



# IM Marlan 2, Fondo de Titulización

Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2018

Informe de Gestión  
Ejercicio 2018

(Junto con el Informe de Auditoría)



KPMG Auditores, S.L.  
Pº de la Castellana, 259 C  
28046 Madrid

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

Al Consejo de Administración de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (la "Sociedad Gestora")

### **Opinión**

---

Hemos auditado las cuentas anuales de IM MARLAN 2, Fondo de Titulización (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio 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 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (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.



## Aspectos más relevantes de la auditoría

---

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados 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 esos riesgos.

### Deterioro de los activos titulizados (véase nota 6 de la memoria)

La cartera de Activos Titulizados representa, al 31 de diciembre de 2018, la práctica totalidad del activo del Fondo a dicha fecha. El Fondo instrumenta dichos activos como colateral de los bonos de titulización emitidos y, dada la naturaleza y objeto específicos del Fondo, la amortización de los bonos en cada fecha de pago se determina en la disponibilidad de liquidez obtenida en función de los cobros de principal e intereses de los activos titulizados, por lo que a efectos de la amortización de los bonos es necesario considerar cualquier corrección valorativa de los activos titulizados, basada en los criterios de estimación que se describen en la Nota 3 de la memoria adjunta. Asimismo, nuestros procedimientos sustantivos en relación con la estimación del deterioro de los Activos Titulizados han consistido básicamente en:

- Solicitud de confirmación a la entidad cedente sobre la existencia de los Activos Titulizados.
- Evaluación de la integridad y exactitud de los Activos Dudosos.
- Recálculo del deterioro de acuerdo a la normativa aplicable (Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores).

### Gestión de tesorería (véase notas 7 y 8 de la memoria)

De conformidad con la legislación vigente y con lo descrito en su escritura de constitución al momento de su constitución, el Fondo estima los flujos de caja de acuerdo a los cobros de principal e intereses de sus Activos Titulizados, así como también se estiman la amortización y pagos de los pasivos de acuerdo al orden de prelación de pagos establecida.

Debido a la complejidad asociada a las citadas estimaciones de los cobros de los Activos Titulizados y, de las estimaciones de las amortizaciones y pagos de los pasivos de acuerdo al orden de prelación de pagos establecida, la gestión de la tesorería se ha considerado una cuestión clave de auditoría.

Nuestro enfoque de auditoría ha incluido tanto la revisión del proceso vinculado a los cobros y pagos estimados en la escritura de constitución de acuerdo con el orden de prelación de pagos, así como la realización de procedimientos sustantivos sobre el orden de prelación de pagos.

- Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora del Fondo, para el cumplimiento normativo de la escritura de constitución, al objeto de considerar que dichos criterios son adecuados y se aplican de manera consistente.
- Hemos revisado al 31 de diciembre de 2018 que el Fondo cumple con los supuestos establecidos en su escritura de constitución, contrastando dichas circunstancias con las registradas en contabilidad, considerando los cobros producidos y los pagos de los Pasivos del Fondo de acuerdo con el orden de prelación de pagos.



## **Otra información: Informe de gestión**

---

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora 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 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

## **Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales**

---

Los Administradores de la Sociedad Gestora 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, 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 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 Sociedad Gestora.
- 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.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad Gestora, 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 de la Sociedad 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 la Sociedad 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 en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los Administradores de la Sociedad Gestora de IM MARLAN 2, Fondo de Titulización, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

KPMG Auditores, S.L.

Inscrito en el R.O.A.C nº S0702

Julio Álvaro Esteban

Inscrito en el R.O.A.C: nº 1661

12 de abril de 2019



KPMG AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 01/19/05685

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.ª



0N6399153

IM MARLAN 2,  
FONDO DE TITULIZACION

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2018 y 2017

		Miles de euros	Miles de euros
	Nota	31.12.2018	31.12.2017
<b>ACTIVO</b>			
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>			
1. Activos titulizados	6		
Préstamos a empresas		26.000	19.500
2. Derivados		-	-
3. Otros activos financieros		17	12
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>III. Otros activos no corrientes</b>		-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>			
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>			
1. Activos titulizados	6		
Intereses y gastos devengados no vencidos		31	27
2. Derivados		-	-
3. Otros activos financieros		-	-
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>		-	-
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>			
1. Tesorería	7	110	92
2. Otros activos líquidos equivalentes		-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>26.158</b>	<b>19.631</b>



CLASE 8.ª



0N6399154

IM MARLAN 2.  
FONDO DE TITULIZACION

Balances de Situación a 31 de diciembre de 2018 y 2017

		Miles de euros	Miles de euros
	Nota	31.12.2018	31.12.2017
<b>PASIVO</b>			
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>		-	-
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	8	-	-
1. Obligaciones y otros valores emitidos			
Series no subordinadas		26.200	19.700
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		(150)	(150)
2. Deudas con entidades de crédito		-	-
3. Derivados		-	-
4. Otros pasivos financieros		-	-
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>			
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>		-	-
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	8	-	-
1. Obligaciones y otros valores emitidos			
Intereses y gastos devengados no vencidos		16	16
2. Deudas con entidades de crédito		-	-
3. Derivados		-	-
4. Otros pasivos financieros		-	-
Otros		60	42
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>	9	-	-
1. Comisiones			
Comisión sociedad gestora		2	-
Comisión administrador		2	1
Comisión agente financiero / pagos		-	-
Otras comisiones		11	11
2. Otros		17	11
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>			
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>		-	-
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>		-	-
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>26.158</b>	<b>19.631</b>



CLASE 8.ª



0N6399155

IM MARLAN 2,  
FONDO DE TITULIZACION

Cuentas de Pérdidas y Ganancias a 31 de diciembre de 2018 y 2017

	Nota	Miles de euros 2018	Miles de euros 2017
1. Intereses y rendimientos asimilados			
Activos titulizados	6	713	381
Otros activos financieros			-
2. Intereses y cargas asimilados			
Obligaciones y otros valores emitidos	8	(587)	(311)
Deudas con entidades de crédito		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos efectivo (neto)		-	-
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>		<b>126</b>	<b>70</b>
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
5. Diferencias de cambio (neto)		-	-
6. Otros ingresos de explotación		-	-
7. Otros gastos de explotación			
Servicios exteriores			
Servicios de profesionales independientes	10	-	(131)
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente	9		
Comisión de sociedad gestora		(52)	(37)
Comisión administrador		(57)	(28)
Comisión del agente financiero/ pagos		(3)	-
Comisión variable		-	-
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		(14)	(24)
8. Deterioro de activos financieros (neto)		-	-
9. Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	8	-	150
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
12. Impuesto sobre beneficios		-	-
<b>C) RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>



CLASE 8.ª



0N6399156

IM MARLAN 2,  
FONDO DE TITULIZACION

Estados de Flujos de Efectivo a 31 de diciembre de 2018 y 2017

	Miles de euros	Miles de euros
	2018	2017
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>18</b>	<b>(108)</b>
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones		
Intereses cobrados de los activos titulizados	709	354
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos (-)	(569)	(254)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	-	-
Pagos por operaciones de derivados de negociación (-)	-	-
Intereses cobrados de otros activos financieros	-	-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito (-)	-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados (-)		
Comisión sociedad gestora (-)	(50)	(37)
Comisión administrador (-)	(55)	(27)
Comisión agente financiero/pagos (-)	-	-
Comisión variable (-)	-	-
Otras comisiones (-)	(17)	(13)
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación		
Pagos por garantías financieras (-)	-	-
Cobros por garantías financieras	-	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura (-)	-	-
Cobros por operaciones de derivados de negociación	-	-
Otros pagos de explotación (-)	-	(131)
Otros cobros de explotación	-	-
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES INVERSION/FINANCIACION</b>	<b>-</b>	<b>200</b>
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	6.500	19.700
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros (-)	(6.500)	(19.500)
6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos		
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	-	-
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	-	-
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	-	-
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	-	-
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías	-	-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos (-)	-	-
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo		
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito	-	-
Pagos por amortización deudas con entidades de crédito (-)	-	-
Pagos a Administraciones públicas (-)	-	-
Otros cobros y pagos	-	-
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>18</b>	<b>92</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	92	-
Efectivo o equivalentes al final del periodo.	110	92



CLASE 8.ª



0N6399157

IM MARLAN 2.  
FONDO DE TITULIZACION

Estados de Ingresos y Gastos reconocidos a 31 de diciembre de 2018 y 2017

	Miles de euros	Miles de euros
	31.12.2018	31.12.2017
1. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
1.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.2. Efecto fiscal	-	-
1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.3. Otras reclasificaciones	-	-
1.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2. Cobertura de los flujos de efectivo	-	-
2.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
2.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
2.1.2. Efecto fiscal	-	-
2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
2.3. Otras reclasificaciones	-	-
2.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
3.1. Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del periodo	-	-
3.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
3.1.2. Efecto fiscal	-	-
3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	131
3.3. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	(131)
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



CLASE 8.ª



0N6399158

IM MARLAN 2,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

(1) Naturaleza y Actividades Principales

(a) Constitución y naturaleza jurídica

IM MARLAN 2, Fondo de Titulización, (en adelante el Fondo) se constituyó mediante escritura pública el 6 de abril de 2017, con carácter de fondo abierto, agrupando la participación en un préstamo cedido por Banca March, (en adelante el Cedente o Banca March) por importe de 6.500 miles de euros (véase nota 6).

