

**IM BCC Cajamar PYME 2,
Fondo de Titulización**

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2019
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los titulares de los valores de IM BCC Cajamar PYME 2, Fondo de Titulización por encargo de los administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (Sociedad gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de IM BCC Cajamar PYME 2, Fondo de Titulización (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, 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 2019, 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.

Cuestiones clave de la auditoría

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

| Cuestiones clave de la auditoría | Modo en el que se han tratado en la auditoría |
|---|--|
| <p data-bbox="255 488 837 548">Cumplimiento normativo del Folleto de emisión del Fondo</p> <p data-bbox="255 577 837 795">De conformidad con la legislación vigente y la escritura de constitución del Fondo, el objeto social del Fondo viene reseñado en la nota 1 a) de las cuentas anuales adjuntas. Asimismo, el Fondo está regulado principalmente conforme a la Escritura de Constitución del Fondo (Folleto de emisión).</p> <p data-bbox="255 824 837 952">De acuerdo con lo señalado en el Folleto de emisión, y tal y como se indica en las notas 1 b), 1 d), 1 i) y 8 de las cuentas anuales adjuntas:</p> <ul data-bbox="255 981 837 1758" style="list-style-type: none"> <li data-bbox="255 981 837 1288">• En el momento de la constitución del Fondo se constituye un Fondo de Reserva como uno de los mecanismos de mejora crediticia ante posibles pérdidas debido a los activos titulizados y tiene la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo tal y como se explica en las notas 1 i) y 8 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo. <li data-bbox="255 1317 837 1534">• Cuando se produzcan impagos indicativos de un desequilibrio grave y permanente por el Fondo, esta situación podría llegar a suponer la liquidación anticipada del Fondo, tal y como se indica en la nota 1 b) de la memoria de las cuentas anuales del Fondo. <li data-bbox="255 1563 837 1758">• Los Recursos Disponibles del Fondo serán aplicados en cada fecha de pago según el orden establecido en el mismo, tal y como se indica en la nota 1 d) de la memoria de las cuentas anuales del Fondo. <p data-bbox="255 1787 837 2020">Considerando lo anteriormente descrito, identificamos el cumplimiento normativo del Folleto de emisión como una cuestión clave de la auditoría del Fondo, por la repercusión que tiene en la constitución y funcionamiento del mismo y, por tanto, en la posibilidad de producirse una liquidación anticipada del Fondo.</p> | <p data-bbox="837 577 1482 705">El Fondo mantiene un contrato de gestión con Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. como Sociedad gestora del mismo.</p> <p data-bbox="837 734 1482 772">Fondo de Reserva</p> <p data-bbox="837 801 1482 929">En relación con el Fondo de Reserva, hemos verificado si el Fondo dispone del nivel mínimo requerido, habiendo llevado a cabo principalmente los siguientes procedimientos:</p> <ul data-bbox="837 958 1482 1243" style="list-style-type: none"> <li data-bbox="837 958 1482 1064">• Obtención de confirmación del saldo del Fondo de Reserva del Agente de Cobros y Pagos al 31 de diciembre de 2019. <li data-bbox="837 1093 1482 1243">• Cuadre de la confirmación obtenida en el proceso anterior con el saldo contabilizado por la Sociedad gestora, así como con la información reportada en el Estado S.05.3, al 31 de diciembre de 2019. <p data-bbox="837 1272 1482 1310">Prelación de cobros y pagos</p> <p data-bbox="837 1339 1482 1422">Asimismo, hemos llevado a cabo procedimientos de auditoría sobre la prelación de cobros y pagos, entre los que destacan los siguientes:</p> <ul data-bbox="837 1451 1482 1736" style="list-style-type: none"> <li data-bbox="837 1451 1482 1579">• Verificación de las liquidaciones de los cobros de los activos titulizados y de los pagos a los valores emitidos mediante los extractos bancarios. <li data-bbox="837 1608 1482 1736">• Respecto de los activos titulizados, hemos solicitado confirmación externa mediante circularización al Cedente al 31 de diciembre de 2019. <p data-bbox="837 1765 1482 1825">Como resultado de las pruebas realizadas no se han detectado diferencias significativas.</p> |

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, 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 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora 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 empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

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

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

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

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora 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.

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

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación al Consejo de Administración de la Sociedad gestora, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para el Consejo de Administración de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para el Consejo de Administración de la Sociedad gestora de fecha 16 de abril de 2020.

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad gestora en su reunión celebrada el 14 de marzo de 2018 nos nombró como auditores por un período de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Servicios prestados

Los servicios distintos de la auditoría de cuentas que han sido prestados al Fondo auditado se desglosan en la nota 13 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Pedro Collantes Morales (23395)

16 de abril de 2020



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2020 Núm. 01/20/11144

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



CLASE 8.^a
ANEXO 8



0N2375501

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

ÍNDICE:

A. CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

- Balance a 31 de diciembre de 2019
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
- Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
- Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

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

3: INFORMACIÓN FINANCIERA

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

4: OTRA INFORMACIÓN

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

5: ANEXOS:

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

B. INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.4

- Informe de gestión
- Anexos: Estados S05.4



CLASE 8.^a
15-15-2018



ON2375502

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Balance a 31 de diciembre de 2019

A: CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

| | Nota | Miles de euros | |
|--|------|----------------|----------------|
| | | 2019 | 2018 |
| ACTIVO | | | |
| A) ACTIVO NO CORRIENTE | | 272.924 | 372.493 |
| I. Activos financieros a largo plazo | | 272.924 | 372.493 |
| 1. Activos titulizados | 6 | 272.924 | 372.493 |
| Activos titulizados derivados de préstamos a PYMES y autónomc | | 270.240 | 368.965 |
| Préstamos a empresas | | - | - |
| Activos dudosos - principal | | 3.931 | 4.199 |
| Activos dudosos - intereses y otros | | - | - |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | | (1.247) | (671) |
| 2. Derivados | | - | - |
| 3. Otros activos financieros | | - | - |
| Valores representativos de deuda | | - | - |
| II. Activos por impuesto diferido | | - | - |
| III. Otros activos no corrientes | | - | - |
| B) ACTIVO CORRIENTE | | 114.913 | 147.728 |
| IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta | | - | - |
| V. Activos financieros a corto plazo | | 75.573 | 104.337 |
| 1. Activos titulizados | 6 | 74.656 | 103.624 |
| Activos titulizados derivados de préstamos a PYMES y autónomos | | 71.881 | 100.717 |
| Préstamos a empresas | | - | - |
| Otros | | - | - |
| Activos dudosos - principal | | 2.981 | 1.745 |
| Activos dudosos - intereses y otros | | - | - |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | | (1.541) | (509) |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | 1.127 | 1.464 |
| Intereses vencidos e impagados | | 208 | 207 |
| 2. Derivados | | - | - |
| 3. Otros activos financieros | 6 y7 | 917 | 713 |
| Valores representativos de deuda | | - | - |
| Deudores y otras cuentas a cobrar | | 917 | 713 |
| VI. Ajustes por periodificaciones | | - | - |
| Otros | | - | - |
| VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 8 | 39.340 | 43.391 |
| 1. Tesorería | | 39.340 | 43.391 |
| 2. Otros activos líquidos equivalentes | | - | - |
| TOTAL ACTIVO | | 387.837 | 520.221 |

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2019.



CLASE 8.^a



ON2375503

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Balance a 31 de diciembre de 2019

| | Nota | Miles de euros | |
|--|------|----------------|----------------|
| | | 2019 | 2018 |
| PASIVO | | | |
| A) PASIVO NO CORRIENTE | | 286.847 | 373.033 |
| I. Provisiones a largo plazo | | - | - |
| 1. Provisión por margen de intermediación | | - | - |
| II. Pasivos financieros a largo plazo | | 286.847 | 373.033 |
| 1. Obligaciones y otros valores emitidos | 9 | 284.714 | 359.183 |
| Series no subordinadas | | 44.714 | 119.183 |
| Series subordinadas | | 240.000 | 240.000 |
| 2. Deudas con entidades de crédito | 9 | 2.133 | 13.850 |
| Préstamo subordinado | | 2.133 | 13.850 |
| Crédito Línea de Liquidez | | - | - |
| Otras deudas con entidades de crédito | | - | - |
| 3. Derivados | | - | - |
| 4. Otros pasivos financieros | | - | - |
| Garantías financieras | | - | - |
| Otros | | - | - |
| III. Pasivos por impuesto diferido | | - | - |
| B) PASIVO CORRIENTE | | 100.990 | 147.188 |
| IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | | - | - |
| V. Provisiones a corto plazo | | - | - |
| 1. Provisión por margen de intermediación | | - | - |
| 2. Provisión garantías financieras | | - | - |
| 3. Otras provisiones | | - | - |
| VI. Pasivos financieros a corto plazo | | 82.557 | 136.320 |
| 1. Obligaciones y otros valores emitidos | 9 | 73.779 | 129.456 |
| Series no subordinadas | | 73.779 | 129.409 |
| Series subordinadas | | - | - |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | - | 47 |
| Intereses vencidos e impagados | | - | - |
| 2. Deudas con entidades de crédito | 9 | 8.778 | 6.864 |
| Préstamo subordinado | | 8.777 | 6.862 |
| Crédito Línea de Liquidez | | - | - |
| Otras deudas con entidades de crédito | | - | - |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | | - | - |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | 1 | 2 |
| Intereses vencidos e impagados | | - | - |
| 3. Derivados | | - | - |
| 4. Otros pasivos financieros | | - | - |
| Acreedores y otras cuentas a pagar | | - | - |
| VII. Ajustes por periodificaciones | 10 | 18.433 | 10.868 |
| 1. Comisiones | | 18.433 | 10.868 |
| Comisión sociedad gestora | | 1 | 1 |
| Comisión administrador | | 1 | 2 |
| Comisión agente de pagos | | - | - |
| Comisión variable | | 18.423 | 10.857 |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | | - | - |
| Otras comisiones | | - | - |
| 2. Otros | | 8 | 8 |
| C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | | - | - |
| VIII. Activos financieros disponibles para la venta | | - | - |
| IX. Coberturas de flujos de efectivo | | - | - |
| X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos | | - | - |
| XI. Gastos de constitución en transición | | - | - |
| TOTAL PASIVO | | 387.837 | 520.221 |

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2019.



