	0,00	
22/09/2032	161.175.705,60	2.574.562,90	0,00	0,00	0,00	
22/10/2032	158.614.155,70	2.561.549,90	0,00	0,00	0,00	
22/11/2032	156.067.275,00	2.546.880,70	0,00	0,00	0,00	
22/12/2032	153.533.880,50	2.533.394,50	0,00	0,00	0,00	
24/01/2033	151.014.208,80	2.519.671,70	0,00	0,00	0,00	
22/02/2033	148.507.076,90	2.507.131,90	0,00	0,00	0,00	
22/03/2033	146.014.141,00	2.492.935,90	0,00	0,00	0,00	
22/04/2033	143.534.573,00	2.479.568,00	0,00	0,00	0,00	
23/05/2033	141.066.716,70	2.467.856,30	0,00	0,00	0,00	
22/06/2033	138.613.056,40	2.453.660,30	0,00	0,00	0,00	
22/07/2033	136.173.237,20	2.439.819,20	0,00	0,00	0,00	
22/08/2033	133.746.194,40	2.427.042,80	0,00	0,00	0,00	
22/09/2033	131.334.530,60	2.411.663,80	0,00	0,00	0,00	
24/10/2033	128.933.868,70	2.400.661,90	0,00	0,00	0,00	
22/11/2033	126.547.639,40	2.386.229,30	0,00	0,00	0,00	
22/12/2033	124.175.014,60	2.372.624,80	0,00	0,00	0,00	
23/01/2034	121.813.036,80	2.361.977,80	0,00	0,00	0,00	
22/02/2034	119.464.072,00	2.348.964,80	0,00	0,00	0,00	
22/03/2034	117.130.486,20	2.333.585,80	0,00	0,00	0,00	
24/04/2034	114.812.516,00	2.317.970,20	0,00	0,00	0,00	
22/05/2034	112.510.161,40	2.302.354,60	0,00	0,00	0,00	
22/06/2034	110.222.830,90	2.287.330,50	0,00	0,00	0,00	
24/07/2034	107.948.868,30	2.273.962,60	0,00	0,00	0,00	
22/08/2034	105.692.769,00	2.256.099,30	0,00	0,00	0,00	
22/09/2034	103.449.801,00	2.242.968,00	0,00	0,00	0,00	
23/10/2034	101.218.663,00	2.231.138,00	0,00	0,00	0,00	
22/11/2034	98.999.946,50	2.218.716,50	0,00	0,00	0,00	
22/12/2034	96.794.834,50	2.205.112,00	0,00	0,00	0,00	
22/01/2035	94.605.101,50	2.189.733,00	0,00	0,00	0,00	
22/02/2035	92.428.381,50	2.176.720,00	0,00	0,00	0,00	
22/03/2035	90.266.922,20	2.161.459,30	0,00	0,00	0,00	
23/04/2035	88.121.906,60	2.145.015,60	0,00	0,00	0,00	
22/05/2035	85.992.861,50	2.129.045,10	0,00	0,00	0,00	
22/06/2035	83.877.775,80	2.115.085,70	0,00	0,00	0,00	
23/07/2035	81.775.466,50	2.102.309,30	0,00	0,00	0,00	
22/08/2035	79.687.353,20	2.088.113,30	0,00	0,00	0,00	
24/09/2035	77.613.435,90	2.073.917,30	0,00	0,00	0,00	
22/10/2035	75.552.295,00	2.061.140,90	0,00	0,00	0,00	
22/11/2035	73.506.059,90	2.046.235,10	0,00	0,00	0,00	
24/12/2035	71.475.677,00	2.030.382,90	0,00	0,00	0,00	
22/01/2036	69.460.436,50	2.015.240,50	0,00	0,00	0,00	
22/02/2036	67.461.876,30	1.998.560,20	0,00	0,00	0,00	
24/03/2036	65.476.802,30	1.985.074,00	0,00	0,00	0,00	
22/04/2036	63.504.623,00	1.972.179,30	0,00	0,00	0,00	
22/05/2036	61.546.166,50	1.958.456,50	0,00	0,00	0,00	
23/06/2036	59.602.615,80	1.943.550,70	0,00	0,00	0,00	
22/07/2036	57.675.272,20	1.927.343,60	0,00	0,00	0,00	
22/08/2036	55.760.586,70	1.914.685,50	0,00	0,00	0,00	
22/09/2036	53.857.731,20	1.902.855,50	0,00	0,00	0,00	
22/10/2036	51.967.533,80	1.890.197,40	0,00	0,00	0,00	
24/11/2036	50.089.994,50	1.877.539,30	0,00	0,00	0,00	
22/12/2036	48.227.715,90	1.862.278,60	0,00	0,00	0,00	