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo emitió en la citada fecha de constitución Bonos. El precio de emisión de los citados Bonos ascendió a 6.700 miles de euros y fueron suscritos por el Inversor Original en virtud de la Escritura de Constitución. El Fondo es de carácter abierto tanto por su activo como por su pasivo y, en consecuencia podrá llevar a cabo adquisiciones de participaciones en préstamos adicionales y emisiones sucesivas de bonos de conformidad con las disposiciones establecidas en la escritura de constitución.

El Fondo se regula por lo dispuesto en:

- La Escritura de Constitución del Fondo,
- Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial.
- Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores.
- Las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

El Fondo se constituyó como un patrimonio separado, carente de personalidad jurídica, integrado, fundamentalmente, en cuanto a su activo, por la participación del préstamo inicial y los importes de la cuenta de tesorería y, en cuanto a su pasivo, por los bonos iniciales emitidos de tal forma que el valor patrimonial neto del fondo sea nulo.

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



0N6399159

CLASE 8.ª

2

IM MARLAN 2,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(b) Duración

La actividad del Fondo se inició el día 6 de abril de 2017 y finalizará el 13 de abril de 2030 (Fecha Final) salvo que con anterioridad se hubiera procedido a la liquidación anticipada del mismo.

Liquidación

El Fondo se liquidará en caso de producirse alguno de los siguientes supuestos (los "Supuestos de Liquidación del Fondo")

- (i) Cuando, a raíz de la modificación de disposiciones legales o fiscales vigentes, tenga lugar una alteración sustancial o deterioro permanente del equilibrio financiero del Fondo. En este caso, la Sociedad Gestora, tras una notificación a la CNMV y a los Titulares de Bonos, pondrá en marcha la liquidación ordenada del Fondo de conformidad con las reglas expuestas en esta Escritura de Constitución.
- (ii) Cuando, por motivos distintos de los mencionados en el párrafo anterior, en opinión de la Sociedad Gestora y tras consultar debidamente a todos los Titulares de Bonos, se produzca o quepa prever un impago que conlleve un desequilibrio grave y permanente en relación con algún Bono.
- (iii) Obligatoriamente en el supuesto de que la Sociedad Gestora sea declarada insolvente y no se designe, una vez transcurrido el periodo legal prescrito o, si no lo hubiera, transcurridos cuatro (4) meses, a una nueva sociedad gestora.
- (iv) En el supuesto de que la Sociedad Gestora tenga el consentimiento y aceptación explícitos de todos los Titulares de Bonos en relación con el pago de los importes correspondientes a la liquidación anticipada, así como en relación con el procedimiento de liquidación.
- (v) Cuando el Fondo no cuente con Participaciones de Préstamo en su poder durante un periodo continuado de seis (6) meses, y los Titulares de Bonos notifiquen a la Sociedad Gestora su intención de no adquirir ninguna Participación del Préstamo Adicional.
- (vi) En la Fecha Final de Vencimiento (13 de abril de 2030).
- (vii) Si no se pudiera reemplazar al Proveedor de los Servicios de Administración en los tres (3) meses siguientes a la notificación de dimisión o cese del Proveedor de los Servicios de Administración.
- (viii) Si en la Fecha de Desembolso Inicial no se cumpliera la condición precedente para la cesión plena e incondicional de la Participación de Préstamo Inicial.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6399160

3

IM MARLAN 2,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

En caso de que se produzca cualquiera de los supuestos de liquidación del Fondo conforme a lo establecido anteriormente, la Sociedad Gestora, que actuará de liquidador, adoptará, por cuenta del Fondo las medidas de liquidación indicadas a continuación:

- (i) Informar a la CNMV y los Titulares de Bonos de la extinción y liquidación del fondo.
- (ii) Empezar todas las medidas necesarias para garantizar la titularidad y el cobro por parte del Fondo de los importes derivados de las Participaciones de Préstamo.
- (iii) Actuar con diligencia y en el más breve plazo posible para enajenar los activos y derechos restantes en el Fondo de la manera que considere más conveniente para los Titulares de Bonos y siguiendo sus instrucciones.
- (iv) Proceder con diligencia y en el más breve plazo posible para cancelar los pasivos pendientes del Fondo con los importes disponibles de la Cuenta de Tesorería según el Orden de Prelación de Pagos.

En todo caso, la Sociedad Gestora, actuando por cuenta y representación del Fondo, no procederá a la extinción del Fondo ni a su baja en los correspondientes registros administrativos hasta haber concluido la liquidación de los activos pendientes del fondo y haber aplicado los importes de la liquidación según el Orden de Prelación de Pagos, con excepción de la reserva adecuada para cubrir los costes de liquidación. En todo caso, la liquidación del Fondo se realizará como muy tarde en la Fecha de Vencimiento Legal.

Extinción

El Fondo se extinguirá por cualquiera de las causas previstas en las letras a), c) y d) del apartado 2 del artículo 23 de la Ley 5/2015.

La Sociedad Gestora formalizará, en el año natural en el que tenga lugar la liquidación del remanente de activos y la distribución de los recursos disponibles o, si la Sociedad Gestora lo juzgara conveniente, en los tres (3) primeros meses del ejercicio siguiente, una declaración que testimonie: (i) la extinción del Fondo y los motivos conducentes a dicha extinción; (ii) el procedimiento de notificación al Titular o, si procede, a los Titulares de Bonos y a la CNMV; y (iii) la distribución de los Recursos Disponibles de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos.



CLASE 8.ª



0N6399161

4

IM MARLAN 2,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(c) Recursos disponibles

En la Fecha de Desembolso, se considerarán Recursos Disponibles los importes procedentes del desembolso del Bono inicial.

Para cada Fecha de Pago, se calcularán los Recursos Disponibles en función de los saldos de efectivo positivos mantenidos en la Cuenta de Tesorería del Fondo en la Fecha de Cálculo del Periodo de Cobro inmediatamente anterior a esa Fecha de Pago, incluyendo:

- (i) La Reserva Operativa y
- (ii) Los importes depositados en la Cuenta de Tesorería debido a un exceso de Bonos Adicionales sobre el Nominal Pendiente de las Participaciones de Préstamo generado en la última emisión de Bonos Adicionales.
- (iii) El importe procedente del cobro de los Préstamos de los que se derivan las Participaciones de Préstamo o de otros importes recibidos por el Fondo que hayan sido ingresados por las Participaciones de Préstamo adquiridas por el Fondo, bien directamente o por reclamación legal, judicial, de daños y perjuicios o de otra índole, y la remuneración de la Cuenta de Tesorería, en su caso. Los ingresos derivados del Precio de Suscripción de Bonos Adicionales solamente se emplearán para abonar el Precio de Compra de Participaciones de Préstamo Adicionales.

(d) Orden de prelación de pagos

En cada Fecha de Pago, se aplicarán los Recursos Disponibles al cumplimiento de las obligaciones de pago siguiendo el orden de prioridad indicado a continuación:

- (i) El pago de los impuestos y Gastos Ordinarios devengados y exigibles, adeudados por el Fondo.
- (ii) El pago de los Gastos Extraordinarios devengados y exigibles, adeudados por el Fondo.
- (iii) La retención de importes para financiar la Reserva Operativa, según las instrucciones formuladas por los Titulares de Bonos.
- (iv) El pago de la Remuneración Ordinaria de los Bonos.
- (v) La amortización de los Bonos hasta que el Nominal Pendiente de dichos Bonos se reduzca a cero.
- (vi) El pago de la Remuneración Extraordinaria de los Bonos.



CLASE 8.ª



0N6399162

5

IM MARLAN 2,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

Otras reglas

En el supuesto de que los Recursos Disponibles no sean suficientes para abonar los importes mencionados en el apartado anterior, de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos establecido se aplicarán las normas siguientes:

- (i) El Fondo satisfará sus obligaciones en el orden establecido y en caso de que concurrieran otros acreedores del mismo rango, de forma proporcional a cada uno.
- (ii) Los importes que queden sin abonar se colocarán, en la siguiente Fecha de Pago, en un orden de prioridad inmediatamente superior al del concepto en cuestión, antes de las cantidades de la misma naturaleza que, en virtud de esta Escritura de Constitución, deban abonarse en dicha Fecha de Pago, pero por detrás del concepto que lo preceda a tenor de la prelación de pagos correspondiente.
- (iii) Los importes adeudados por el Fondo que no hayan sido abonados en sus respectivas Fechas de Pago no devengarán intereses adicionales.