CLASE 8.^a



ON2375504

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

| | Nota | Miles de euros | |
|--|------|----------------|---------------|
| | | 2019 | 2018 |
| 1. Intereses y rendimientos asimilados | | 11.478 | 16.017 |
| Activos titulizados | 6 | 11.478 | 16.017 |
| Otros activos financieros | | - | - |
| 2. Intereses y cargas asimilados | | (2.114) | (3.080) |
| Obligaciones y otros valores emitidos | 9 | (1.944) | (2.903) |
| Deudas con entidades de crédito | 9 | (96) | (108) |
| Otros pasivos financieros | 8 | (74) | (69) |
| 3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos efectivo (neto) | | - | - |
| A) MARGEN DE INTERESES | | 9.364 | 12.937 |
| 4. Resultado de operaciones financieras (neto) | | - | - |
| 5. Diferencias de cambio (neto) | | - | - |
| 6. Otros ingresos de explotación | | - | - |
| 7. Otros gastos de explotación | | (7.756) | (11.757) |
| Servicios exteriores | 13 | - | (756) |
| Servicios de profesionales independientes | | - | (756) |
| Servicios bancarios y similares | | - | - |
| Tributos | | - | - |
| Otros gastos de gestión corriente | 10 | (7.756) | (11.001) |
| Comisión de sociedad gestora | | (70) | (64) |
| Comisión administrador | | (43) | (58) |
| Comisión del agente de pagos | | (15) | (10) |
| Comisión variable | | (7.566) | (10.857) |
| Otros gastos | | (62) | (12) |
| 8. Deterioro de activos financieros (neto) | 6 | (1.608) | (1.180) |
| Deterioro neto de activos titulizados (-) | | (1.608) | (1.180) |
| 9. Dotaciones a provisiones (neto) | | - | - |
| Dotación de provisión por margen de intermediación | | - | - |
| Dotación de provisión de garantías financieras | | - | - |
| Otras provisiones | | - | - |
| 10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta | | - | - |
| 11. Repercusión de pérdidas (ganancias) | | - | - |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | | - | - |
| 12. Impuesto sobre beneficios | 12 | - | - |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | - | - |

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2019.



CLASE 8.^a



0N2375505

IM BCC CAJAMAR PYME 2, FONDO DE TITULIZACIÓN

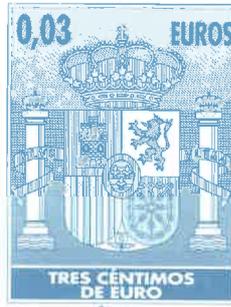
Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

| | | Miles de euros | |
|---|------|-----------------|---------------|
| | Nota | 2019 | 2018 |
| A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | | 9.257 | 8.600 |
| 1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones | 11 | 9.652 | 10.203 |
| Intereses cobrados de los activos titulizados | | 11.814 | 13.233 |
| Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos | | (1.991) | (2.855) |
| Cobros por operaciones de derivados de cobertura | | - | - |
| Pagos por operaciones de derivados de cobertura | | - | - |
| Intereses cobrados de otros activos financieros | | (74) | (69) |
| Intereses pagados por deudas con entidades de crédito | | (97) | (106) |
| Otros intereses cobrados/pagados (neto) | | - | - |
| 2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados | 10 | (191) | (133) |
| Comisión sociedad gestora | | (70) | (63) |
| Comisión administrador | | (44) | (56) |
| Comisión agente financiero/pagos | | (15) | (10) |
| Comisión variable | | - | - |
| Otras comisiones | | (62) | (4) |
| 3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación | 11 | (204) | (1.470) |
| Pagos por garantías financieras | | - | - |
| Pagos por operaciones de derivados de cobertura | | - | - |
| Otros pagos de explotación | | (138.546) | (191.221) |
| Otros cobros de explotación | | 138.342 | 189.751 |
| B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN / FINANCIACIÓN | | (13.308) | 34.791 |
| 4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización | 6 | - | 1.000.000 |
| 5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros | 6 | - | (1.000.000) |
| 6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos | 11 | (3.506) | 12.966 |
| Cobros por amortización ordinaria de los activos titulizados | | 84.324 | 132.265 |
| Cobros por amortización anticipada de los activos titulizados | | 27.984 | 385.371 |
| Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados | | 9.569 | - |
| Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos | | 4.716 | 6.738 |
| Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos (-) | | (130.099) | (511.408) |
| 7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo | 11 | (9.802) | 21.825 |
| Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito | | - | 30.780 |
| Pagos por amortización deudas con entidades de crédito (-) | | (9.802) | (10.068) |
| Pagos a Administraciones públicas (-) | | - | - |
| Otros cobros y pagos | | - | 1.113 |
| C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES | | (4.051) | 43.391 |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio. | | 43.391 | - |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio. | 9 | 39.340 | 43.391 |

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2019.



CLASE 8.^a



0N2375506

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

| | Miles de euros | |
|---|----------------|----------|
| | 2019 | 2018 |
| 1. Activos financieros disponibles para la venta | - | - |
| 1.1. Ganancias (pérdidas) por valoración | - | - |
| 1.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración | - | - |
| 1.1.2. Efecto fiscal | - | - |
| 1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | - |
| 1.3. Otras reclasificaciones | - | - |
| 1.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período | - | - |
| Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta | - | - |
| 2. Cobertura de los flujos de efectivo | - | - |
| 2.1. Ganancias (pérdidas) por valoración | - | - |
| 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 período | - | - |
| Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables | - | - |
| 3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos | - | - |
| 3.1. Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del período | - | - |
| 3.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración | - | - |
| 3.1.2. Efecto fiscal | - | - |
| 3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | - |
| 3.3. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período | - | - |
| Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias | - | - |
| TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3) | - | - |

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2019.



CLASE 8.^a



ON2375507

1

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

(1) Naturaleza y Actividades Principales

(a) Constitución y naturaleza jurídica

IM BCC CAJAMAR PYME 2, Fondo de Titulización (en adelante, el Fondo), se constituyó mediante Escritura Pública el 25 de abril de 2018, al amparo de la Ley 5/2015, de 27 de Abril, consistiendo su actividad en la adquisición de derechos de crédito titularidad de Cajamar Caja Rural, Sociedad Cooperativa de Crédito (en adelante, el Cedente) concedidos a pequeñas y medianas empresas y en la emisión de dos series de Bonos de Titulización, por un importe total de 1.000.000 miles de euros (Nota 9). La constitución del Fondo y el desembolso de los Bonos de Titulización, se produjeron el 4 de mayo de 2018.

La verificación y registro del Folleto del Fondo en la CNMV se realizó con fecha 24 de abril de 2018.

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

Los gastos de constitución del Fondo, así como las comisiones por aseguramiento y dirección, han sido satisfechos por la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, con cargo a un Préstamo Subordinado para gastos iniciales (Préstamo Subordinado GI), concedido por el Cedente (Nota 9).

El Fondo se regula por lo dispuesto en:

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



CLASE 8.^a



0N2375508

2

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

- el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción,
- la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización,
- la Ley 3/1994, de 14 de abril, por la que se adapta la legislación española en materia de Entidades de Crédito a la Segunda Directiva de Coordinación Bancaria y se introducen otras modificaciones relativas al sistema financiero,
- el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por el que se desarrolla parcialmente la Ley del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos,
- la Orden EHA/3537/2005, de 10 de noviembre, por la que se desarrolla el artículo 27.4 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores,
- el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley sobre el Impuesto de Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las Leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio,
- la Disposición Transitoria trigésimo primera de la Ley 2/2010, de 1 de marzo, por la que se trasponen determinadas Directivas en el ámbito de la imposición indirecta y se modifica la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes para adaptarla a la normativa comunitaria,
- las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.



CLASE 8.^a



0N2375509

3

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

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

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

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

(b) Duración

La actividad del Fondo se inició el día de la fecha de constitución del Fondo y finalizará el 22 de junio de 2057 salvo que con anterioridad se hubiera procedido a la liquidación anticipada del mismo.

Liquidación

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



CLASE 8.^a



ON2375510

4

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

Extinción

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

(c) Recursos disponibles

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

(d) Orden de prelación de pagos

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

(e) Gestión del fondo

De acuerdo con la Ley 5/2015, la gestión del Fondo está encomendada de forma exclusiva a Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, quienes a su vez tienen en este cometido su objeto social exclusivo.

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

La Sociedad Gestora percibió una comisión inicial incluida en los Gastos Iniciales detallados en el apartado 6 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.



CLASE 8.ª



ON2375511

5

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

Adicionalmente, la Sociedad Gestora recibirá, en cada Fecha de Pago, comenzando en la primera de ellas, una comisión de gestión que se devengará diariamente igual a una parte fija más una parte variable calculada sobre el Saldo de Nominal Pendiente de los Bonos en la Fecha de Pago inmediatamente anterior. Dicha comisión se entenderá bruta, en el sentido de incluir cualquier impuesto directo o indirecto o retención que pudiera gravar la misma.

(f) Administrador de los Préstamos

El Cedente, como administrador de los Préstamos de los que se derivan los Activos titulizados cedidos al Fondo, perciben una remuneración del 0,01%. Dicha remuneración se detalla en el apartado 3.7.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

(g) Comisión Variable

El Cedente tenía derecho a la Comisión Variable. Dicha Comisión Variable se define en el apartado 3.4.6.6 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

(h) Agente de pagos

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, celebró con Banco Santander un contrato que regulaba estas funciones, y que se describe en el apartado 3.4.7.1 del Módulo Adicional.

(i) Fondo de Reserva

Como mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas debidas a los Activos titulizados impagados y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos, el Fondo contará con un Fondo de Reserva, según lo establecido en el apartado 3.4.2.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.



CLASE 8.^a



ON2375512

6

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

El Fondo de Reserva se aplicará, en cada Fecha de Pago, en una cantidad igual a la Disposición del Fondo de Reserva conforme se define ésta en el Folleto de Emisión y en la Escritura de Constitución del Fondo, al cumplimiento de las obligaciones de pago contenidas en el Orden de Prelación de Pagos o, en su caso, el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, establecidos en el apartado 3.4.6 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

El Fondo de Reserva se constituyó en la Fecha de Desembolso, con cargo a los fondos provenientes del Préstamo Subordinado FR, esto es, por un importe igual a 30.000 miles de euros.

(2) Bases de Presentación

(a) Imagen Fiel

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad Gestora han formulado estas Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2019 con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera a 31 de diciembre de 2019, y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en la situación financiera correspondientes al período anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2019 se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Por esta razón, y de acuerdo con lo contenido en el artículo 16 del Código de Comercio que autoriza la modificación de las estructuras del balance o la cuenta de pérdidas y ganancias, se modifica la correspondiente a la cuenta de pérdidas y ganancias y la definición de las cuentas contables y el modelo del estado de origen y aplicación de fondos al objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo en base a su operativa.



CLASE 8.^a



ON2375513

7

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2019 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, todos ellos referidos al mismo ejercicio, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.01, S.05.02, S.05.03, S.05.05 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06.

Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2019, 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 12 de marzo de 2020, las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2019 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) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes Cuentas Anuales, además de las cifras del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019, las correspondientes al ejercicio comprendido entre el 25 de abril y el 31 de diciembre de 2018. La información contenida en esta memoria referida al ejercicio comprendido entre el 25 de abril y el 31 de diciembre de 2018 se presenta exclusivamente a efectos comparativos y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo de dicho ejercicio.



CLASE 8.^a



ON2375514

8

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

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

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

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

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

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

Para estas estimaciones se sigue y aplica lo establecido por la Circular 2/2016, de 20 de abril y, en su caso, en la escritura de constitución del Fondo.