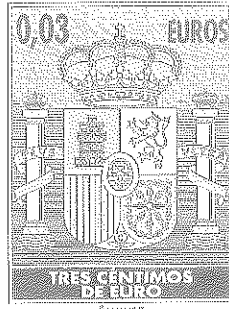


ON3245277

CLASE 8.^a
[Illegible text]

BONO A					
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
22/01/2037	46.381.289,50	1.846.426,40	0,00	0,00	0,00
23/02/2037	44.546.456,50	1.834.833,00	0,00	0,00	0,00
23/03/2037	42.724.045,00	1.822.411,50	0,00	0,00	0,00
22/04/2037	40.911.570,70	1.812.474,30	0,00	0,00	0,00
22/05/2037	39.111.872,80	1.799.697,90	0,00	0,00	0,00
22/06/2037	37.324.596,40	1.787.276,40	0,00	0,00	0,00
22/07/2037	35.552.935,60	1.771.660,80	0,00	0,00	0,00
24/08/2037	33.793.104,80	1.759.830,80	0,00	0,00	0,00
22/09/2037	32.052.556,90	1.740.547,90	0,00	0,00	0,00
22/10/2037	30.326.914,80	1.725.642,10	0,00	0,00	0,00
23/11/2037	28.616.651,70	1.710.263,10	0,00	0,00	0,00
22/12/2037	26.919.165,00	1.697.486,70	0,00	0,00	0,00
22/01/2038	25.233.390,00	1.685.775,00	0,00	0,00	0,00
22/02/2038	23.556.605,80	1.676.784,20	0,00	0,00	0,00
22/03/2038	21.891.769,90	1.664.835,90	0,00	0,00	0,00
22/04/2038	20.240.656,80	1.651.113,10	0,00	0,00	0,00
24/05/2038	18.602.083,50	1.638.573,30	0,00	0,00	0,00
22/06/2038	16.978.770,90	1.623.312,60	0,00	0,00	0,00
22/07/2038	15.369.536,00	1.609.234,90	0,00	0,00	0,00
23/08/2038	13.773.550,70	1.595.985,30	0,00	0,00	0,00
22/09/2038	12.191.998,00	1.581.552,70	0,00	0,00	0,00
22/10/2038	0,00	12.191.998,00	0,00	0,00	0,00