(e) Gestión del fondo

De acuerdo con la normativa legal aplicable los fondos de titulización de activos y las sociedades gestoras de los fondos de titulización, la gestión del Fondo está encomendada de forma exclusiva a Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, quienes a su vez tienen en este cometido su objeto social exclusivo.

Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. es la gestora del Fondo, actividad por la que recibe en cada Fecha de Pago, una comisión periódica que se devengará diariamente desde la constitución del Fondo hasta su extinción y que se pagará trimestralmente en la Fecha de Pago de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre, de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos.

(f) Administrador de los Activos Titulizados

A cambio de los servicios de administración, el Proveedor de los Servicios de Administración estará legitimado a recibir una comisión. La Remuneración de Servicios de Administración se calculará sobre el importe nominal pendiente de las Participaciones de Préstamo, se devengará diariamente y se pagará trimestralmente en la Fecha de Pago correspondiente a los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre, de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos.



0N6399163

CLASE 8.ª

6

IM MARLAN 2,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(g) Remuneración Variable

Los Bonos recibirán, con sujeción a lo establecido en el Orden de Prelación de Pagos, en cualquier Fecha de Pago la remuneración siguiente:

- (i) Remuneración Ordinaria: remuneración variable igual a la menor del interés efectivamente recibido de cada Participación del Préstamo cedida al Fondo como interés del Préstamo, desde la última Fecha de Cálculo y los Recursos Disponibles después de la aplicación de los puntos (i) a (iii) del Orden de Prelación de Pagos.
- (ii) Remuneración Extraordinaria: remuneración variable igual a los Recursos Disponibles después de la aplicación de todos los puntos (i) a (v) del Orden de Prelación de Pagos, cobrados de las Participaciones de Préstamo desde última Fecha de Cálculo.

La Remuneración Ordinaria y la Remuneración Extraordinaria serán exigibles en cada Fecha de Pago de forma proporcional entre todos los Bonos emitidos y no amortizados.

Se define como Fecha de Pago, el 20 de cada mes natural (o, si no fuera Día Hábil, el siguiente Día Hábil).

(h) Normativa Legal

La constitución del Fondo y la emisión de los Bonos con cargo al mismo se lleva a cabo al amparo de lo previsto en la Escritura de Constitución del Fondo así como en la legislación española, y en concreto de acuerdo con el régimen legal previsto en, (i) la 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, (ii) Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, (iii) La Circular 2/2017, 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, (iv) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6399164

7

IM MARLAN 2,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(i) Régimen de tributación

De acuerdo con la Ley 5/2015; el artículo 7.1 h) de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades; el artículo 20, apartado uno, número 18, de la Ley 37/1992, de 28 de diciembre, del Impuesto sobre el Valor Añadido, modificada por la Ley 28/2014, de 27 de noviembre; el artículo 61, apartado k, del Real Decreto 634/2015, del 10 de julio, por el que se aprueba el Reglamento del Impuesto sobre Sociedades, las características del sistema fiscal del Fondo son las siguientes:

- (i) La constitución del Fondo está exenta del concepto "operaciones societarias" del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados.
- (ii) La emisión de Bonos está exenta del Impuesto sobre el Valor Añadido y del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados.
- (iii) El Fondo está sujeto a impuestos sobre beneficios, determinándose la base imponible de conformidad con lo dispuesto en el Título IV de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, y continúa aplicando el tipo general vigente en cada momento, que actualmente está fijado en un 25%.
- (iv) Los servicios de gestión que la Sociedad Gestora presta al Fondo están exentos del Impuesto sobre el Valor Añadido.
- (v) En cuanto a la rentabilidad de las Participaciones de Préstamo u otros derechos que constituyan ingresos del Fondo, no existe obligación de aplicar retenciones o cargos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades.
- (vi) La transmisión al fondo de las Participaciones de Préstamo es una operación sujeta y exenta del IVA, de acuerdo con lo dispuesto en el Art. 20.1, 18º, e) de la Ley del IVA.

(2) Bases de Presentación

(a) Imagen Fiel

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 2018. Estas cuentas, serán aprobadas por el mismo órgano, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6399165

8

IM MARLAN 2,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

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.05.4, S.05.5 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06 que se recogen como Anexo I.

Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2018, han sido formuladas al objeto de cumplir con las obligaciones de verificación y publicidad de la información contable contenida en la escritura de constitución del Fondo.

Con fecha 14 de marzo de 2019, las Cuentas Anuales del ejercicio han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora y se someterán a la aprobación del mismo, estimándose que serán aprobadas sin cambios significativos.

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 los estados financieros

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

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

(c) 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.



CLASE 8.ª



0N6399166

9

IM MARLAN 2,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(d) 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.

(e) Principios contables no obligatorios

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

(3) Principios Contables y Normas de Valoración

Las Cuentas Anuales han sido formuladas siguiendo los principios y normas de valoración contenidas en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en vigor.

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

(a) Empresa en funcionamiento

El Consejo de Administración de 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.



0N6399167

CLASE 8.<sup>a</sup>

10

IM MARLAN 2,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(d) Activos dudosos

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

(e) Gastos de constitución y de emisión de Bonos

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

(f) 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.

Los activos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros solo se dan de baja de dicho balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

(g) 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 8.<sup>a</sup>



0N6399168

11

IM MARLAN 2,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(h) 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.

(i) Débitos y partidas a 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.

No obstante, 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.



CLASE 8.ª



0N6399169

12

IM MARLAN 2,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

*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.

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.

(j) 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.



ON6399170

CLASE 8.<sup>a</sup>

13

IM MARLAN 2,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(k) 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.

(l) 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.

(m) 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.

(n) Activos Titulizados

El Fondo estará legitimado a recibir los importes cobrados, ya sean principal, intereses o comisiones, en virtud de cada Préstamo del que se deriven las Participaciones de Préstamo adquiridas, en un porcentaje equivalente a la participación de cada Préstamo cedida al Fondo.

De igual modo, el Fondo adquirirá, en la proporción adquirida del Préstamo, los derechos accesorios y acciones derivados de los Préstamos, a los que estaba legitimada Banca March.

(o) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. A 31 de diciembre de 2018, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

(p) Compensación de saldos

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



0N6399171

CLASE 8.ª

14

IM MARLAN 2,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(q) Estado de Flujos de Efectivo

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

- *Flujos de efectivo*: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- *Actividades de explotación*: son aquellas que constituyen la principal fuente de los ingresos ordinarios del Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- *Actividades de inversión y financiación*: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, así como aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los activos y pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

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

(r) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

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

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

- a) Los ingresos y gastos que, según lo requerido por las normas de valoración, deban imputarse directamente al pasivo del balance.
- b) Las transferencias realizadas, en su caso, a la cuenta de pérdidas y ganancias, según lo dispuesto en las normas de valoración adoptadas.
- c) El efecto impositivo correspondiente, en su caso, a los apartados b) y c) anteriores.
- d) El importe neto repercutido en el periodo a las cuentas correspondientes de pasivo, de forma que el total de ingresos y gastos reconocidos sea nulo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6399172

15

IM MARLAN 2,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(4) Errores y Cambios en las Estimaciones Contables

Durante el ejercicio 2018 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) Riesgos asociados a instrumentos financieros

Las actividades del Fondo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de concentración, riesgo de crédito y riesgo de reinversión. La Sociedad Gestora los identifica, mide y hace un seguimiento continuo de los mismos de conformidad con lo establecido en la Escritura de Constitución.

Riesgo de concentración

La exposición al riesgo surge por la concentración de la exposición a cada uno de los deudores. El saldo de cada deudor a 31 de diciembre de 2018 se presenta en el Estado S.05.1 (Cuadro F) del Anexo de la memoria.

Riesgo de crédito

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

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

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre del ejercicio 2018 y 2017:

	<u>Miles de euros</u> <u>31.12.2018</u>	<u>Miles de euros</u> <u>31.12.2017</u>
Activos titulizados	26.031	19.527
Otros activos financieros	17	12
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	110	92
Total Riesgo	<u>26.158</u>	<u>19.631</u>



0N6399173

CLASE 8.<sup>a</sup>

16

IM MARLAN 2,  
FONDO DE TITULIZACION

## Memoria de Cuentas Anuales

(6) Activos financieros

Este epígrafe recoge principalmente las Participaciones de Préstamo adquiridas. Dichas participaciones se derivan del Préstamo Inicial y de Préstamos originados por Banca March de los que se derivan participaciones cedidas al Fondo.