CLASE 8.ª



ON2375515

9

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

(d) Agrupación de partidas

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

(e) Elementos recogidos en varias partidas

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

(f) Principios contables no obligatorios

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

(3) Principios Contables y Normas de Valoración

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

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

(a) Empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.^a



0N2375516

10

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

(b) Principio del devengo

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

(c) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

(d) Corriente y No Corriente

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

(e) Activos dudosos

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

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



CLASE 8.^a



ON2375517

11

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

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

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

(f) Gastos de constitución y de emisión de Bonos

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

(g) Activos financieros

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

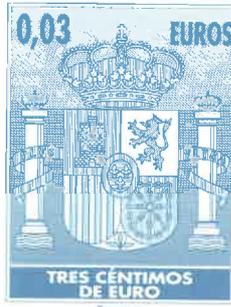
(h) Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se 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. No se incluyen aquellos activos financieros para los cuales el tenedor pueda no recuperar sustancialmente toda la inversión inicial, por circunstancias diferentes al deterioro crediticio.

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



CLASE 8.^a
ESTAMPAS



ON2375518

12

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

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 un plazo inferior a tres meses, se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se 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 activos financieros con vencimiento no superior a tres meses que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

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



CLASE 8.ª



ON2375519

13

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

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

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

(i) Pasivos financieros

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

(j) Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se 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.



CLASE 8.^a
BONOS DE TESORO



ON2375520

14

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

Valoración inicial

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

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

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

Valoración posterior

Los pasivos 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.

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

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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



CLASE 8.^a



0N2375521

15

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

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

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

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

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

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

Cancelación

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



CLASE 8.ª



ON2375522

16

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

(k) Baja de activos y pasivos financieros

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).

(l) Intereses y gastos devengados no vencidos

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

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

(m) 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.

(n) 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.



CLASE 8.ª



0N2375523

17

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

(o) Deterioro del valor de los activos financieros

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

(p) Activos Titulizados

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

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

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

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



CLASE 8.^a



ON2375524

18

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

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

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

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

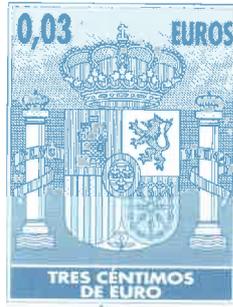
a) Tratamiento general

| | <u>Porcentaje (%)</u> |
|-----------------------------------|-----------------------|
| Hasta 6 meses | 25 |
| Más de 6 meses, sin exceder de 9 | 50 |
| Más de 9 meses, sin exceder de 12 | 75 |
| Más de 12 meses | 100 |

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



CLASE 8.^a
INFORMACIÓN FINANCIERA



0N2375525

19

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

b) Operaciones con garantía inmobiliaria

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



CLASE 8.^a



ON2375526

20

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0N2375527

21

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

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

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

(q) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. A 31 de diciembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

(r) 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.

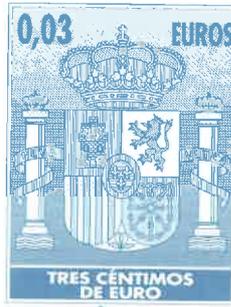
(s) Estado de Flujos de Efectivo

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

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



CLASE 8.ª



ON2375528

22

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

- *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.

(t) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

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

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

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



CLASE 8.^a
DINILINAR



0N2375529

23

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

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

(u) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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



CLASE 8.ª



ON2375530

24

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

La Sociedad Gestora incluye en las Cuentas Anuales del Fondo correspondientes al ejercicio comprendido entre el 25 de abril de 2018 y el 31 de diciembre de 2018 todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las Cuentas Anuales sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

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

(v) Comisiones

Las Comisiones se clasifican en:

- Comisiones financieras

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

- Comisiones no financieras

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



CLASE 8.ª



ON2375531

25

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

- Comisión variable

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

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

El tratamiento específico es el siguiente:

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



CLASE 8.ª



ON2375532

26

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

- El importe positivo que resulte una vez realizada la detracción, conforme al punto anterior, se registrará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en concepto de comisión variable y únicamente será objeto de liquidación en la parte que no corresponda a las plusvalías de la cartera de negociación o de derivados de cobertura, ni de beneficios de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional, ni de aquellos provenientes de la adjudicación, dación o adquisición de bienes. El importe correspondiente a los beneficios reconocidos por los conceptos indicados se diferirá, en la partida de periodificaciones del pasivo del balance de Comisión variable, hasta la baja efectiva, por liquidación o venta, de los activos o pasivos financieros que las han ocasionado y siempre que existan fondos previstos suficientes para abonar los compromisos contractualmente fijados con los titulares de las emisiones del Fondo.
- Cuando, de acuerdo con el folleto o la escritura de constitución, el cálculo de la retribución variable se determine de forma distinta a la establecida en el primer apartado, la retribución variable devengada de acuerdo con las condiciones contractuales se registrará como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo. La diferencia entre la totalidad de ingresos y gastos del periodo, incluyendo la propia comisión variable, cuando resulte negativa se repercutirá a los pasivos del Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada fecha de pago. Dicha repercusión se registrará como un ingreso en la partida "Repercusión de pérdidas (ganancias)" en la cuenta de pérdidas y ganancias. Cuando sea positiva se utilizará, en primer lugar, para detraer las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo, registrándose el importe positivo que resulte tras dicha detracción como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en la partida de "Dotación provisión por margen de intermediación" con cargo a la partida de "Provisión por margen de intermediación".



CLASE 8.^a



ON2375533

27

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

(4) Errores y cambios en las estimaciones contables

Durante el ejercicio 2019 y el ejercicio comprendido entre el 25 de abril de 2018 y el 31 de diciembre de 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 incluir en las Cuentas Anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

3: INFORMACIÓN FINANCIERA

(5) Riesgos asociados a instrumentos financieros

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

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

Riesgo de mercado

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

• Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que cambios en los tipos de interés afecten a los flujos de caja o al valor razonable de los instrumentos financieros. En concreto, surge como consecuencia de que los préstamos titulizados tengan un tipo de interés (por ejemplo EURIBOR 12M) distinto al tipo de interés de los Bonos de titulización (EURIBOR 3M) y los vencimientos de dichos activos y pasivos no sean coincidentes.



CLASE 8.^a



ON2375534

28

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

Riesgo de liquidez

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

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

Riesgo de crédito

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

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

Tabla 5.1: Exposición total al riesgo de crédito

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2019 y 2018:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| Activos titulizados | 347.580 | 476.117 |
| Deudores y otras cuentas a cobrar | 917 | 713 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 39.340 | 43.391 |
| Total Riesgo | 387.837 | 520.221 |



CLASE 8.^a



ON2375535

29

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

Riesgo de amortización anticipada

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

Riesgo de concentración

Tal y como se detalla en el Folleto informativo, el Fondo no tiene riesgos por las siguientes concentraciones: volumen de créditos mezcla de créditos, antigüedad de los créditos, concentración geográfica, económica, saldo vivo de deudor, etc. Por lo tanto, el Fondo no presenta riesgo de concentración, no asumiendo riesgos por este concepto. La distribución geográfica donde se ubican los activos del Fondo a 31 de diciembre de 2019 se presenta en el Informe de Gestión anexo en las presentes Cuentas Anuales.

La cartera titulizada agrupada en el activo del Fondo cuenta con las siguientes características a 31 de diciembre de 2019:

| | Inicial | Total Cartera | Cartera con impago (+90 días) | Cartera Fallida |
|-------------------------------------|-----------|------------------|----------------------------------|--------------------|
| Número de préstamo (unidades) | 18.622 | 5.981 | 227 | 17 |
| Número de deudores (unidades) | 15.445 | 5.280 | 205 | 16 |
| Saldo pendiente | 1.000.000 | 349.033 | 6.547 | 366 |
| Saldo pendiente no vencido | 1.000.000 | 346.099 | 5.314 | 230 |
| Saldo pendiente medio | 54 | 58 | 29 | 22 |
| Mayor préstamo | 4.509 | 4.315 | 314 | 138 |
| Antigüedad media ponderada (meses) | 32 | 59 | 49 | 65 |
| Vencimiento medio ponderado (meses) | 91 | 104 | 67 | 68 |
| % sobre saldo pendiente | - | 100% | 1,88% | 0,1% |



CLASE 8.^a



ON2375536

30

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

La cartera titulizada agrupada en el activo del Fondo contaba con las siguientes características a 31 de diciembre de 2018:

| | Inicial | Total Cartera | Cartera con impago (+90 días) | Cartera Fallida |
|-------------------------------------|-----------|------------------|----------------------------------|--------------------|
| Número de préstamo (unidades) | 18.622 | 8.444 | 170 | - |
| Número de deudores (unidades) | 15.445 | 7.272 | 145 | - |
| Saldo pendiente | 1.000.000 | 475.626 | 5.944 | - |
| Saldo pendiente no vencido | 1.000.000 | 473.604 | 5.244 | - |
| Saldo pendiente medio | 54 | 56 | 35 | - |
| Mayor préstamo | 4.509 | 4.315 | 1.570 | - |
| Antigüedad media ponderada (meses) | 32 | 46 | 53 | - |
| Vencimiento medio ponderado (meses) | 91 | 101 | 89 | - |
| % sobre saldo pendiente | - | 100% | 1,25% | 0% |

Estimación del valor razonable

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

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Sociedad Gestora para instrumentos financieros similares.

A 31 de diciembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018, un 75,53% y un 52,18%, respectivamente, de los Activos titulizados así como las Obligaciones y otros valores emitidos a 31 de diciembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018, son a tipo variable, con revisión periódica de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance de situación adjunto.



CLASE 8.^a



0N2375537

31

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

(6) Activos financieros

Este epígrafe recoge principalmente los Activos titulizados cedidos al Fondo por el Cedente. Dichos Activos titulizados se derivan de los Préstamos concedidos a empresas no financieras (personas jurídicas o empresario individual).

Con fecha 25 de abril de 2018, se produjo la cesión efectiva de los Activos titulizados, por importe de 1.000.000 miles de euros.

Tabla 6.1: Activos financieros

El detalle de este epígrafe a cierre del ejercicio 2019 y 2018 es el siguiente:

| | Miles de euros | | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2019 | | | 2018 | | |
| | Corriente | No corriente | Total | Corriente | No corriente | Total |
| Activos titulizados | 74.656 | 272.924 | 347.580 | 103.624 | 372.493 | 476.117 |
| Préstamos a PYMES | 71.881 | 270.240 | 342.121 | 100.717 | 368.965 | 469.682 |
| Activos Dudosos - Principal | 2.981 | 3.931 | 6.912 | 1.745 | 4.199 | 5.944 |
| Activos Dudosos - Intereses | - | - | - | - | - | - |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | (1.541) | (1.247) | (2.788) | (509) | (671) | (1.180) |
| Intereses devengados no vencidos | 1.127 | - | 1.127 | 1.464 | - | 1.464 |
| Intereses vencidos e impagados | 208 | - | 208 | 207 | - | 207 |
| Otros activos financieros | 917 | - | 917 | 713 | - | 713 |
| Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 7) | 917 | - | 917 | 713 | - | 713 |
| Saldo final cierre del ejercicio | 75.573 | 272.924 | 348.497 | 104.337 | 372.493 | 476.830 |

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 y el ejercicio comprendido entre el 25 de abril de 2018 y el 31 de diciembre de 2018, los intereses devengados pendientes de cobro de los activos dudosos del Fondo ascienden a un importe de 144 y 93 miles de euros, respectivamente.