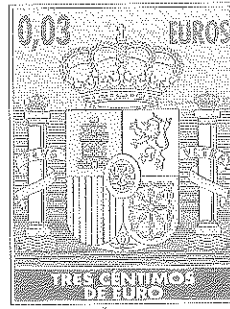
PRÉSTAMO B					
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
22/12/2017	117.000.000,00	0,00	2.730,00	0,00	2.730,00
22/01/2018	117.000.000,00	0,00	3.022,50	5.752,50	0,00
22/02/2018	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00
22/03/2018	117.000.000,00	0,00	2.730,00	2.730,00	0,00
23/04/2018	117.000.000,00	0,00	3.120,00	3.120,00	0,00
22/05/2018	117.000.000,00	0,00	2.827,50	2.827,50	0,00
22/06/2018	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00
23/07/2018	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00
22/08/2018	117.000.000,00	0,00	2.925,00	2.925,00	0,00
24/09/2018	117.000.000,00	0,00	3.217,50	3.217,50	0,00
22/10/2018	117.000.000,00	0,00	2.730,00	2.730,00	0,00
22/11/2018	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00
24/12/2018	117.000.000,00	0,00	3.120,00	3.120,00	0,00
22/01/2019	117.000.000,00	0,00	2.827,50	2.827,50	0,00
22/02/2019	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00
22/03/2019	117.000.000,00	0,00	2.730,00	2.730,00	0,00
22/04/2019	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00
22/05/2019	117.000.000,00	0,00	2.925,00	2.925,00	0,00
24/06/2019	117.000.000,00	0,00	3.217,50	3.217,50	0,00
22/07/2019	117.000.000,00	0,00	2.730,00	2.730,00	0,00
22/08/2019	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00
23/09/2019	117.000.000,00	0,00	3.120,00	3.120,00	0,00
22/10/2019	117.000.000,00	0,00	2.827,50	2.827,50	0,00
22/11/2019	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00
23/12/2019	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00
22/01/2020	117.000.000,00	0,00	2.925,00	2.925,00	0,00
24/02/2020	117.000.000,00	0,00	3.217,50	3.217,50	0,00
23/03/2020	117.000.000,00	0,00	2.730,00	2.730,00	0,00
22/04/2020	117.000.000,00	0,00	2.925,00	2.925,00	0,00
22/05/2020	117.000.000,00	0,00	2.925,00	2.925,00	0,00
22/06/2020	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00
22/07/2020	117.000.000,00	0,00	2.925,00	2.925,00	0,00
24/08/2020	117.000.000,00	0,00	3.217,50	3.217,50	0,00
22/09/2020	117.000.000,00	0,00	2.827,50	2.827,50	0,00



ON3245278

CLASE 8.^a
[Illegible text]