Con fecha 6 de abril de 2017, se produjo la primera cesión de los Activos Titulizados, por un importe nominal de 6.500 miles de euros.

	Miles de euros			Miles de euros		
	2018			2017		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Activos titulizados						
Préstamos a empresas	-	26.000	26.000	-	19.500	19.500
Otros	-	-	-	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	31	-	31	27	-	27
Otros activos financieros	-	17	17	-	12	12
	<u>31</u>	<u>26.017</u>	<u>26.048</u>	<u>27</u>	<u>19.512</u>	<u>19.539</u>

El detalle de este epígrafe, a cierre del ejercicio 2018 y 2017 es el siguiente:

El detalle y movimiento de los Activos Titulizados para el ejercicio 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles euros	Miles de euros
	31.12.2018	31.12.2017
Saldo inicial	19.500	-
Adquisición de Activos Titulizados	6.500	19.500
Amortización ordinaria	-	-
Amortización anticipada	-	-
Amortizaciones previamente impagadas	-	-
Activos titulizados dados de baja por adjudicación/dación de bienes	-	-
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	-	-
Recompra	-	-
Saldo final cierre del ejercicio	<u>26.000</u>	<u>19.500</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6399174

17

IM MARLAN 2,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

Durante el ejercicio 2018 se ha procedido a la compra de Activos financieros con el siguiente detalle:

- Compra, el 29 de Junio de 2018 de un 13,0% de un préstamo sindicado con un importe nominal pendiente de 50.000.000 por valor de 6.500.000€

Durante el ejercicio 2017 se procedió a la compra de Activos Financieros con el siguiente detalle:

- Compra, el 6 de Abril de 2017 de un 10,5% de un préstamo sindicado con un importe nominal pendiente de 61.500.000 por valor de 6.500.000€
- Compra, el 18 de Abril de 2017 de un 11,5% de un préstamo sindicado con un importe nominal pendiente de 56.500.000 por valor de 6.500.000€
- Compra, el 27 de Julio de 2017 de un 11,5% de un préstamo sindicado con un importe nominal pendiente de 56.500.000 por valor de 6.500.000€

Durante el ejercicio 2018 se ha devengado intereses implícitos por los Activos Titulizados por importe de 713 miles de euros (381 miles de euros en 2017), de los cuales 31 miles de euros se encuentran devengados pendientes de vencimiento (27 miles de euros en 2017).

Las características principales de la cartera a cierre del ejercicio 2018 y 2017 son las siguientes:

	31.12.2018	31.12.2017
Tasa de amortización anticipada	-	-
Tipo de descuento medio de la cartera:	3,05 %	3,13 %
Tipo descuento máximo de la cartera:	3,4 %	3,4 %
Tipo de descuento mínimo de la cartera:	2,75 %	2,75 %

Los vencimientos estimados de los activos titulizados a cierre de 2018 es el siguiente:

	Miles de euros						
	2019	2020	2021	2022	2023	2024-2027	Resto
Por principal	-	-	-	-	6.500	19.500	-
Por intereses implícitos	804	806	804	804	804	1.705	-
Total	804	806	804	804	7.304	21.205	-



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6399175

18

IM MARLAN 2,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

Los vencimientos estimados de los activos titulizados a cierre de 2017 era el siguiente:

	Miles de euros						
	2018	2019	2020	2021	2022	2023-2026	Resto
Por principal	-	-	-	-	-	6.500	13.000
Por intereses implícitos	619	619	621	619	619	1.935	111
Total	619	619	621	619	619	8.435	13.112

Al 31 de diciembre de 2018 la cartera de Participaciones de Préstamo cedidas al Fondo contaba con las siguientes características:

	Importe del Préstamo	Importe de la participación del Préstamo	Fecha de compra	Fecha de vencimiento
Préstamo 5	61.500	6.500	06/04/2017	19/12/2023
Préstamo 7	56.500	6.500	18/04/2017	18/04/2027
Préstamo 8	56.500	6.500	27/07/2017	27/07/2027
Préstamo 9	50.000	6.500	29/06/2018	29/06/2025

(7) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

El detalle de este epígrafe del activo de los balances a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	Miles de euros 31.12.2018	Miles de euros 31.12.2017
Tesorería	110	92
Otros activos líquidos equivalentes	-	-
	110	92

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 este epígrafe se compone del saldo depositado en la cuenta abierta en Banca March (Cuenta de Tesorería).

Las cantidades depositadas en la Cuenta de Tesorería no devengarán interés alguno a favor del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON63991.76

19

IM MARLAN 2,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(8) Pasivos Financieros

	Miles de euros			Miles de euros		
	31.12.2018			31.12.2017		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos						
Series no subordinadas	-	26.200	26.200	-	19.700	19.700
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	(150)	(150)	-	(150)	(150)
Intereses y gastos devengados no vencidos	16	-	16	16	-	16
Otros pasivos financieros	60	-	60	42	-	42
	<u>76</u>	<u>26.050</u>	<u>26.126</u>	<u>58</u>	<u>19.550</u>	<u>19.608</u>

Los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

(a) Obligaciones y otros valores emitidos

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo y con cargo al mismo, procedió en la Fecha de Constitución del Fondo, a la emisión una serie de Bonos de titulización, cuyas características se muestran a continuación:

	Serie 20170406
Número de Bonos	67
Valor Nominal	100.000 €
Balance Total	6.700.000 €
Frecuencia Pago de interés	Mensual
Frecuencia Pago de principal	Mensual
Fechas de pago	20 de cada mes natural (si no fuera día hábil, el siguiente día hábil)
Fecha de inicio del devengo de intereses	06/04/2017
Primera Fecha de Pago	20/05/2017
Vencimiento Legal	01/01/2030
Cupón	Variable
Índice de Referencia	N/A
Margen	N/A
Calificación inicial Moody's	N/A

	Serie 20170418
Número de Bonos	132
Valor Nominal	100.000 €
Balance Total	13.200.000 €
Frecuencia Pago de interés	Mensual
Frecuencia Pago de principal	Mensual
Fechas de pago	20 de cada mes natural (si no fuera día hábil, el siguiente día hábil)
Fecha de inicio del devengo de intereses	18/04/2017
Primera Fecha de Pago	20/05/2017
Vencimiento Legal	01/01/2030
Cupón	Variable
Índice de Referencia	N/A
Margen	N/A
Calificación inicial Moody's	N/A



0N6399177

CLASE 8.<sup>a</sup>

20

IM MARLAN 2,  
FONDO DE TITULIZACION

## Memoria de Cuentas Anuales

	Serie 20170727
Número de Bonos	197
Valor Nominal	100.000 €
Balance Total	19.700.000 €
Frecuencia Pago de interés	Mensual
Frecuencia Pago de principal	Mensual
Fechas de pago	20 de cada mes natural (si no fuera día hábil, el siguiente día hábil)
Fecha de inicio del devengo de intereses	27/07/2017
Primera Fecha de Pago	20/08/2017
Vencimiento Legal	13/04/2032
Cupón	Variable
Índice de Referencia	N/A
Margen	N/A
Calificación inicial Moody's	N/A

Al 31 de diciembre de 2018, las características de la serie 20180629 son las siguientes:

	Serie 20180629
Número de Bonos	262
Valor Nominal	100.000 €
Balance Total	26.200.000 €
Frecuencia Pago de interés	Mensual
Frecuencia Pago de principal	Mensual
Fechas de pago	20 de cada mes natural (si no fuera día hábil, el siguiente día hábil)
Fecha de inicio del devengo de intereses	29/06/2018
Primera Fecha de Pago	20/07/2018
Vencimiento Legal	13/04/2032
Cupón	Variable
Índice de Referencia	N/A
Margen	N/A
Calificación inicial Moody's	N/A

Para cada Fecha de Pago, el "Importe de Amortización" se define como el menor de (i) las amortizaciones abonadas sobre las Participaciones de Préstamo desde la última Fecha de Cálculo más el exceso (de haberlo) del Nominal Pendiente de los Bonos Adicionales sobre el Nominal Pendiente de las Participaciones de Préstamo en la última emisión de Bonos Adicionales y (ii) los Recursos Disponibles restantes tras la aplicación de los puntos (i) a (iv) del Orden de Prelación de Pagos, hasta que el Nominal Pendiente de los Bonos se reduzca a cero.