CLASE 8.^a



ON2375538

32

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

Tabla 6.2: Detalle y movimiento de los activos titulizados

El detalle y movimiento del principal de los Activos titulizados, neto de los intereses de mora, para el ejercicio 2019 y el ejercicio comprendido entre el 25 de abril de 2018 y el 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|----------------|
| | 2019 | 2018 |
| Saldo inicial del ejercicio | 475.626 | - |
| Adquisición de derechos de cobro | - | 1.000.000 |
| Amortización ordinaria | (84.324) | (132.265) |
| Amortización anticipada | (27.984) | (38.230) |
| Amortizaciones previamente impagadas | (9.569) | (6.738) |
| Amortización procedente de recompra | (4.716) | (347.141) |
| Saldo final cierre del ejercicio | 349.033 | 475.626 |

Respecto a las amortizaciones, durante el ejercicio 2019, han tenido lugar una serie de recompras por parte del Cedente de 140 Derechos de Crédito por un importe agregado (suma de principal vencido no pagado y el no vencido más los intereses ordinarios, tanto los vencidos y no pagados como los no vencidos) de 4.716 miles de euros, incluyendo Certificados de Transmisión de Hipoteca y Derechos de Crédito derivados de Préstamos No Hipotecarios. Dicho importe estaba compuesto por 4.716 miles de euros de Saldo Nominal pendiente, no existiendo importe por Intereses Devengados.

Respecto a las amortizaciones, con fecha 29 de octubre de 2018, tuvo lugar una recompra por parte del Cedente de 7.501 Derechos de Crédito por un importe agregado (suma de principal vencido no pagado y el no vencido más los intereses ordinarios, tanto los vencidos y no pagados como los no vencidos) de 348.254 miles de euros, incluyendo Certificados de Transmisión de Hipoteca y Derechos de Crédito derivados de Préstamos No Hipotecarios. Dicho importe estaba compuesto por 347.141 miles de euros de Saldo Nominal Pendiente y 1.113 miles de euros de Intereses Devengados.



CLASE 8.^a



ON2375539

33

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

Tabla 6.3: Movimiento de los activos dudosos

El movimiento de los activos dudosos durante el ejercicio 2019 y el ejercicio comprendido entre el 25 de abril de 2018 y el 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|--------------|
| | 2019 | 2018 |
| Saldo inicial del ejercicio | 5.944 | - |
| Altas | 5.743 | 6.165 |
| Bajas | (4.775) | (221) |
| Saldo final cierre del ejercicio | 6.912 | 5.944 |

A 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el Fondo no tiene clasificados activos dudosos por causas distintas a la morosidad.

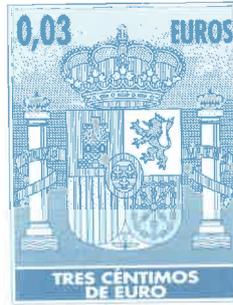
Tabla 6.4: Movimiento de las correcciones de valor

El movimiento de las correcciones de valor durante el ejercicio 2019 y el ejercicio comprendido entre el 25 de abril de 2018 y el 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|----------------|
| | 2019 | 2018 |
| Saldo inicial del ejercicio | (1.180) | - |
| Dotaciones | 865 | (1.197) |
| Recuperaciones | (2.473) | 17 |
| Saldo final cierre del ejercicio | (2.788) | (1.180) |



CLASE 8.ª



ON2375540

34

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

Devengo de los intereses de los activos titulizados

Los intereses devengados durante el ejercicio 2019 y el ejercicio comprendido entre el 25 de abril de 2018 y el 31 de diciembre de 2018 ascienden a un importe de 11.478 y 16.017 miles de euros, respectivamente de los que un importe de 1.335 y 1.671 miles de euros se encuentra pendientes de cobro, respectivamente. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de “Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de Crédito” y en el epígrafe del balance de situación de “Activos financieros a corto plazo – Derechos de Crédito – Intereses y gastos devengados no vencidos e Intereses vencidos e impagados”.

Tabla 6.5: Características principales de la cartera

El movimiento de los activos dudosos durante el ejercicio 2019 y el ejercicio comprendido entre el 25 de abril de 2018 y el 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Tasa de amortización anticipada | 7,48% | 0,00% |
| Tipo de interés medio de la cartera: | 2,76% | 2,90% |
| Tipo máximo de la cartera: | 11,75% | 15,00% |
| Tipo mínimo de la cartera: | <1% | <1% |



CLASE 8.^a



ON2375541

35

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

Tabla 6.6: Plazos de vencimiento del principal de los préstamos

El desglose de este apartado, neto de intereses de mora, a cierre del ejercicio 2019 y del ejercicio comprendido entre el 25 de abril de 2018 y el 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

| Vida Residual | Miles de euros | |
|--------------------|----------------|----------------|
| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| Inferior a 1 año | 10.650 | 16.522 |
| Entre 1 y 2 años | 23.432 | 32.255 |
| Entre 2 y 3 años | 37.780 | 40.408 |
| Entre 3 y 5 años | 59.588 | 102.809 |
| Entre 5 y 10 años | 68.363 | 101.953 |
| Superior a 10 años | 149.220 | 181.679 |
| Total | 349.033 | 475.626 |

Tabla 6.7: Vencimientos estimados de activos titulizados

Los vencimientos estimados de los activos titulizados a cierre de los ejercicios 2019 y 2018 son los siguientes:

| | Miles de euros | | | | | | |
|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025-2029 | Resto |
| Por principal | | | | | | | |
| Corriente | 71.881 | 56.762 | 42.504 | 31.340 | 24.381 | 73.012 | 46.172 |
| Mora | 2.981 | - | - | - | - | - | - |
| Por Intereses | 8.565 | 6.691 | 5.232 | 4.190 | 3.448 | 10.317 | 4.606 |
| Total | 83.427 | 63.453 | 47.736 | 35.530 | 27.829 | 83.329 | 50.778 |

| | Miles de euros | | | | | | |
|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024-2028 | Resto |
| Por principal | | | | | | | |
| Corriente | 100.717 | 79.622 | 61.796 | 46.290 | 33.460 | 91.092 | 60.904 |
| Mora | 1.745 | - | - | - | - | - | - |
| Por Intereses | 12.395 | 9.548 | 7.345 | 5.699 | 4.533 | 13.263 | 5.833 |
| Total | 114.857 | 89.170 | 69.141 | 51.989 | 37.993 | 104.355 | 66.737 |



CLASE 8.^a



ON2375542

36

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

Tabla 6.8: Plazo de vencimiento de los activos dudosos

Por vencimiento, a 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los activos dudosos se dividen en:

| | Miles de euros | | | |
|--------------------|----------------|----------------------------|--------------|----------------------------|
| | 31.12.2019 | | 31.12.2018 | |
| | Activo | Correcciones por deterioro | Activo | Correcciones por deterioro |
| Hasta 6 meses | 668 | (154) | 787 | (143) |
| Entre 6 y 9 meses | 823 | (322) | 766 | (254) |
| Entre 9 y 12 meses | 1.490 | (1.065) | 192 | (112) |
| Más de 12 meses | 3.931 | (1.247) | 4.199 | (671) |
| Total | 6.912 | (2.788) | 5.944 | (1.180) |

(7) Deudores y Otras Cuentas a Cobrar

Tabla 7.1: Deudores y otras cuentas a cobrar

A continuación, se presenta el detalle de este epígrafe a cierre de los ejercicios 2019 y 2018:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|------------|
| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| Deudores y otras cuentas a cobrar: | 917 | 713 |
| Principal e intereses pendientes de cobro de los Activos titulizados cobrados durante el mes de enero del ejercicio siguiente: | 917 | 713 |



CLASE 8.^a



ON2375543

37

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

(8) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

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

Tabla 8.1: Tesorería

El saldo de la cuenta de Tesorería del Fondo a cierre de los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|---------------|
| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| Cuenta de Tesorería en Banco Santander | 39.340 | 43.391 |
| | 39.340 | 43.391 |

El Fondo dispondrá en el Agente Financiero (a estos efectos, como Proveedor de la Cuenta de Tesorería), de acuerdo con lo previsto en el Contrato de Agencia Financiera, de una cuenta bancaria a nombre del Fondo (en adelante, la "Cuenta de Tesorería"). A través de dicha cuenta se realizan todos los ingresos y pagos del Fondo, siguiendo las instrucciones de la Sociedad Gestora. Las cantidades depositadas en la Cuenta de Tesorería devengarán diariamente, desde su ingreso, intereses variables en cada periodo a favor del Fondo igual al EURIBOR a 1 mes calculado conforme al Contrato de Agencia Financiera. No obstante, el tipo de interés no podía ser en ningún caso inferior al 0%.

El Fondo dispondrá en Banco Santander (a estos efectos, como Proveedor de la Cuenta de Reinversión), de acuerdo con lo previsto en el Contrato de Cuenta de Reinversión, de una cuenta bancaria a nombre del Fondo (en adelante, la "Cuenta de Reinversión"), en la que se depositarán los recursos líquidos el Fondo.

El importe de los intereses devengados por la Cuenta de Tesorería durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018 han sido negativos por importes de 74 y 69 miles de euros, respectivamente. Dichos intereses han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de "Intereses y cargas asimiladas – Otros pasivos financieros".