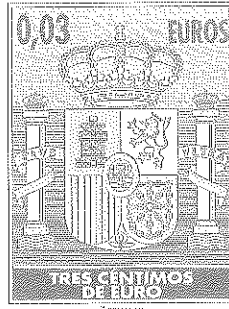
PRÉSTAMO B						
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido	
22/10/2020	117.000.000,00	0,00	2.925,00	2.925,00	0,00	
23/11/2020	117.000.000,00	0,00	3.120,00	3.120,00	0,00	
22/12/2020	117.000.000,00	0,00	2.827,50	2.827,50	0,00	
22/01/2021	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00	
22/02/2021	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00	
22/03/2021	117.000.000,00	0,00	2.730,00	2.730,00	0,00	
22/04/2021	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00	
24/05/2021	117.000.000,00	0,00	3.120,00	3.120,00	0,00	
22/06/2021	117.000.000,00	0,00	2.827,50	2.827,50	0,00	
22/07/2021	117.000.000,00	0,00	2.925,00	2.925,00	0,00	
23/08/2021	117.000.000,00	0,00	3.120,00	3.120,00	0,00	
22/09/2021	117.000.000,00	0,00	2.925,00	2.925,00	0,00	
22/10/2021	117.000.000,00	0,00	2.925,00	2.925,00	0,00	
22/11/2021	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00	
22/12/2021	117.000.000,00	0,00	2.925,00	2.925,00	0,00	
24/01/2022	117.000.000,00	0,00	3.217,50	3.217,50	0,00	
22/02/2022	117.000.000,00	0,00	2.827,50	2.827,50	0,00	
22/03/2022	117.000.000,00	0,00	2.730,00	2.730,00	0,00	
22/04/2022	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00	
23/05/2022	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00	
22/06/2022	117.000.000,00	0,00	2.925,00	2.925,00	0,00	
22/07/2022	117.000.000,00	0,00	2.925,00	2.925,00	0,00	
22/08/2022	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00	
22/09/2022	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00	
24/10/2022	117.000.000,00	0,00	3.120,00	3.120,00	0,00	
22/11/2022	117.000.000,00	0,00	2.827,50	2.827,50	0,00	
22/12/2022	117.000.000,00	0,00	2.925,00	2.925,00	0,00	
23/01/2023	117.000.000,00	0,00	3.120,00	3.120,00	0,00	
22/02/2023	117.000.000,00	0,00	2.925,00	2.925,00	0,00	
22/03/2023	117.000.000,00	0,00	2.730,00	2.730,00	0,00	
24/04/2023	117.000.000,00	0,00	3.217,50	3.217,50	0,00	
22/05/2023	117.000.000,00	0,00	2.730,00	2.730,00	0,00	
22/06/2023	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00	
24/07/2023	117.000.000,00	0,00	3.120,00	3.120,00	0,00	
22/08/2023	117.000.000,00	0,00	2.827,50	2.827,50	0,00	
22/09/2023	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00	
23/10/2023	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00	
22/11/2023	117.000.000,00	0,00	2.925,00	2.925,00	0,00	
22/12/2023	117.000.000,00	0,00	2.925,00	2.925,00	0,00	
22/01/2024	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00	
22/02/2024	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00	
22/03/2024	117.000.000,00	0,00	2.827,50	2.827,50	0,00	
22/04/2024	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00	
22/05/2024	117.000.000,00	0,00	2.925,00	2.925,00	0,00	
24/06/2024	117.000.000,00	0,00	3.217,50	3.217,50	0,00	
22/07/2024	117.000.000,00	0,00	2.730,00	2.730,00	0,00	
22/08/2024	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00	
23/09/2024	117.000.000,00	0,00	3.120,00	3.120,00	0,00	
22/10/2024	117.000.000,00	0,00	2.827,50	2.827,50	0,00	
22/11/2024	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00	
23/12/2024	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00	
22/01/2025	117.000.000,00	0,00	2.925,00	2.925,00	0,00	
24/02/2025	117.000.000,00	0,00	3.217,50	3.217,50	0,00	
24/03/2025	117.000.000,00	0,00	2.730,00	2.730,00	0,00	
22/04/2025	117.000.000,00	0,00	2.827,50	2.827,50	0,00	
22/05/2025	117.000.000,00	0,00	2.925,00	2.925,00	0,00	
23/06/2025	117.000.000,00	0,00	3.120,00	3.120,00	0,00	
22/07/2025	117.000.000,00	0,00	2.827,50	2.827,50	0,00	
22/08/2025	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00	
22/09/2025	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00	