0N6399178

CLASE 8.<sup>a</sup>

21

IM MARLAN 2,  
FONDO DE TITULIZACION

## Memoria de Cuentas Anuales

El movimiento de los bonos durante el ejercicio 2018 y 2017 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	Miles de euros
Saldo inicial	19.700	6.700
Nuevas emisiones	6.500	13.000
Amortizaciones	-	-
Saldo final	26.200	19.700

Durante el ejercicio 2018, se han devengado intereses y cargas asimiladas por un importe de 587 miles de euros registrados en "Obligaciones y otros valores emitidos" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (311 miles de euros en 2017), encontrándose pendientes de vencimiento 16 miles de euros encontrándose registrados en "Intereses y gastos devengados no vencidos" en el epígrafe de "Obligaciones y otros valores emitidos" del pasivo corriente (16 miles de euros en 2017).

La estimación de los vencimientos futuros de los Bonos a 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

		VENCIMIENTOS (AÑOS)						
PASIVOS FINANCIEROS		2019	2020	2021	2022	2023	2024-2027	Resto
Serie 20180629	Amortización	-	-	-	-	6.500	19.700	-
Serie 20180629	Intereses	506	507	506	506	506	1.138	-
	Total	506	507	506	506	7.006	20.838	-

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

		VENCIMIENTOS (AÑOS)						
PASIVOS FINANCIEROS		2018	2019	2020	2021	2022	2023-2027	Resto
Serie 20170727	Amortización	-	-	-	-	-	19.500	-
Serie 20170727	Intereses	522	522	523	522	522	1.684	-
	Total	522	522	523	522	522	21.184	-



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6399179

22

IM MARLAN 2,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(9) Ajustes por Periodificación de Pasivo

La composición de este epígrafe del balance de situación a 31 diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	Miles de euros	Miles de euros
	31.12.2018	31.12.2017
Comisiones		
Comisión Sociedad Gestora	2	-
Comisión administrador	2	1
Comisión agente financiero/ pagos	-	-
Otras comisiones	11	11
Otros	17	11
Total	32	23

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo - cuentas correctoras de repercusión de pérdidas a cierre del ejercicio 2018 ha sido el siguiente:

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración y Agente financiero	Comisión Variable	Otros
Saldos a 31 de diciembre de 2017	-	1	-	11
Correcciones de valor	-	-	-	-
Importes devengados durante el ejercicio 2018	52	57	3	14
Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-	-	-
Pagos realizados por Fecha de Pago:				
20/01/2018	-	-	-	-
20/02/2018	-	-	-	-
20/03/2018	(3)	(12)	(3)	(3)
20/04/2018	-	-	-	-
20/05/2018	-	-	-	-
20/06/2018	(4)	(12)	-	(5)
20/07/2018	-	-	-	-
22/08/2018	-	-	-	(1)
20/09/2018	(5)	(16)	-	(7)
20/10/2018	-	-	-	(1)
21/11/2018	-	-	-	-
20/12/2018	(38)	(16)	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2018	2	2	-	11
Correcciones de valor				



0N6399180

CLASE 8.<sup>a</sup>

23

IM MARLAN 2,  
FONDO DE TITULIZACION

## Memoria de Cuentas Anuales

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo - cuentas correctoras de repercusión de pérdidas a cierre del ejercicio 2017 fue el siguiente:

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración y Agente financiero	Comisión Variable	Otros
Saldos a 6 de abril de 2017	-	-	-	-
Correcciones de valor	-	-	-	-
Importes devengados durante el ejercicio 2017	37	28	-	24
Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-	-	-
Pagos realizados por Fecha de Pago:				
20/05/2017	-	-	-	-
20/06/2017	(2)	(6)	-	(6)
20/07/2017	-	-	-	-
22/08/2017	-	-	-	(1)
20/09/2017	(3)	(10)	-	(5)
20/10/2017	-	-	-	(1)
21/11/2017	-	-	-	-
20/12/2017	(32)	(11)	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2017	-	1	-	11
Correcciones de valor	-	-	-	-

(10) Liquidaciones Intermedias

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos producidas durante el ejercicio 2018 es el siguiente:

<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>	Miles de euros	
	2018	2017
<u>Activos titulizados clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	-	-
Cobros por amortizaciones anticipadas	-	-
Cobros por intereses ordinarios	709	354
Cobros por intereses previamente impagados	-	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	-	-
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
Pagos por adquisición de Activos titulizados	(6.500)	(19.500)
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>		
<u>Serie 20170406</u>		
Cobros por emisión de valores de titulización	-	6.700
Pagos por amortización ordinaria (Serie 20170406)	-	(6.700)
Pagos por intereses ordinarios (Serie 20170406)	-	-



0N6399181

CLASE 8.<sup>a</sup>

25

IM MARLAN 2,  
FONDO DE TITULIZACION

## Memoria de Cuentas Anuales

Serie 20170418

Cobros por emisión de valores de titulización	-	13.200
Pagos por amortización ordinaria (Serie 20170418)	-	(13.200)
Pagos por intereses ordinarios (Serie 20170418)	-	(75)

Serie 20170727

Cobros por emisión de valores de titulización	-	19.700
Pagos por amortización ordinaria (Serie 20170727)	(19.700)	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie 20170727)	(270)	(220)

Serie 20180629

Cobros por emisión de valores de titulización	26.200	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie 20180629)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie 20180629)	(317)	-

Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-
Otros pagos del período	(123)	(209)

A continuación se recoge una comparativa entre las tasas e hipótesis de los activos y pasivos en el momento inicial y el momento actual:

	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
Descuento medio de la cartera	3,13%	3,13%
Tasa de amortización anticipada de la cartera	0%	0%
Tasa de fallidos de la cartera	0%	0%
Tasa de recuperación de fallidos de la cartera	0%	0%
Tasa de morosidad de la cartera	0%	0%
Vida media de los activos (meses)	99	99
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	13/04/2032	13/04/2032

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se cumple ningún supuesto que suponga la amortización anticipada de la cartera. Por tanto, suponemos que los Bonos se amortizarán en la fecha de amortización pactada.



0N6399182

CLASE 8.<sup>a</sup>

26

IM MARLAN 2,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

El Fondo no ha presentado impagos en ninguno de los Bonos durante los ejercicios 2018 y 2017. Asimismo, el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de la serie durante los ejercicios 2018 y 2017 ni ha abonado ningún concepto Comisión Variable a los Cedentes.

(12) 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.

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.

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.

(13) Otra Información

El auditor de cuentas de la Sociedad es KPMG Auditores, S.L. Los honorarios de auditoría correspondientes a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 han ascendido a 4 miles de euros, con independencia del momento de su facturación.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a sus proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un plazo superior al plazo legal de pago.

(14) Información sobre Medio Ambiente

Los Administradores de la Sociedad Gestora consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de la actividad del Fondo, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Fondo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(15) Hechos Posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio 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.<sup>a</sup>**



0N6399183

ANEXO I

Denominación Fondo: IM MARLAN 2

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2018

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCA MARCH

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Ratios (%)	Situación actual 31/12/2018			Situación cierre anual anterior 31/12/2017			Hipótesis iniciales folio/escritura						
	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido	Tasa de recuperación fallidos/escritura				
	0	0400	0420	0	1400	0	1440	0	2400				
Participaciones hipotecarias	0380	0400	0420	0	1400	0	1440	0	2380	2400	2420	0	2440
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	0401	0421	1381	1401	1421	1441		2381	2401	2421		2441
Préstamos hipotecarios	0382	0402	0422	1382	1402	1422	1442		2382	2402	2422		2442
Cédulas hipotecarias	0383	0403	0423	1383	1403	1423	1443		2383	2403	2423		2443
Préstamos a promotores	0384	0404	0424	1384	1404	1424	1444		2384	2404	2424		2444
Préstamos a PYMES	0385	0405	0425	1385	1405	1425	1445		2385	2405	2425		2445
Préstamos a empresas	0386	0406	0426	1386	1406	1426	1446		2386	2406	2426		2446
Préstamos corporativos	0387	0407	0427	1387	1407	1427	1447		2387	2407	2427		2447
Cédulas territoriales	0388	0408	0428	1388	1408	1428	1448		2388	2408	2428		2448
Bonos de tesorería	0389	0409	0429	1389	1409	1429	1449		2389	2409	2429		2449
Deuda subordinada	0390	0410	0430	1390	1410	1430	1450		2390	2410	2430		2450
Créditos AAPP	0391	0411	0431	1391	1411	1431	1451		2391	2411	2431		2451
Préstamos consumo	0392	0412	0432	1392	1412	1432	1452		2392	2412	2432		2452
Préstamos automoción	0393	0413	0433	1393	1413	1433	1453		2393	2413	2433		2453
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0394	0414	0434	1394	1414	1434	1454		2394	2414	2434		2454
Cuentas a cobrar	0395	0415	0435	1395	1415	1435	1455		2395	2415	2435		2455
Derechos de crédito futuros	0396	0416	0436	1396	1416	1436	1456		2396	2416	2436		2456
Bonos de titulización	0397	0417	0437	1397	1417	1437	1457		2397	2417	2437		2457
Cédulas internacionalización	0398	0418	0438	1398	1418	1438	1458		2398	2418	2438		2458
Otros	0399	0419	0439	1399	1419	1439	1459		2399	2419	2439		2459