CLASE 8.^a



ON2375544

38

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

Tabla 8.2: Fondo de Reserva

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva y el Saldo del Fondo de Reserva a cierre de los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|------------------------|----------------|------------|
| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| Nivel Mínimo Requerido | 30.000 | 30.000 |
| Fondo de Reserva | 30.000 | 30.000 |

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

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

Los movimientos del Fondo de Reserva durante las Fechas de Pago de los ejercicios 2019 y 2018 han sido los siguientes:

| Fecha Pago | Miles de euros | | | | | Importe Fondo Reserva Final |
|------------|-------------------------------|-----------------------|-------------|-----------|-----------|-----------------------------|
| | Importe Fondo Reserva Inicial | Nivel mínimo del F.R. | Disposición | Adiciones | Reducción | |
| 22/01/2019 | 30.000 | 30.000 | - | - | - | 30.000 |
| 22/02/2019 | 30.000 | 30.000 | - | - | - | 30.000 |
| 22/03/2019 | 30.000 | 30.000 | - | - | - | 30.000 |
| 23/04/2019 | 30.000 | 30.000 | - | - | - | 30.000 |
| 22/05/2019 | 30.000 | 30.000 | - | - | - | 30.000 |
| 24/06/2019 | 30.000 | 30.000 | - | - | - | 30.000 |
| 22/07/2019 | 30.000 | 30.000 | - | - | - | 30.000 |
| 22/08/2019 | 30.000 | 30.000 | - | - | - | 30.000 |
| 23/09/2019 | 30.000 | 30.000 | - | - | - | 30.000 |
| 22/10/2019 | 30.000 | 30.000 | - | - | - | 30.000 |
| 22/11/2019 | 30.000 | 30.000 | - | - | - | 30.000 |
| 23/12/2019 | 30.000 | 30.000 | - | - | - | 30.000 |



CLASE 8.^a



ON2375545

39

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

| Fecha Pago | Miles de euros | | | | | Importe Fondo Reserva Final |
|------------|-------------------------------|-----------------------|-------------|-----------|-----------|-----------------------------|
| | Importe Fondo Reserva Inicial | Nivel mínimo del F.R. | Disposición | Adiciones | Reducción | |
| 22/06/2018 | 30.000 | 30.000 | - | - | - | 30.000 |
| 23/07/2018 | 30.000 | 30.000 | - | - | - | 30.000 |
| 22/08/2018 | 30.000 | 30.000 | - | - | - | 30.000 |
| 24/09/2018 | 30.000 | 30.000 | - | - | - | 30.000 |
| 22/10/2018 | 30.000 | 30.000 | - | - | - | 30.000 |
| 22/11/2018 | 30.000 | 30.000 | - | - | - | 30.000 |
| 24/12/2018 | 30.000 | 30.000 | - | - | - | 30.000 |

(9) Pasivos Financieros

Tabla 9.1: Pasivos financieros

Los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

| | Miles de euros | | | Miles de euros | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 31.12.2019 | | | 31.12.2018 | | |
| | Corriente | No corriente | Total | Corriente | No corriente | Total |
| Obligaciones y otros valores emitidos | 73.779 | 284.714 | 358.493 | 129.456 | 359.183 | 488.639 |
| Series no subordinadas | 73.779 | 44.714 | 118.493 | 129.409 | 119.183 | 248.592 |
| Series subordinadas | - | 240.000 | 240.000 | - | 240.000 | 240.000 |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | - | - | - | 47 | - | 47 |
| Deudas con Entidades de Crédito | 8.778 | 2.133 | 10.911 | 6.864 | 13.850 | 20.714 |
| Préstamo Subordinado | 8.777 | 2.133 | 10.910 | 6.862 | 13.850 | 20.712 |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | 1 | - | 1 | 2 | - | 2 |
| Saldo final cierre del ejercicio | 82.557 | 286.847 | 369.404 | 136.320 | 373.033 | 509.353 |



CLASE 8.^a



ON2375546

40

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

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

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

| | Serie A | Serie B |
|--|---|---|
| ISIN | ES0305332001 | ES0305332019 |
| Numero de Bonos | 7.600 | 2.400 |
| Valor Nominal | 100.000 € | 100.000 € |
| Balance Total | 760.000.000 € | 240.000.000 € |
| Frecuencia Pago de interés | Mensual | Mensual |
| Frecuencia Pago de principal | Mensual | Mensual |
| Fechas de pago | Día 22 de cada mes o siguiente Día Hábil. | Día 22 de cada mes o siguiente Día Hábil. |
| Fecha de inicio del devengo de intereses | 04/05/2018 | 04/05/2018 |
| Primera Fecha de Pago | 22/06/2018 | 22/06/2018 |
| Vencimiento Legal | 22/06/2057 | 22/06/2057 |
| Cupón | 0.5% / Variable a partir del 22/11/2019 | 0.5% / Variable a partir del 22/11/2019 |
| Índice de Referencia | Fijo / Euribor a 1 Mes | Fijo / Euribor a 1 Mes |
| Margen | 0,000%/0,200% | 0,000%/0,300% |
| Calificación inicial DBRS | A (high) (sf) | CC (sf) |
| Calificación inicial Fitch | - | - |
| Calificación inicial Moody's | A2(sf) | Caa2 (sf) |
| Calificación inicial Standard&Poors | - | - |

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

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

A partir de la primera Fecha de Pago y hasta aquella en que se produzca la total amortización de los mismos, la Cantidad Disponible para Amortizar se aplica a la amortización de los Bonos de la Serie A de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos y del Orden de Prelación de Pagos de Liquidación establecidos en los apartados 3.4.6.3 y 3.4.6.4 del Módulo Adicional. La Cantidad Disponible para Amortizar se aplica a la amortización de los Bonos de la Serie B de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos correspondiente una vez se hayan amortizado por completo los Bonos de la Serie A.



CLASE 8.^a



ON2375547

41

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

Tabla 9.3: Características principales de los Bonos emitidos

A continuación, se presentan las características principales de los Bonos emitidos por el Fondo a 31 de diciembre de 2019 en la siguiente tabla:

| | Saldo inicial (fecha de emisión) | Saldo actual | Cupón vigente |
|--------|----------------------------------|--------------|---------------|
| Bono A | 760.000 | 118.493 | 0,45% |
| Bono B | 240.000 | 240.000 | 0,45% |

Las características principales de la cartera eran las siguientes a 31 de diciembre de 2018:

| | Saldo inicial (fecha de emisión) | Saldo actual | Cupón vigente |
|--------|----------------------------------|--------------|---------------|
| Bono A | 760.000 | 248.592 | 0,5% |
| Bono B | 240.000 | 240.000 | 0,5% |

Tabla 9.4: Movimiento de los Bonos de Titulización

Las amortizaciones de los Bonos durante los ejercicios 2019 y 2018 han sido las siguientes:

| | Miles de euros | | | |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Serie A 31.12.2019 | Serie B 31.12.2019 | Serie A 31.12.2018 | Serie B 31.12.2018 |
| Saldo inicial del ejercicio | | | | |
| Amortizaciones | 248.592 (130.099) | 240.000 - | 760.000 (511.408) | 240.000 - |
| Saldo final cierre del ejercicio | 118.493 | 240.000 | 248.592 | 240.000 |



CLASE 8.ª



0N2375548

42

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

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

Respecto a las amortizaciones, con fecha 29 de octubre de 2018, tuvo lugar una recompra por parte del Cedente de 7.501 Derechos de Crédito por un importe agregado (suma de principal vencido no pagado y el no vencido más los intereses ordinarios, tanto los vencidos y no pagados como los no vencidos) de 348.254 miles de euros, incluyendo Certificados de Transmisión de Hipoteca y Derechos de Crédito derivados de Préstamos No Hipotecarios. Dicho importe estaba compuesto por 347.141 miles de euros de Saldo Nominal Pendiente y 1.113 miles de euros de Intereses Devengados.

Devengo de los intereses de las obligaciones y otros valores emitidos

Los intereses devengados durante los ejercicios 2019 y 2018 ascienden a un importe de 1.944 y 2.903 miles de euros, respectivamente, de los que un importe de 47 miles de euros se encontraban pendientes de pago a 31 de diciembre de 2018, no existiendo importe por este concepto a 31 de diciembre de 2019. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de “Intereses y cargas asimiladas – Obligaciones y otros valores negociables” y en el epígrafe del balance de situación de “Pasivos financieros a corto plazo – Obligaciones y otros valores negociables – Intereses y gastos devengados no vencidos e Intereses vencidos e impagados”.



CLASE 8.^a



ON2375549

43

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

Tabla 9.5: Tipo vigente de las Series

A 31 de diciembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018, el tipo vigente de los Bonos es el siguiente:

| | Tipo vigente | |
|---------|--------------|------------|
| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| Serie A | 0,45% | 0,50% |
| Serie B | 0,45% | 0,50% |

Tabla 9.6: Calificación crediticia de los Bonos emitidos

La calificación crediticia de los Bonos por parte de las Agencias de Calificación a 31 de diciembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

| | Calificación Fitch | Calificación DBRS | Calificación Scope Ratings | Calificación Moody's |
|---------|--------------------|-------------------|----------------------------|----------------------|
| | 31.12.2019 | | | |
| Serie A | - | AA (high) (sf) | - | Aa1 (sf) |
| Serie B | - | CC (sf) | - | B2 (sf) |
| | Calificación Fitch | Calificación DBRS | Calificación Scope Ratings | Calificación Moody's |
| | 31.12.2018 | | | |
| Serie A | - | A (high) (sf) | - | Aa1 (sf) |
| Serie B | - | CC (sf) | - | B3 (sf) |



CLASE 8.ª



0N2375550

44

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

Tabla 9.7: Estimaciones de vencimientos de los Bonos

La estimación de los vencimientos futuros de los Bonos a 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

| Clase de Bono | Tipo de Flujo | Miles de euros | | | | | | |
|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|-----------|-------|
| | | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025-2029 | Resto |
| Bono A | Amortización | 73.779 | 44.714 | - | - | - | - | - |
| Bono A | Intereses | - | - | - | - | - | - | - |
| Bono B | Amortización | - | 19.753 | 53.364 | 41.443 | 125.440 | - | - |
| Bono B | Intereses | - | - | - | - | - | - | - |
| | | 73.779 | 64.467 | 53.364 | 41.443 | 125.440 | - | - |

Tabla 9.8: Hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos de la tabla 9.7

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

| Hipótesis | 31.12.2019 |
|---|------------|
| Tasa de amortización anticipada de la cartera | 10% |
| Call (opción de amortización anticipada) | 10% |
| Tasa de fallidos | 1,43% |
| Tasa de recuperación | 50% |



CLASE 8.^a



0N2375551

45

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

Tabla 9.9: Estimaciones de vencimientos de los Bonos

La estimación de los vencimientos futuros de los Bonos a 31 de diciembre de 2018 fue la siguientes:

| Clase de Bono | Tipo de Flujo | Miles de euros | | | | | | |
|---------------|---------------|----------------|----------------|---------------|---------------|----------------|-----------|-------|
| | | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024-2028 | Resto |
| Bono A | Amortización | 129.409 | 102.084 | 17.099 | - | - | - | - |
| Bono A | Intereses | 896 | - | - | - | - | - | - |
| Bono B | Amortización | - | - | 56.932 | 52.967 | 130.101 | - | - |
| Bono B | Intereses | 1.110 | - | - | - | - | - | - |
| | | 131.415 | 102.084 | 74.031 | 52.967 | 130.101 | - | - |

Tabla 9.10: Hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos de la tabla 9.9

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

| Hipótesis | 31.12.2018 |
|---|------------|
| Tasa de amortización anticipada de la cartera | 10% |
| Call (opción de amortización anticipada) | 10% |
| Tasa de fallidos | 1,37% |
| Tasa de recuperación | 41% |



CLASE 8.^a



ON2375552

46

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

(b) Deudas con Entidades de Crédito

Tabla 9.11: Deudas con Entidades de Crédito

El desglose del epígrafe de Deudas con Entidades de Crédito a 31 de diciembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|---------------|
| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| Préstamo Subordinado FR | 10.910 | 20.712 |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | 1 | 2 |
| Saldo final cierre del ejercicio | 10.911 | 20.714 |

Tabla 9.12: Movimientos de los Préstamos Subordinados

El movimiento del Préstamo Subordinado GI y del Préstamo Subordinado FR durante el ejercicio 2019 y 2018 ha sido el siguiente:

| | Miles de euros | | | |
|--------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 31.12.2019 | | 31.12.2018 | |
| | Préstamo Subordinado GI | Préstamo Subordinado FR | Préstamo Subordinado GI | Préstamo Subordinado FR |
| Saldo inicial | - | 20.712 | 780 | 30.000 |
| Adiciones | - | - | - | - |
| Amortización | - | (9.802) | (780) | (9.288) |
| Saldo final | - | 10.910 | - | 20.712 |



CLASE 8.^a



0N2375553

47

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

Préstamo Subordinado GI

La Sociedad Gestora celebró con el Cedente, en representación y por cuenta del Fondo, un contrato de préstamo subordinado de carácter mercantil por un importe de 780 miles de euros. El importe del préstamo se destinaba al pago de los gastos iniciales correspondientes a la constitución del Fondo, sin perjuicio de que en el caso de que existiera algún sobrante para esta finalidad, el Fondo pudiera utilizarlo como Recursos Disponibles.