ON3245279

CLASE 8.^a
PRESTAMO B

Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
22/10/2025	117.000.000,00	0,00	2.925,00	2.925,00	0,00
24/11/2025	117.000.000,00	0,00	3.217,50	3.217,50	0,00
22/12/2025	117.000.000,00	0,00	2.730,00	2.730,00	0,00
22/01/2026	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00
23/02/2026	117.000.000,00	0,00	3.120,00	3.120,00	0,00
23/03/2026	117.000.000,00	0,00	2.730,00	2.730,00	0,00
22/04/2026	117.000.000,00	0,00	2.925,00	2.925,00	0,00
22/05/2026	117.000.000,00	0,00	2.925,00	2.925,00	0,00
22/06/2026	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00
22/07/2026	117.000.000,00	0,00	2.925,00	2.925,00	0,00
24/08/2026	117.000.000,00	0,00	3.217,50	3.217,50	0,00
22/09/2026	117.000.000,00	0,00	2.827,50	2.827,50	0,00
22/10/2026	117.000.000,00	0,00	2.925,00	2.925,00	0,00
23/11/2026	117.000.000,00	0,00	3.120,00	3.120,00	0,00
22/12/2026	117.000.000,00	0,00	2.827,50	2.827,50	0,00
22/01/2027	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00
22/02/2027	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00
22/03/2027	117.000.000,00	0,00	2.730,00	2.730,00	0,00
22/04/2027	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00
24/05/2027	117.000.000,00	0,00	3.120,00	3.120,00	0,00
22/06/2027	117.000.000,00	0,00	2.827,50	2.827,50	0,00
22/07/2027	117.000.000,00	0,00	2.925,00	2.925,00	0,00
23/08/2027	117.000.000,00	0,00	3.120,00	3.120,00	0,00
22/09/2027	117.000.000,00	0,00	2.925,00	2.925,00	0,00
22/10/2027	117.000.000,00	0,00	2.925,00	2.925,00	0,00
22/11/2027	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00
22/12/2027	117.000.000,00	0,00	2.925,00	2.925,00	0,00
24/01/2028	117.000.000,00	0,00	3.217,50	3.217,50	0,00
22/02/2028	117.000.000,00	0,00	2.827,50	2.827,50	0,00
22/03/2028	117.000.000,00	0,00	2.827,50	2.827,50	0,00
24/04/2028	117.000.000,00	0,00	3.217,50	3.217,50	0,00
22/05/2028	117.000.000,00	0,00	2.730,00	2.730,00	0,00
22/06/2028	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00
24/07/2028	117.000.000,00	0,00	3.120,00	3.120,00	0,00
22/08/2028	117.000.000,00	0,00	2.827,50	2.827,50	0,00
22/09/2028	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00
23/10/2028	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00
22/11/2028	117.000.000,00	0,00	2.925,00	2.925,00	0,00
22/12/2028	117.000.000,00	0,00	2.925,00	2.925,00	0,00
22/01/2029	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00
22/02/2029	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00
22/03/2029	117.000.000,00	0,00	2.730,00	2.730,00	0,00
23/04/2029	117.000.000,00	0,00	3.120,00	3.120,00	0,00
22/05/2029	117.000.000,00	0,00	2.827,50	2.827,50	0,00
22/06/2029	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00
23/07/2029	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00
22/08/2029	117.000.000,00	0,00	2.925,00	2.925,00	0,00
24/09/2029	117.000.000,00	0,00	3.217,50	3.217,50	0,00
22/10/2029	117.000.000,00	0,00	2.730,00	2.730,00	0,00
22/11/2029	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00
24/12/2029	117.000.000,00	0,00	3.120,00	3.120,00	0,00
22/01/2030	117.000.000,00	0,00	2.827,50	2.827,50	0,00
22/02/2030	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00
22/03/2030	117.000.000,00	0,00	2.730,00	2.730,00	0,00
22/04/2030	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00
22/05/2030	117.000.000,00	0,00	2.925,00	2.925,00	0,00
24/06/2030	117.000.000,00	0,00	3.217,50	3.217,50	0,00
22/07/2030	117.000.000,00	0,00	2.730,00	2.730,00	0,00
22/08/2030	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00
23/09/2030	117.000.000,00	0,00	3.120,00	3.120,00	0,00