0N6399184

Denominación Fondo: IM MARLAN 2

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/1/2018

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCA MARCH

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impagados (miles de euros)	Nº de activos			Importe impagado				Principal pendiente no vencido			Otros importes			Deuda Total		
	Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total	Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total	Principal pendiente no vencido	Otros importes	Deuda Total	Valor garantía	Valor Garantía con Tasación > 2 años	% Deuda / % Tasación		
Hasta 1 mes	0 0467	0 0474	0 0481	0 0488	0 0495	0 0502	0 0509	0 0510	0 0511	0 0512	0 0513	0 0514	0 0515	0 0516		
De 1 a 3 meses	0 0468	0 0475	0 0482	0 0489	0 0496	0 0503	0 0510	0 0511	0 0512	0 0513	0 0514	0 0515	0 0516	0 0517		
De 3 a 6 meses	0 0469	0 0476	0 0483	0 0490	0 0497	0 0504	0 0511	0 0512	0 0513	0 0514	0 0515	0 0516	0 0517	0 0518		
De 6 a 9 meses	0 0470	0 0477	0 0484	0 0491	0 0498	0 0505	0 0512	0 0513	0 0514	0 0515	0 0516	0 0517	0 0518	0 0519		
De 9 a 12 meses	0 0471	0 0478	0 0485	0 0492	0 0499	0 0506	0 0513	0 0514	0 0515	0 0516	0 0517	0 0518	0 0519	0 0520		
Más de 12 meses	0 0472	0 0479	0 0486	0 0493	0 0500	0 0507	0 0514	0 0515	0 0516	0 0517	0 0518	0 0519	0 0520	0 0521		
Total	0 0473	0 0480	0 0487	0 0494	0 0501	0 0508	0 0515	0 0516	0 0517	0 0518	0 0519	0 0520	0 0521	0 0522		

Impagados con garantía real (miles de euros)	Nº de activos			Importe impagado				Principal pendiente no vencido			Otros importes			Deuda Total			% Deuda / % Tasación
	Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total	Principal pendiente no vencido	Otros importes	Deuda Total	Valor garantía	Valor Garantía con Tasación > 2 años	% Deuda / % Tasación							
Hasta 1 mes	0 0522	0 0529	0 0536	0 0543	0 0550	0 0557	0 0564	0 0571	0 0578	0 0584	0 0585	0 0586	0 0587	0 0588			
De 1 a 3 meses	0 0523	0 0530	0 0537	0 0544	0 0551	0 0558	0 0565	0 0572	0 0579	0 0585	0 0586	0 0587	0 0588	0 0589			
De 3 a 6 meses	0 0524	0 0531	0 0538	0 0545	0 0552	0 0559	0 0566	0 0573	0 0580	0 0586	0 0587	0 0588	0 0589	0 0590			
De 6 a 9 meses	0 0525	0 0532	0 0539	0 0546	0 0553	0 0560	0 0567	0 0574	0 0581	0 0587	0 0588	0 0589	0 0590	0 0591			
De 9 a 12 meses	0 0526	0 0533	0 0540	0 0547	0 0554	0 0561	0 0568	0 0575	0 0582	0 0588	0 0589	0 0590	0 0591	0 0592			
Más de 12 meses	0 0527	0 0534	0 0541	0 0548	0 0555	0 0562	0 0569	0 0576	0 0583	0 0589	0 0590	0 0591	0 0592	0 0593			
Total	0 0528	0 0535	0 0542	0 0549	0 0556	0 0563	0 0570	0 0577	0 0584	0 0590	0 0591	0 0592	0 0593	0 0594			



0N6399185



CN6399186

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

IM MARLAN 2

S.05.1
Denominación Fondo: IM MARLAN 2
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2018
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCA MARCH

## INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

## CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2018		Situación cierre anual anterior 31/12/2017		Situación inicial 11/04/2017	
Inferior a 1 año	0600	0	1600	0	2600	0
Entre 1 y 2 años	0601	0	1601	0	2601	0
Entre 2 y 3 años	0602	0	1602	0	2602	0
Entre 3 y 4 años	0603	0	1603	0	2603	0
Entre 4 y 5 años	0604	6.500	1604	0	2604	0
Entre 5 y 10 años	0605	19.500	1605	19.500	2605	6.500
Superior a 10 años	0606	0	1606	0	2606	0
<b>Total</b>	<b>0607</b>	<b>26.000</b>	<b>1607</b>	<b>19.500</b>	<b>2607</b>	<b>6.500</b>
Vida residual media ponderada (años)	0608	7,10	1608	8,31	2608	0

Antigüedad	Situación actual 31/12/2018			Situación cierre anual anterior 31/12/2017			Situación inicial 11/04/2017		
Antigüedad media ponderada (años)	0609	1,40	1609	0,69	2609	0,33			

Denominación Fondo: IM MARLAN 2	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2018	
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCA MARCH	

CLASE 8<sup>a</sup>

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

**CUADRO D**

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2018		Situación cierre anual anterior 31/12/2017		Situación inicial 11/04/2017	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
0% - 40%	0620	0 0630	0 1620	0 1630	0 2620	0 2630
40% - 60%	0621	0 0631	0 1621	0 1631	0 2621	0 2631
60% - 80%	0622	0 0632	0 1622	0 1632	0 2622	0 2632
80% - 100%	0623	0 0633	0 1623	0 1633	0 2623	0 2633
100% - 120%	0624	0 0634	0 1624	0 1634	0 2624	0 2634
120% - 140%	0625	0 0635	0 1625	0 1635	0 2625	0 2635
140% - 160%	0626	0 0636	0 1626	0 1636	0 2626	0 2636
superior al 160%	0627	0 0637	0 1627	0 1637	0 2627	0 2637
Total	0628	0 0638	0 1628	0 1638	0 2628	0 2638
Media ponderada (%)	0639	0 0649	0 1639	0 1649	0 2639	0 2649



0N6399187



0N6399188



CLASE 8.<sup>a</sup>

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

IM MARLAN 2

S.05.1
Denominación Fondo: IM MARLAN 2
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2018
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCA MARCH

#### INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

#### CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2018		Situación cierre anual anterior 31/12/2017		Situación inicial 11/04/2017	
Tipo de interés medio ponderado	0650	3,05	1650	3,13	2650	2,75
Tipo de interés nominal máximo	0651	3,40	1651	3,40	2651	2,75
Tipo de interés nominal mínimo	0652	2,75	1652	2,75	2652	2,75

Denominación Fondo: IM MARLAN 2

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2018

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCA MARCH

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2018		Situación cierre anual anterior 31/12/2017		Situación inicial 11/04/2017	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
Andalucía	0660	0683	1660	1683	2660	2683
Aragón	0661	0684	1661	1684	2661	2684
Asturias	0662	0685	1662	1685	2662	2685
Baleares	0663	0686	1663	1686	2663	2686
Canarias	0664	0687	1664	1687	2664	2687
Cantabria	0665	0688	1665	1688	2665	2688
Castilla-León	0666	0689	1666	1689	2666	2689
Castilla-La Mancha	0667	0690	1667	1690	2667	2690
Cataluña	0668	0691	1668	1691	2668	2691
Ceuta	0669	0692	1669	1692	2669	2692
Extremadura	0670	0693	1670	1693	2670	2693
Galicia	0671	0694	1671	1694	2671	2694
Madrid	0672	0695	1672	1695	2672	2695
Madrid	4	26.000	3	19.500	1	6.500
Melilla	0673	0696	1673	1696	2673	2696
Murcia	0674	0697	1674	1697	2674	2697
Navarra	0675	0698	1675	1698	2675	2698
La Rioja	0676	0699	1676	1699	2676	2699
Comunidad Valenciana	0677	0700	1677	1700	2677	2700
País Vasco	0678	0701	1678	1701	2678	2701
Total España	0679	0702	1679	1702	2679	2702
Otros países Unión Europea	0680	0703	1680	1703	2680	2703
Resto	0681	0704	1681	1704	2681	2704
Total General	0682	0705	1682	1705	2682	2705
	4	26.000	3	19.500	1	6.500



ON63991.89

CLASE 8<sup>a</sup>

**IM MARLAN 2**

Denominación Fondo: IM MARLAN 2	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2018	
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCA MARCH	