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

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, el préstamo estaba totalmente amortizado.

Préstamo Subordinado FR

La Sociedad Gestora celebró con el Cedente, en representación y por cuenta del Fondo, un contrato de préstamo subordinado de carácter mercantil por un importe de 30.000 miles de euros. El importe del préstamo se destinaba a la dotación inicial del Fondo de Reserva.

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



CLASE 8.^a



0N2375554

48

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

Devengo de los intereses de las deudas con entidades de crédito

Los intereses devengados durante los ejercicios 2019 y 2018 ascienden a un importe de 96 y 108 miles de euros, respectivamente, de los que un importe de 1 y 2 miles de euros se encuentran pendientes de pago en 2019 y 2018, respectivamente: Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de “Intereses y cargas asimiladas – Deudas con entidades de crédito” y en el epígrafe del balance de situación de “Pasivos financieros a corto plazo – Deudas con entidades de crédito – Intereses y gastos devengados no vencidos e Intereses vencidos e impagados”.

Tabla 9.13: Estimaciones de vencimientos de las Deudas con entidades de Crédito

Las estimaciones futuras de los vencimientos de las Deudas con entidades de Crédito a 31 de diciembre de 2019 son las siguientes:

| Clase de Préstamo | Tipo de Flujo | Miles de euros | | | | | | |
|---------------------------|---------------|----------------|--------------|----------|----------|----------|-----------|----------|
| | | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025-2029 | Resto |
| FR Préstamo Participativo | Amortización | | | | | | | |
| FR Préstamo Participativo | Intereses | 8.777 | 2.133 | - | - | - | - | - |
| | | 39 | - | - | - | - | - | - |
| | | <u>8.816</u> | <u>2.133</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

Tabla 9.14: Hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos anteriores de la tabla 9.13

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

Hipótesis

| | |
|--|--------|
| Tasa de amortización anticipada | 7,45% |
| Call (opción de amortización anticipada) | 10,00% |
| Tasa de fallidos | 1,24% |
| Tasa de recuperación | 41,00% |



CLASE 8.^a
 DE TITULIZACIÓN



ON2375555

49

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
 FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

Tabla 9.15: Estimaciones de vencimientos de las Deudas con entidades de Crédito

Las estimaciones futuras de los vencimientos de las Deudas con entidades de Crédito a 31 de diciembre de 2018 fueron las siguientes:

| Clase de Préstamo | Tipo de Flujo | Miles de euros | | | | | | |
|---------------------------|---------------|----------------|--------------|--------------|--------------|----------|-----------|----------|
| | | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024-2028 | Resto |
| FR Préstamo Participativo | Amortización | 6.862 | 5.192 | 5.388 | 3.270 | - | - | - |
| FR Préstamo Participativo | Intereses | 102 | 66 | - | - | - | - | - |
| | | <u>6.964</u> | <u>5.258</u> | <u>5.388</u> | <u>3.270</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

Tabla 9.16: Hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos anteriores de la tabla 9.15

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

| Hipótesis | |
|--|--------|
| Tasa de amortización anticipada | 10,00% |
| Call (opción de amortización anticipada) | 10,00% |
| Tasa de fallidos | 1,37% |
| Tasa de recuperación | 41,00% |



CLASE 8.ª



0N2375556

50

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

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

Tabla 10.1: Ajustes por periodificación de pasivo

Los ajustes por Periodificación de Pasivo a 31 de diciembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|---------------|
| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| Comisiones | | |
| Comisión de Sociedad Gestora | 1 | 1 |
| Comisión de administración | 1 | 2 |
| Comisión agente financiero/pagos | - | - |
| Comisión variable – resultados realizados | 18.423 | 10.857 |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | - | - |
| Otras comisiones | 8 | 8 |
| Otros | - | - |
| | 18.433 | 10.868 |

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

Asimismo, el agente financiero recibe una comisión por sus servicios de agencia financiera que se define en el apartado 3.4.7.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

El Cedente tiene derecho a la Comisión Variable, que se describe en el apartado 3.4.6.6 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.



CLASE 8.^a



ON2375557

51

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

Tabla 10.2: Movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo

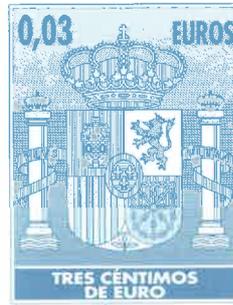
El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo a cierre del ejercicio 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

| | Comisión Sociedad Gestora | Comisión Administración | Comisión Agente Financiero | Comisión Variable | Otras comisiones |
|---|---------------------------------|----------------------------|----------------------------------|----------------------|---------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2018 | 1 | 2 | - | 10.857 | 8 |
| Importes devengados durante el ejercicio 2019 | 70 | 43 | 15 | 7.566 | 62 |
| Pagos realizados por Fecha de Pago: | | | | | |
| 22/01/2019 | (6) | (4) | (2) | - | - |
| 22/02/2019 | (6) | (4) | (2) | - | (8) |
| 22/03/2019 | (6) | (4) | (2) | - | - |
| 23/04/2019 | (6) | (4) | (1) | - | (18) |
| 22/05/2019 | (6) | (4) | (1) | - | (7) |
| 24/06/2019 | (6) | (4) | (1) | - | (23) |
| 22/07/2019 | (6) | (3) | (1) | - | (5) |
| 22/08/2019 | (6) | (4) | (1) | - | - |
| 23/09/2019 | (6) | (4) | (1) | - | - |
| 22/10/2019 | (6) | (3) | (1) | - | (1) |
| 22/11/2019 | (5) | (3) | (1) | - | - |
| 23/12/2019 | (5) | (3) | (1) | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2019 | 1 | 1 | - | 18.423 | 8 |

| | Comisión Sociedad Gestora | Comisión Administración | Comisión Agente Financiero | Comisión Variable | Otras comisiones |
|---|---------------------------------|----------------------------|----------------------------------|----------------------|---------------------|
| Saldos al 25 de abril de 2018 | - | - | - | - | - |
| Importes devengados durante el ejercicio 2018 | 64 | 58 | 10 | 10.857 | 12 |
| Pagos realizados por Fecha de Pago: | | | | | |
| 22/06/2018 | (17) | (14) | (3) | - | - |
| 23/07/2018 | (8) | (8) | (1) | - | - |
| 22/08/2018 | (8) | (8) | (1) | - | - |
| 24/09/2018 | (8) | (8) | (2) | - | - |
| 22/10/2018 | (8) | (7) | (1) | - | (1) |
| 22/11/2018 | (8) | (7) | (1) | - | - |
| 24/12/2018 | (6) | (4) | (1) | - | (3) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2018 | 1 | 2 | - | 10.857 | 8 |



CLASE 8.^a



0N2375558

52

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

(11) Liquidaciones intermedias

Tabla 11.1: Detalle de las liquidaciones de cobros y pagos

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos producidas durante los ejercicios finalizados 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|--------------|
| | Real 2019 | Real 2018 |
| <i>Liquidación de cobros y pagos del período</i> | | |
| Activos titulizados clasificados en el Activo | | |
| Cobros por amortizaciones ordinarias | 84.324 | 132.265 |
| Cobros por amortizaciones anticipadas | 27.984 | 385.371 |
| Cobros por intereses ordinarios | 11.527 | 12.383 |
| Cobros por intereses previamente impagados | 287 | 850 |
| Cobros por amortizaciones previamente impagadas | 14.285 | 6.738 |
| Otros cobros en efectivo | 138.268 | 189.682 |
| Series emitidas clasificadas en el Pasivo (serie A) | | |
| Pagos por amortización ordinaria (serie A) | (130.099) | (511.408) |
| Pagos por intereses ordinarios (serie A) | (881) | (2.075) |
| Series emitidas clasificadas en el Pasivo (serie B) | | |
| Pagos por amortización ordinaria (serie B) | - | - |
| Pagos por intereses ordinarios (serie B) | (1.110) | (780) |
| Préstamo subordinado GI | | |
| Pagos por amortización | - | (780) |
| Pagos por intereses | - | (1) |
| Préstamo subordinado FR | | |
| Pagos por amortización | (9.802) | (9.288) |
| Pagos por intereses | (97) | (105) |
| Otros | | |
| Otros pagos del período | (138.737) | (191.354) |



CLASE 8.^a



0N2375559

53

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

Tabla 11.2: Liquidaciones intermedias de los pagos

El detalle de las liquidaciones intermedias de pagos durante los ejercicios 2019 y 2018 son los siguientes:

| Información serie a serie. Fecha de Pago | Series emitidas clasificadas en el Pasivo | Amortización ordinaria (Bono A) | Intereses ordinarios (Bono A) | Amortización ordinaria (Bono B) | Intereses ordinarios (Bono B) | Amortización ordi (P. SUBORDINAD C) | Intereses ordinarios (P. SUBORDINADO F.R) |
|---|---|---------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|---|
| | | | | | | | |
| 22/01/2019 | | (12.965) | (100) | - | (97) | (920) | (11) |
| 22/02/2019 | | (10.632) | (102) | - | (103) | (961) | (10) |
| 22/03/2019 | | (9.600) | (87) | - | (93) | (875) | (9) |
| 23/04/2019 | | (11.060) | (96) | - | (107) | (682) | (10) |
| 22/05/2019 | | (16.022) | (82) | - | (97) | (825) | (8) |
| 24/06/2019 | | (10.110) | (86) | - | (110) | (692) | (9) |
| 22/07/2019 | | (11.265) | (69) | - | (93) | (811) | (7) |
| 22/08/2019 | | (10.940) | (72) | - | (103) | (1.016) | (8) |
| 23/09/2019 | | (10.580) | (69) | - | (107) | (774) | (7) |
| 22/10/2019 | | (9.143) | (59) | - | (97) | (700) | (6) |
| 22/11/2019 | | (8.075) | (59) | - | (103) | (636) | (6) |
| 23/12/2019 | | (9.707) | - | - | - | (910) | (6) |
| Total | | (130.099) | (881) | - | (1.110) | (9.802) | (97) |

| Información serie a serie. Fecha de Pago | Se ries emitidas clasificadas en el Pasivo | Amortización ordinaria (Bono A) | Intereses ordinarios (Bono A) | Amortización ordinaria (Bono B) | Intereses ordinarios (Bono B) | Amortización ordinaria (P.SUBORDINAD O GI) | Intereses ordinarios (P. SUBORDINAD O GI) | Amortización ordinaria (P. SUBORDINAD O F.R) | Intereses ordinarios (P. SUBORDINAD O F.R) |
|---|--|---------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|--|---|--|--|
| | | | | | | | | | |
| 22/06/2018 | | (32.160) | (517) | - | (164) | (558) | (1) | - | (24) |
| 23/07/2018 | | (22.329) | (313) | - | (103) | (222) | - | (1.167) | (16) |
| 22/08/2018 | | (29.417) | (294) | - | (100) | - | - | (1.737) | (14) |
| 24/09/2018 | | (24.888) | (310) | - | (110) | - | - | (1.555) | (15) |
| 22/10/2018 | | (21.793) | (253) | - | (93) | - | - | (1.400) | (12) |
| 22/11/2018 | | (367.279) | (271) | - | (103) | - | - | (2.457) | (12) |
| 24/12/2018 | | (13.542) | (117) | - | (107) | - | - | (972) | (12) |
| Total | | (511.408) | (2.075) | - | (780) | (780) | (1) | (9.288) | (105) |