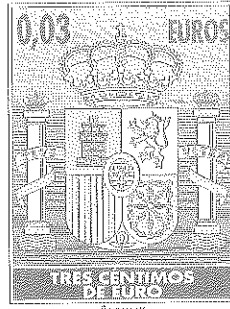
ON3245280

CLASE 8.^a
MAYOR CUANTÍA

PRESTAMIO B					
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
22/10/2030	117.000.000,00	0,00	2.827,50	2.827,50	0,00
22/11/2030	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00
23/12/2030	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00
22/01/2031	117.000.000,00	0,00	2.925,00	2.925,00	0,00
24/02/2031	117.000.000,00	0,00	3.217,50	3.217,50	0,00
24/03/2031	117.000.000,00	0,00	2.730,00	2.730,00	0,00
22/04/2031	117.000.000,00	0,00	2.827,50	2.827,50	0,00
22/05/2031	117.000.000,00	0,00	2.925,00	2.925,00	0,00
23/06/2031	117.000.000,00	0,00	3.120,00	3.120,00	0,00
22/07/2031	117.000.000,00	0,00	2.827,50	2.827,50	0,00
22/08/2031	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00
22/09/2031	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00
22/10/2031	117.000.000,00	0,00	2.925,00	2.925,00	0,00
24/11/2031	117.000.000,00	0,00	3.217,50	3.217,50	0,00
22/12/2031	117.000.000,00	0,00	2.730,00	2.730,00	0,00
22/01/2032	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00
23/02/2032	117.000.000,00	0,00	3.120,00	3.120,00	0,00
22/03/2032	117.000.000,00	0,00	2.730,00	2.730,00	0,00
22/04/2032	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00
24/05/2032	117.000.000,00	0,00	3.120,00	3.120,00	0,00
22/06/2032	117.000.000,00	0,00	2.827,50	2.827,50	0,00
22/07/2032	117.000.000,00	0,00	2.925,00	2.925,00	0,00
23/08/2032	117.000.000,00	0,00	3.120,00	3.120,00	0,00
22/09/2032	117.000.000,00	0,00	2.925,00	2.925,00	0,00
22/10/2032	117.000.000,00	0,00	2.925,00	2.925,00	0,00
22/11/2032	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00
22/12/2032	117.000.000,00	0,00	2.925,00	2.925,00	0,00
24/01/2033	117.000.000,00	0,00	3.217,50	3.217,50	0,00
22/02/2033	117.000.000,00	0,00	2.827,50	2.827,50	0,00
22/03/2033	117.000.000,00	0,00	2.730,00	2.730,00	0,00
22/04/2033	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00
23/05/2033	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00
22/06/2033	117.000.000,00	0,00	2.925,00	2.925,00	0,00
22/07/2033	117.000.000,00	0,00	2.925,00	2.925,00	0,00
22/08/2033	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00
22/09/2033	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00
24/10/2033	117.000.000,00	0,00	3.120,00	3.120,00	0,00
22/11/2033	117.000.000,00	0,00	2.827,50	2.827,50	0,00
22/12/2033	117.000.000,00	0,00	2.925,00	2.925,00	0,00
23/01/2034	117.000.000,00	0,00	3.120,00	3.120,00	0,00
22/02/2034	117.000.000,00	0,00	2.925,00	2.925,00	0,00
22/03/2034	117.000.000,00	0,00	2.730,00	2.730,00	0,00
24/04/2034	117.000.000,00	0,00	3.217,50	3.217,50	0,00
22/05/2034	117.000.000,00	0,00	2.730,00	2.730,00	0,00
22/06/2034	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00
24/07/2034	117.000.000,00	0,00	3.120,00	3.120,00	0,00
22/08/2034	117.000.000,00	0,00	2.827,50	2.827,50	0,00
22/09/2034	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00
23/10/2034	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00
22/11/2034	117.000.000,00	0,00	2.925,00	2.925,00	0,00
22/12/2034	117.000.000,00	0,00	2.925,00	2.925,00	0,00
22/01/2035	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00
22/02/2035	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00
22/03/2035	117.000.000,00	0,00	2.730,00	2.730,00	0,00
23/04/2035	117.000.000,00	0,00	3.120,00	3.120,00	0,00
22/05/2035	117.000.000,00	0,00	2.827,50	2.827,50	0,00
22/06/2035	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00
23/07/2035	117.000.000,00	0,00	3.022,50	3.022,50	0,00
22/08/2035	117.000.000,00	0,00	2.925,00	2.925,00	0,00
24/09/2035	117.000.000,00	0,00	3.217,50	3.217,50	0,00



CLASE B.1
CONTINENTAL



0N3245282

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 Folleto de Emisión.

Bajo el supuesto de continuidad del Fondo y las hipótesis utilizadas en el apartado 7.1 anterior, el vencimiento final del mismo se estima en la Fecha de Pago correspondiente al 22 de octubre de 2038.