**CLASE 8<sup>a</sup>**

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

**CUADRO G**

Concentración	Situación actual 31/12/2018		Situación cliente anual anterior 31/12/2017		Situación inicial 11/04/2017	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	100	1710	100	2710	
Sector	0711	0	1711	0	2711	0
						2712



0N6399190



Denominación Fondo: IM MARLAN 2  
Denominación del compartimento:  
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T., S.A.  
Estados agregados: NO  
Periodo de la declaración: 31/12/2018  
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

CLASE 8<sup>a</sup>

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

Serie	Denominación Serie		Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses			Serie de vencimiento Intereses en el período	Principal pendiente		Total Pendiente	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas
	Denominación Serie	Grado de subordinación				Intereses Acumulados	Intereses Impagados	Intereses no vencido		Principal impagado			
230010120001	Serie 20170406	NS	0731	0732	0733	0734	0735	0742	0736	0737	0738	0739	
230010120002	Serie 20170418	NS						NO					
230010120003	Serie 20170727	NS						NO					
230010120004	Serie 20180629	NS				15		NO	26.200		26.215	-150	
Total						0740	15	0741	0743	26.200	0745	0746	-150



Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	Situación actual 31/12/2018		Situación cliente anual anterior 31/12/2017		Situación inicial 11/04/2017	
	0747	0	0748	0	0749	0

0N6399192

Denominación Fondo: IM MARLAN 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: 31/12/2018	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

CLASE 8<sup>a</sup>

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

Serie	Denominación serie (miles de euros)	Situación actual 31/12/2018				Situación período comparativo anterior 31/12/2017			
		Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses	
		Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados
230010120001	Serie 20170406	0	0	0	0	1750	1751	1752	1753
230010120002	Serie 20170418	0	0	0	75	0	0	0	0
230010120003	Serie 20170727	0	19.700	0	490	0	0	178	220
230010120004	Serie 20180629	0	0	257	317	0	0	0	0
<b>Total</b>		<b>0754</b>	<b>19.700</b>	<b>0756</b>	<b>882</b>	<b>1754</b>	<b>1755</b>	<b>1756</b>	<b>1757</b>



0N6399193

**IM MARLAN 2**

Denominación Fondo: IM MARLAN 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: 31/12/2018	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

**CLASE 8<sup>a</sup>**

**INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS**

**CUADRO D**

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (C)	Calificación		
				Situación actual 31/12/2018	Situación cierre anual anterior 31/12/2017	Situación inicial 11/04/2017
		0760	0761	0762	0763	0764



0N6399194

Denominación Fondo: IM MARLAN 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: 31/12/2018	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

**CLASE 8<sup>a</sup>**

**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 31/12/2018			Principal pendiente		Situación inicial 11/04/2017
	0765	1765	0	Situación cierre anual anterior 31/12/2017	0	
Interior a 1 año	0765	1765	0	0	0	0
Entre 1 y 2 años	0766	1766	0	0	0	0
Entre 2 y 3 años	0767	1767	0	0	0	0
Entre 3 y 4 años	0768	1768	0	0	0	0
Entre 4 y 5 años	0769	1769	0	0	0	0
Entre 5 y 10 años	0770	1770	0	0	0	0
Superior a 10 años	0771	1771	26.200	19.700	19.900	19.900
<b>Total</b>	<b>0772</b>	<b>1772</b>	<b>26.200</b>	<b>19.700</b>	<b>19.900</b>	<b>19.900</b>
Vida residual media ponderada (años)	0773	1773	13,29	983,65	2773	10,75



ON6399195

Denominación Fondo: IM MARLAN 2

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2018

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las mejores crediticias del Fondo		Situación actual 31/12/2018		Situación cierre anual anterior 31/12/2017		Situación inicial 11/04/2017	
1	Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	50	1775	0	2775	
1.1	Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	50	1776	50	2776	
1.2	Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	0,19	1777	0	2777	
1.3	Denominación de la contrapartida	0778	IM MARLAN 2	1778	0	2778	
1.4	Rating de la contrapartida	0779		1779	0	2779	
1.5	Rating requerido de la contrapartida	0780		1780	0	2780	
2	Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros)	0781		1781	0	2781	
2.1	Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782		1782	0	2782	
2.2	Denominación de la contrapartida	0783		1783	0	2783	
2.3	Rating de la contrapartida	0784		1784	0	2784	
2.4	Rating requerido de la contrapartida	0785		1785	0	2785	
3	Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786		1786	0	2786	
3.1	Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787		1787	0	2787	
3.2	Denominación de la entidad avalista	0788		1788	0	2788	
3.3	Rating del avalista	0789		1789	0	2789	
3.4	Rating requerido del avalista	0790		1790	0	2790	
4	Subordinación de series (S/N)	0791	N	1791	N	2791	
4.1	Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	100	1792	100	2792	
5	Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0793		1793	0	2793	
5.1	Denominación de la contrapartida	0794		1794	0	2794	
5.2	Rating de la contrapartida	0795		1795	0	2795	
5.3	Rating requerido de la contrapartida	0796		1796	0	2796	



CLASE 8<sup>a</sup>



ON6399196

**IM MARLAN 2**

Denominación Fondo: IM MARLAN 2	S.05.3
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2018	

**CLASE 8<sup>a</sup>**

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

**CUADRO B**

PERMUTAS FINANCIERAS Contrapartida	Periodicidad liquidación	Importe a pagar por el fondo		Tipo de interés anual	Importe a pagar por la contrapartida		Valor razonable (miles de euros)				Otras características	
		Nacional	Nacional		Nacional	Nacional	Situación actual 31/12/2018	Situación cierre anual anterior 31/12/2017	Situación inicial 11/04/2017			
0800	0801	0802	0803	0804	0805	0806	0807	0808	0809	0810	0811	3806
Total												



0N6399197

Denominación Fondo: IM MARLAN 2

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2018

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 31/12/2018	Situación cierre anual anterior 31/12/2017	Situación actual 31/12/2018	Situación cierre anual anterior 31/12/2017	
Prestamos hipotecarios	0811	1811	0829	1829	3829
Cédulas hipotecarias	0812	1812	0830	1830	3830
Prestamos a promotores	0813	1813	0831	1831	3831
Prestamos a PYMES	0814	1814	0832	1832	3832
Prestamos a empresas	0815	1815	0833	1833	3833
Prestamos 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
Prestamos consumo	0821	1821	0839	1839	3839
Prestamos automoción	0822	1822	0840	1840	3840
Cuentas 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 titulación	0826	1826	0844	1844	3844
<b>Total</b>	<b>0827</b>	<b>1827</b>	<b>0845</b>	<b>1845</b>	<b>3845</b>



Denominación Fondo: IM MARLAN 2	S.05.5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2018	

**CLASE 8<sup>a</sup>**

**INFORMACION RELATIVA A COMISIONES**

**CUADRO A**

Comisión	Contrapartida	Importe fijo (miles de euros)	Criterios determinación de la comisión		Máximo (miles de euros)	Mínimo (miles de euros)	Periodicidad pago según folleto / escritura	Condiciones iniciales folleto / escritura emisión	Otras consideraciones
			Base de cálculo	% anual					
Comisión sociedad gestora	0862 InterMoney Titulización, S.G.F.T., S.A.	1862	0	2862	4862	5862	6862	7862	8862
Comisión administrador	0863 BANCA MARCH	1863	0	2863	4863	5863	6863	7863	8863
Comisión del agente financiero/pagos	0864	1864		2864	4864	5864	6864	7864	8864
Otras	0865	1865		2865	4865	5865	6865	7865	8865



ON6399199



IM MARLAN 2

Denominación Fondo: IM MARLAN 2	S.05.5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2018	

CLASE 8<sup>a</sup>

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Determinada diferencia entre cobros y pagos (miles de euros)	Fecha cálculo	Total
0885 Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folleto		
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		



0N6399201



0N6399202

CLASE 8.<sup>a</sup>Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM MARLAN 2

	5.06
Denominación Fondo: IM MARLAN 2	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2018	

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

INFORME DE AUDITOR

INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS DE GESTIÓN DE ACTIVOS Y DE RIESGOS



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6399203

IM MARLAN 2, FT

Informe de Gestión

Ejercicio 2018

### 1. El Fondo de titulización. Antecedentes

**IM MARLAN 2, Fondo de Titulización**, en adelante el “Fondo”, de carácter privado que fue constituido, por InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., ante el notario de Madrid D. Valerio Pérez, con el número de protocolo 807, compuesto por una Participación de Préstamo, por un importe total de 6.500.000 €, que corresponde al Precio de Compra de la Participación del Préstamo Inicial, los gastos iniciales y el importe mínimo inicial de la Reserva Operativa. Dicha Participación de Préstamo fue cedida por Banca March.