CLASE 8.ª



ON2375560

54

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

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

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

| | Ejercicio 2019 | Ejercicio 2018 | Momento inicial |
|--|----------------|----------------|-----------------|
| Tipo de interés medio de la cartera | 2,76% | 2,90% | 2,90% |
| Tasa de amortización anticipada de la cartera | 7,48% | 0,00% | 0,00% |
| Tasa de fallidos de la cartera | 1,35% | 0,00% | 0,00% |
| Tasa de recuperación de fallidos de la cartera | - | 0,00% | 0,00% |
| Tasa de morosidad de la cartera | 1,88% | 1,25% | 1,25% |
| Ratio Saldo/Valor de Tasación | 51,84% | 54,71% | 54,71% |
| Vida media de los activos (meses) | 105 | 101 | 101 |
| Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo | 22/06/2025 | 22/06/2025 | 22/06/2025 |

El Fondo no ha presentado impagos en ninguna de las series de Bonos durante los ejercicios 2019 y 2018. Asimismo, el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de la serie durante los ejercicios 2019 y 2018 ni ha abonado ningún concepto de margen de intermediación al Cedente.

4: OTRA INFORMACIÓN

(12) Situación Fiscal

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



CLASE 8.^a



0N2375561

55

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

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

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. A 31 de diciembre de 2019 el Fondo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos que le son de aplicación desde su constitución. Los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que, en caso de inspección del Fondo, surjan pasivos adicionales de importancia.

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

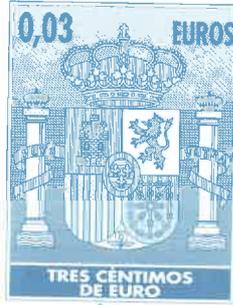
Las características propias del régimen fiscal del Fondo son las descritas en el apartado 4.5.1 del Folleto de Emisión.

(13) Otra Información

Los gastos de constitución durante el ejercicio comprendido entre el 25 de abril y el 31 de diciembre de 2018 ascendieron a 780 miles de euros y correspondieron, básicamente, a tasas y otros gastos asociados a la constitución del Fondo. El Cedente concedió al Fondo un préstamo subordinado destinado a financiar los gastos de constitución (Nota 9). A 31 de diciembre de 2019 y 2018, el préstamo estaba totalmente amortizado.



CLASE 8.^a



0N2375562

56

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2019

El auditor de cuentas de la Sociedad es PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. Los honorarios de auditoría correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 y el ejercicio comprendido entre el 25 de abril de 2018 y el 31 de diciembre de 2018 ascienden a 5 miles de euros en ambos períodos, con independencia del momento de su facturación. Los honorarios por otros servicios prestados al Fondo correspondientes al ejercicio comprendido entre el 25 de abril y el 31 de diciembre de 2018, en relación con el Informe de Revisión de atributos de titulización, ascendieron a 41 miles de euros, no existiendo importe por este concepto en el ejercicio 2019.

A 31 de diciembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 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) Hechos Posteriores

Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus, se ha extendido de manera global a muchos países, incluyendo España. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y evolución futura del Fondo. La medida en la que el Coronavirus impactará en la evolución del Fondo dependerá de las acciones futuras que al cierre de esta Memoria no se pueden predecir fiablemente, en especial aquellas destinadas a contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados.

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

5: ANEXOS

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

CLASE 8.^a

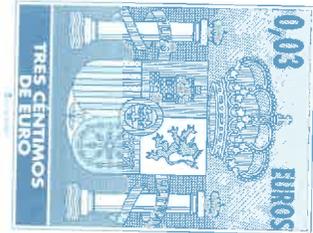


| | |
|---|--------|
| Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR PYME 2 | S.05.1 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Fecha: 31/12/2019 | |
| Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJAMAR | |

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

| Código (C) | Situación inicial 31/12/2019 | | | | Situación final 31/12/2019 | | | | Diferencia (positiva o negativa) | | | |
|---|------------------------------|---------------------|-------------------------------------|------------------------------------|----------------------------|---------------------|-------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------------------------------|------------------------------------|
| | Tasa de activos débiles | Tasa de fidej. 0 | Tasa de recuperación fidej. 0 | Tasa de amortización anticipada | Tasa de activos débiles | Tasa de fidej. 0 | Tasa de recuperación fidej. 0 | Tasa de amortización anticipada | Tasa de activos débiles | Tasa de fidej. 0 | Tasa de recuperación fidej. 0 | Tasa de amortización anticipada |
| Participaciones hipotecarias | 0300 | 0420 | 0440 | 1350 | 1400 | 1530 | 1440 | 2300 | 2400 | 2420 | 2440 | |
| Certificados de transmisión de hipoteca | 0301 | 0401 | 0421 | 1381 | 1401 | 1521 | 1441 | 2301 | 2401 | 2421 | 2441 | |
| Préstamos hipotecarios | 0302 | 0402 | 0442 | 1382 | 1402 | 1422 | 1442 | 2302 | 2402 | 2422 | 2442 | |
| Cédulas hipotecarias | 0303 | 0403 | 0443 | 1383 | 1403 | 1423 | 1443 | 2303 | 2403 | 2423 | 2443 | |
| Préstamos a promotres | 0304 | 0404 | 0424 | 1384 | 1404 | 1424 | 1444 | 2304 | 2404 | 2424 | 2444 | |
| Préstamos a PYMES | 0305 | 0405 | 0425 | 1385 | 1405 | 1425 | 1445 | 2305 | 2405 | 2425 | 2445 | |
| Préstamos a empresas | 0306 | 0406 | 0426 | 1386 | 1406 | 1426 | 1446 | 2306 | 2406 | 2426 | 2446 | |
| Préstamos corporativos | 0307 | 0407 | 0427 | 1387 | 1407 | 1427 | 1447 | 2307 | 2407 | 2427 | 2447 | |
| Cédulas territoriales | 0308 | 0408 | 0428 | 1388 | 1408 | 1428 | 1448 | 2308 | 2408 | 2428 | 2448 | |
| Bonos de tesorería | 0309 | 0409 | 0429 | 1389 | 1409 | 1429 | 1449 | 2309 | 2409 | 2429 | 2449 | |
| Deuda subordinada | 0310 | 0410 | 0430 | 1390 | 1410 | 1430 | 1450 | 2310 | 2410 | 2430 | 2450 | |
| Créditos AAPP | 0311 | 0411 | 0431 | 1391 | 1411 | 1431 | 1451 | 2311 | 2411 | 2431 | 2451 | |
| Préstamos consumo | 0312 | 0412 | 0432 | 1392 | 1412 | 1432 | 1452 | 2312 | 2412 | 2432 | 2452 | |
| Préstamos automoción | 0313 | 0413 | 0433 | 1393 | 1413 | 1433 | 1453 | 2313 | 2413 | 2433 | 2453 | |
| Cuentas de arrendamiento financiero (leasing) | 0314 | 0414 | 0434 | 1394 | 1414 | 1434 | 1454 | 2314 | 2414 | 2434 | 2454 | |
| Cuentas a cobrar | 0315 | 0415 | 0435 | 1395 | 1415 | 1435 | 1455 | 2315 | 2415 | 2435 | 2455 | |
| Derechos de crédito futuros | 0316 | 0416 | 0436 | 1396 | 1416 | 1436 | 1456 | 2316 | 2416 | 2436 | 2456 | |
| Bonos de titulización | 0317 | 0417 | 0437 | 1397 | 1417 | 1437 | 1457 | 2317 | 2417 | 2437 | 2457 | |
| Cédulas internacionalización | 0318 | 0418 | 0438 | 1398 | 1418 | 1438 | 1458 | 2318 | 2418 | 2438 | 2458 | |
| Otros | 0319 | 0419 | 0439 | 1399 | 1419 | 1439 | 1459 | 2319 | 2419 | 2439 | 2459 | |

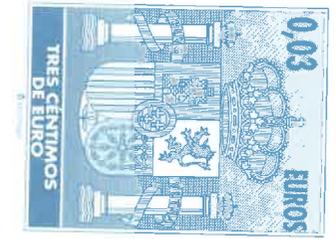


0N2375563

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

CLASE 8.^a



0N2375564

| | |
|---|--------|
| Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR PYME 2 | \$05.1 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Fecha: 31/12/2019 | |
| Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJAMAR | |