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 han producido hechos posteriores al cierre del ejercicio 2017.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM BCG RMBS 2

S.05.4

Denominación Fondo: IM BCG RMBS 2

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

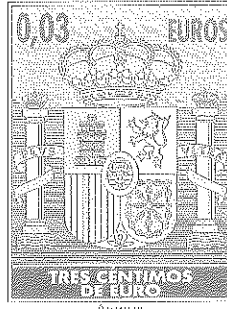
Fecha: 31/12/2017

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Meses Impago	Días Impago	Importe impagado acumulado		Ratio		Ref. Folleto				
			Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016					
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000	3	7003	3.074	7006	1.849	0,30	7012	0,17	7015	0,14
2. Activos Morosos por otras razones			7004	0	7007	0	0	7013	0	7016	0
Total Morosos			7005	3.074	7008	1.849	0,30	7014	0,17	7017	0,14
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019	12	7021	3.934	7024	2.821	0,39	7030	0,26	7033	0,40
4. Activos Fallidos por otras razones			7022	0	7025	0	0	7031	0	7034	0
Total Fallidos			7023	3.934	7026	2.821	0,39	7032	0,26	7035	0,40

Otras ratios relevantes	Ratio		Ref. Folleto	
	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Última Fecha Pago	
Dotación del Fondo de Reserva	100	100	2850	100
* Que el SNP no fallidos sea igual o mayor al 10% Saldo Inicial.	77.240	82.660	2851	77.860
	0	0	2852	0
	0	0	2853	0

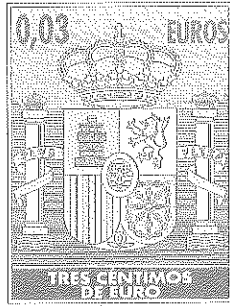


ON3245283





CLASE 8.^a



ON3245284

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM BCG RMBS 2

5.05.4

Denominación Fondo: IM BCG RMBS 2

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.T.I., S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2017

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

TRIGGERS	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
Amortización secuencial: series	0,854	0,858	1858	2858
B	0	895.272.452,20	895.272.452,20	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.3 de la Nota de Valores) : (Serie A amortizada<0,00)
Diferimiento/postergamiento intereses: series	0,855	0,859	1859	2859
No Reducción del Fondo de Reserva	0,856	0,860	1860	2860
OTROS TRIGGERS	0,857	0,861	1861	2861

Cuadro de texto libre

CUADRO C

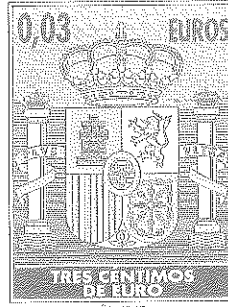
Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

La información más relevante acerca del grado de cumplimiento de las reglas de funcionamiento del Fondo previstas en la Escritura de Constitución del Fondo, ya se ha reflejado dentro del apartado de ratios y triggers que figura en los Estados S.05.4 cuadro A y B.





CLASE 8.^a
CORREO

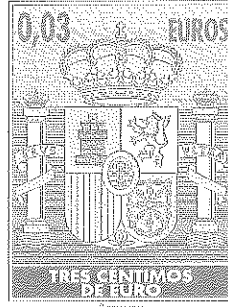


0N3245285

FORMULACIÓN



CLASE 8.^a



0N3245286

DILIGENCIA DE FIRMAS

Reunidos los Administradores de InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM BCG RMBS 2, Fondo de Titulización de Activos, en fecha 14 de marzo de 2018, y en cumplimiento de 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 y las modificaciones incorporadas a ésta mediante la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la CNMV, 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 2017 extendidas en dos ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados correlativamente e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0N3245194 al 0N3245262 Del 0N3245263 al 0N3245284
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0N3245287 al 0N3245355 Del 0N3245356 al 0N3245377

Firmantes

D. José Antonio Trujillo del Valle

D^a. Carmen Barrenechea Fernández

D. Rafael Bunzl Csonka

D. Iñigo Trincado Boville

D. Manuel Gonzalez Escudero