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 inscripción en los registros oficiales, por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de los documentos acreditativos y de la Escritura de Constitución tuvo lugar con fecha 11 de abril de 2017.

Con fecha 6 de abril de 2017, se procedió a la emisión inicial de un Título Múltiple por un importe nominal de 6.700.000 €, integrado por 67 bonos de titulización. El valor nominal de cada Bono es de 100.000 €. La Fecha de Desembolso fue el 6 de abril de 2017.

El Fondo constituye un patrimonio separado, abierto por su activo y pasivo, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo, por Participaciones de Préstamo derivadas de préstamos originados por Banca March sujetos a determinados criterios de elegibilidad y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización emitidos en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo es nulo.

El Fondo está regulado conforme a (i) la Escritura de Constitución del Fondo y (ii) 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.



0N6399204

CLASE 8.<sup>a</sup>

2

## 2. Situación actual del Fondo

### 2.1. Principales datos del activo

A 31 de diciembre de 2018 la cartera de Participaciones de Préstamo cedidas al Fondo contaba con las siguientes características:

Préstamo	Importe del Préstamo	Importe de la Participación de Préstamo	Fecha de compra	Fecha de vencimiento
Loan 5	61.500.000 €	6.500.000 €	06/04/2017	19/12/2023
Loan 7	56.500.000 €	6.500.000 €	18/04/2017	18/04/2027
Loan 8	56.500.000 €	6.500.000 €	27/07/2017	27/07/2027
Loan 9	50.000.000€	6.500.000€	29/06/2018	29/06/2025

### 2.2. Principales datos del pasivo

A 31 de diciembre de 2018 las características principales de los Bonos emitidos por el Fondo de Titulización eran las siguientes:

Bonos de titulización	Saldo actual
Serie 20180629	26.200.000€

Durante el 2018, se han emitido los siguientes Bonos por el Fondo de Titulización:

Bonos de Titulización	Saldo emitido	Fecha de emisión
Serie 20180629	26.200.000€	29/06/2018

Hay que tener en cuenta que cada emisión de bono supone la cancelación del anterior, estando viva en cada momento solo una Serie de Bonos.

## 3. Principales riesgos e incertidumbres

### 3.1. Riesgos vinculados a la cartera de activos

La cartera está compuesta de Participaciones de Préstamo. Los préstamos de los que se derivan dichas participaciones, son préstamos corporativos por lo que los riesgos de la cartera son los riesgos de crédito asociados a cada uno de estos préstamos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6399205

### 3.2. Riesgo de contrapartida

La siguiente tabla muestra las entidades que prestan algún servicio financiero al Fondo.

Operación	Contrapartida Actual	Calificación a corto plazo Moody's / S&P / DBRS / Fitch	Calificación a largo plazo Moody's / S&P / DBRS / Fitch
Cuenta Tesorería (Contrato cuenta de Tesorería)	Banca March. S.A	P-2 / - / - / -	A3 / - / - / -
Banco Agente (Contrato de Agency)	Banca March. S.A	P-2 / - / - / -	A3 / - / - / -
Servicer (Contrato de Servicing)	Banca March. S.A	P-2 / - / - / -	A3 / - / - / -

### 4. Evolución del Fondo en el ejercicio 2017

Con fecha 8 de febrero de 2018, se modificaron la Fecha Final de Vencimiento que será el 13 de abril de 2030 y la Fecha de Vencimiento Legal del Fondo que ha pasado a ser el 13 de abril de 2032.

Finalmente, en el mes de junio se realizó una nueva incorporación al activo fondo, tratándose de una Participación de Préstamo de 6.500.000 €. Esta compra adicional se realizó con cargo a la emisión de unos nuevos bonos, previa cancelación de los bonos existentes, siendo el saldo final de los bonos a 31 de diciembre de 26.200.000 euros.

#### 4.1. Morosidad y Siniestros

La tasa de morosidad al cierre del ejercicio 2018 es de cero.

#### 4.2. Rentabilidad de los activos

El tipo medio ponderado de la cartera a cierre del 2018 es de 3,05%.

#### 4.3. Bonos de titulación: pagos realizados e importes pendientes

La siguiente tabla muestra los datos de los pagos de principal e intereses realizados en el ejercicio por el Fondo a los Bonos:

Bonos de Titulación	Saldo emitido	Fecha de emisión	Fecha de cancelación	Saldo a 31/12/2018	Amortización durante 2018	% Amortización	Intereses Pagados 2018
Serie 20170727	19.700.000 €	27/07/2017	29/06/2018	0 €	19.700.000 €	100%	269.953,04 €
Serie 20180629	26.200.000€	29/06/2018	N.A.	26.200.000€	0€	0%	317.075,02€

A 31 de diciembre de 2018, no hay ningún importe pendiente de pago a los Bonos emitidos por el Fondo.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0N6399206

#### **4.4. Otros importes pendientes de pago del Fondo**

A 31 de diciembre de 2018 no existe ningún importe pendiente debido y no pagado.

#### **5. Generación de flujos de caja en 2018.**

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos durante el ejercicio 2017 han ascendido a 709.330,56 euros, siendo todo 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 15.2 de la Escritura de Constitución) se han aplicado siguiendo las condiciones establecidas en la Escritura de Constitución (Orden de Prelación de Pagos, Apartado 15.3 de la Escritura de Constitución).

#### **6. Riesgos y mecanismos de cobertura: mejora 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 riesgo de crédito de los préstamos de los cuales derivan las Participaciones de Préstamo.

##### **6.2. Evolución de la mejora de crédito durante el ejercicio. Situación a cierre comparada con situación inicial.**

No existen mejoras de crédito en el Fondo.

##### **6.3. Triggers del Fondo.**

No existen Triggers en el Fondo.

#### **7. Perspectivas del Fondo**

##### **7.1. Liquidación y extinción del Fondo**

El Fondo se extinguirá cuando se amorticen íntegramente las Participaciones de Préstamo, siendo la Fecha de Vencimiento Legal del Fondo el 13 de abril de 2032.

Suponiendo una evolución similar del Fondo a la del ejercicio 2018, durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en la Estipulación 4.1 de la Escritura.

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

##### **7.2. Hechos posteriores al cierre**

No se han producido hechos posteriores al cierre del ejercicio 2018.

Denominación Fondo: IM MARLAN 2

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2018

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 31/12/2018	Situación cierre anual anterior 31/12/2017	Situación actual 31/12/2018	Situación cierre anual anterior 31/12/2017	Última Fecha Pago	
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000	3 7002	0 7003	0 7006	0 7009	0 7012	0 7015	0
2. Activos Morosos por otras razones			7004	0 7007	0 7010	0 7013	0 7016	0
Total Morosos			7005	0 7008	0 7011	0 7014	0 7017	0
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019	12 7020	0 7021	0 7024	0 7027	0 7030	0 7033	0
4. Activos Fallidos por otras razones			7022	0 7025	0 7028	0 7031	0 7034	0
Total Fallidos			7023	0 7026	0 7029	0 7032	0 7035	0
<b>Otras ratios relevantes</b>								
	Situación actual 31/12/2018		Ratio		Situación cierre anual anterior 31/12/2017			Ref. Folleto
Dotación del Fondo de Reserva	0850	100	1850	0	2850	100	3850	
* Que el SNP no fallidos sea igual o mayor al 10% Saldo Inicial	0851	400	1851	300	2851	400	3851	
	0852	0	1852	0	2852	0	3852	
	0853	0	1853	0	2853	0	3853	



0N6399207

Denominación Fondo: IM MARLAN 2	S.05.4
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2018	

CLASE 8<sup>a</sup>

**INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO**

**CUADRO B**

TRIGGERS	Limite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folio
Amortización secuencial: series	0854	0858	1858	2858
Diferimiento/postergamiento intereses: series	0855	0859	1859	2859
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2860
OTROS TRIGGERS	0857	0861	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 S05.4 cuadros A y B.



ON6399208

## DILIGENCIA DE FIRMA

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM MARLAN 2, Fondo de Titulización, en fecha 14 de marzo de 2019, 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 C.N.M.V, del artículo 37 del Código de Comercio y demás normativa aplicable, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión de dicho Fondo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 extendidas en un ejemplar, en papel timbrado del Estado, numerado correlativamente e impreso por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Cuentas anuales	Del 0N6399153 al 0N6399202
Informe de Gestión	Del 0N6399203 al 0N6399208

### **Firmantes**

\_\_\_\_\_  
D. José Antonio Trujillo del Valle

\_\_\_\_\_  
D<sup>a</sup>. Carmen Barrenechea

\_\_\_\_\_  
D. Rafael Bunzl Csonka

\_\_\_\_\_  
D. Iñigo Trincado Boville

\_\_\_\_\_  
D. Manuel González Escudero