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

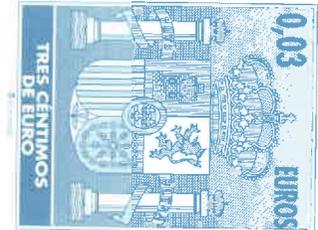
| Total Impagos (mil millones de euros) | Nº de activos | Ingreso pendiente | | | | | | Principales pendientes no vencidos | Cuentas Impagos | Deuda Total | | | | | | |
|---------------------------------------|---------------|---------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|-------------|------------------------------------|-----------------|------------------------------------|-----------------|--------------|-------------|---------------|-------------|----------|-------------|---------------|
| | | Principales pendientes vencidos | Intereses devengados en contabilidad | Intereses devengados en contabilidad | Total | Principales pendientes no vencidos | Cuentas Impagos | | | | | | | | | |
| Hasta 1 mes | 0463 | 564 | 0467 | 381 | 0474 | 124 | 0481 | 0 | 0488 | 625 | 0495 | 21.085 | 0502 | | 0509 | 21.700 |
| De 1 a 3 meses | 0461 | 317 | 0465 | 735 | 0475 | 34 | 0482 | 0 | 0489 | 849 | 0496 | 13.305 | 0503 | | 0510 | 14.154 |
| De 3 a 6 meses | 0462 | 125 | 0468 | 367 | 0476 | 0 | 0483 | 43 | 0490 | 380 | 0497 | 2.560 | 0504 | | 0511 | 2.940 |
| De 6 a 9 meses | 0463 | 101 | 0470 | 344 | 0477 | 0 | 0484 | 38 | 0491 | 394 | 0498 | 1.480 | 0505 | | 0512 | 1.834 |
| De 9 a 12 meses | 0464 | 57 | 0471 | 487 | 0478 | 0 | 0485 | 49 | 0492 | 736 | 0499 | 1.344 | 0506 | | 0513 | 2.200 |
| Más de 12 meses | 0465 | 0 | 0472 | 0 | 0479 | 0 | 0486 | 0 | 0493 | 0 | 0500 | 0 | 0507 | | 0514 | 0 |
| Total | 0466 | 1.125 | 0473 | 2.705 | 0480 | 300 | 0487 | 141 | 0494 | 3.854 | 0501 | 39.933 | 0508 | 0 | 0515 | 42.987 |

| Impagos con garantía real (mil millones de euros) | Nº de activos | Ingreso pendiente | | | | | | Principales pendientes no vencidos | Cuentas Impagos | Deuda Total | Valor garantizado | Valor Garantizado con Tasa > 2 años | % Deuda / v. Transición | | | | | | | | | |
|---|---------------|---------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|-------------|------------------------------------|-----------------|------------------------------------|-----------------|-------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------|-------------|---------------|-------------|---------------|------|--------|-------------|--------------|
| | | Principales pendientes vencidos | Intereses devengados en contabilidad | Intereses devengados en contabilidad | Total | Principales pendientes no vencidos | Cuentas Impagos | | | | | | | | | | | | | | | |
| Hasta 1 mes | 0515 | 150 | 0521 | 226 | 0528 | 71 | 0535 | 0 | 0541 | 276 | 0548 | 13.925 | 0557 | | 0564 | 14.200 | 0571 | 38.728 | 0578 | 38.728 | 0584 | 36,67 |
| De 1 a 3 meses | 0516 | 32 | 0522 | 31 | 0529 | 29 | 0536 | 0 | 0542 | 110 | 0549 | 4.839 | 0558 | | 0565 | 4.950 | 0572 | 13.412 | 0579 | 13.412 | 0585 | 36,90 |
| De 3 a 6 meses | 0517 | 13 | 0523 | 31 | 0530 | 0 | 0537 | 13 | 0543 | 45 | 0550 | 1.125 | 0559 | | 0566 | 1.170 | 0573 | 3.302 | 0580 | 3.302 | 0586 | 35,44 |
| De 6 a 9 meses | 0518 | 4 | 0524 | 3 | 0531 | 0 | 0538 | 0 | 0544 | 17 | 0551 | 376 | 0560 | | 0567 | 393 | 0574 | 727 | 0581 | 727 | 0587 | 53,99 |
| De 9 a 12 meses | 0519 | 3 | 0525 | 12 | 0532 | 0 | 0539 | 3 | 0545 | 13 | 0552 | 292 | 0561 | | 0568 | 307 | 0575 | 2.177 | 0582 | 2.177 | 0588 | 14,10 |
| Más de 12 meses | 0520 | 0 | 0526 | 0 | 0533 | 0 | 0540 | 0 | 0546 | 0 | 0553 | 0 | 0562 | | 0569 | 0 | 0576 | 0 | 0583 | 0 | 0589 | 0 |
| Total | 0521 | 179 | 0527 | 337 | 0534 | 100 | 0541 | 36 | 0547 | 463 | 0554 | 20.557 | 0563 | 0 | 0570 | 21.020 | 0577 | 58.347 | | | 0590 | 36,03 |

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

CLASE 8ª



0N2375565

| | |
|---|--------|
| Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR PYME 2 | S.05.1 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Fecha: 31/12/2019 | |
| Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJAMAR | |

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

| Vida residual de los activos titulizados (años de euros) | Principales vencimientos | | | | | |
|--|-----------------------------|--|--|------------------------------|-------------|----------------|
| | Situación actual 31/12/2019 | Situación como anual anterior 31/12/2018 | Situación como anual anterior 31/12/2018 | Situación inicial 24/04/2018 | | |
| inferior a 1 año | 0000 | 10.050 | 1000 | 16.522 | 2000 | 37.241 |
| Entre 1 y 2 años | 0001 | 23.152 | 1501 | 32.255 | 2001 | 62.151 |
| Entre 2 y 3 años | 0002 | 37.790 | 1602 | 40.408 | 2002 | 104.709 |
| Entre 3 y 4 años | 0003 | 31.734 | 1003 | 58.658 | 2003 | 107.439 |
| Entre 3 y 10 años | 0004 | 27.894 | 1004 | 44.151 | 2004 | 123.304 |
| Superior a 10 años | 0005 | 68.363 | 1005 | 101.953 | 2005 | 262.247 |
| Total | 0006 | 149.221 | 1006 | 181.679 | 2006 | 302.679 |
| Vida residual media ponderada (años) | 0007 | 348.033 | 1007 | 475.426 | 2007 | 1.000.000 |
| | 0008 | 8,73 | 1008 | 8,41 | 2008 | 7,57 |

| Antigüedad | Situación actual 31/12/2019 | Situación como anual anterior 31/12/2018 | Situación inicial 24/04/2018 | | | |
|-----------------------------------|-----------------------------|--|------------------------------|------|------|------|
| Antigüedad media ponderada (años) | 0009 | 4,88 | 1009 | 3,80 | 2009 | 2,68 |

| | |
|---|--------|
| Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR PYME 2 | S.05.1 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Fecha: 31/12/2019 | |
| Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJAMAR | |

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

| Importe pendiente sobre titulizados / Valor garantido (miles de euros) | Situación actual 31/12/2019 | | Situación como anual anterior 31/12/2018 | | Situación inicial 24/04/2018 | |
|--|-----------------------------|------------------------------------|--|------------------------------------|------------------------------|------------------------------------|
| | Nº de valores emitidos | Importe pendiente (miles de euros) | Nº de valores emitidos | Importe pendiente (miles de euros) | Nº de valores emitidos | Importe pendiente (miles de euros) |
| 0% - 40% | 0010 | 749 | 0010 | 53.649 | 0010 | 70.723 |
| 40% - 60% | 0020 | 200 | 0020 | 64.442 | 0020 | 72.067 |
| 60% - 80% | 0030 | 201 | 0030 | 42.024 | 0030 | 150.841 |
| 80% - 100% | 0040 | 52 | 0040 | 9.552 | 0040 | 27.006 |
| 100% - 120% | 0050 | 20 | 0050 | 4.225 | 0050 | 4.765 |
| 120% - 140% | 0060 | 0 | 0060 | 20.077 | 0060 | 4.289 |
| 140% - 160% | 0070 | 0 | 0070 | 0 | 0070 | 2.704 |
| Superior al 160% | 0080 | 0 | 0080 | 0 | 0080 | 7.986 |
| Total | 0090 | 1.314 | 0090 | 179.840 | 0090 | 340.982 |
| Media ponderada (%) | 0091 | 81,79 | 0091 | 86,49 | 0091 | 84,61 |

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

| | |
|--|---------------|
| Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR PYME 2 | S.05.1 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Fecha: 31/12/2019 | |
| Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJAMAR | |

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

| Tipos de interés de los activos titulizados (19) | Situación actual 31/12/2019 | | Situación cierre anterior anterior 31/12/2018 | | Situación inicial 31/03/2018 | |
|--|-----------------------------|------------|---|------------|------------------------------|------------|
| | Nº | Porcentaje | Nº | Porcentaje | Nº | Porcentaje |
| Tipo de interés medio ponderado | 0550 | 2,77 | 1650 | 2,91 | 2650 | 2,90 |
| Tipo de interés nominal máximo | 0551 | 11,75 | 1651 | 1,5 | 2651 | 16 |
| Tipo de interés nominal mínimo | 0552 | 0,10 | 1652 | 0,08 | 2652 | 0 |

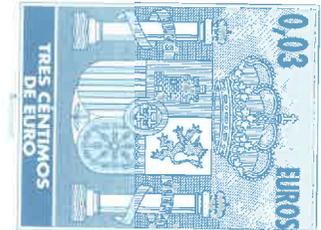
| | |
|--|---------------|
| Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR PYME 2 | S.05.1 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Fecha: 31/12/2019 | |
| Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJAMAR | |

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

| Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros) | Situación actual 31/12/2019 | | Situación cierre anterior anterior 31/12/2018 | | Situación inicial 31/03/2018 | |
|--|-----------------------------|----------------------|---|----------------------|------------------------------|----------------------|
| | Nº de activos vivos | Porcentaje ponderado | Nº de activos vivos | Porcentaje ponderado | Nº de activos vivos | Porcentaje ponderado |
| | | | | | | |
| Andalucía | 0660 | 1,260 | 0663 | 100,261 | 1660 | 2,431 |
| Aragón | 0661 | 15 | 0664 | 2,049 | 1661 | 19 |
| Asturias | 0662 | 7 | 0665 | 771 | 1662 | 14 |
| Baleares | 0663 | 759 | 0666 | 6,395 | 1663 | 214 |
| Cantabria | 0664 | 385 | 0667 | 21,449 | 1664 | 419 |
| Castilla-La Mancha | 0665 | 13 | 0668 | 731 | 1665 | 24 |
| Castilla y León | 0666 | 399 | 0669 | 17,038 | 1666 | 595 |
| Cataluña | 0667 | 152 | 0670 | 6,135 | 1667 | 217 |
| Canarias | 0668 | 256 | 0671 | 11,574 | 1668 | 363 |
| Canille La Mancha | 0669 | 7 | 0672 | 327 | 1669 | 31 |
| Cantabria | 0670 | 6 | 0673 | 3,504 | 1670 | 7 |
| Extremadura | 0671 | 32 | 0674 | 489 | 1671 | 49 |
| Galicia | 0672 | 844 | 0675 | 12,439 | 1672 | 271 |
| Madrid | 0673 | 3 | 0676 | 8 | 1673 | 3 |
| Mejilla | 0674 | 1,379 | 0677 | 91,240 | 1674 | 1,904 |
| Murcia | 0675 | 10 | 0678 | 1,072 | 1675 | 17 |
| Nararra | 0676 | 11 | 0679 | 519 | 1676 | 1,308 |
| La Rioja | 0677 | 1,326 | 0700 | 66,374 | 1677 | 1,941 |
| Comunidad Valenciana | 0678 | 5 | 0701 | 59 | 1678 | 10 |
| País Vasco | 0679 | 1,098 | 0702 | 349,083 | 1679 | 8,444 |
| Total España | 0680 | 5 | 0703 | 1,089 | 1703 | 1703 |
| Otros países Unión Europea | 0681 | 1,681 | 1,681 | 1,681 | 1704 | 1,681 |
| Total general | 0682 | 3,998 | 0705 | 349,083 | 1682 | 8,444 |

CLASE 8.ª

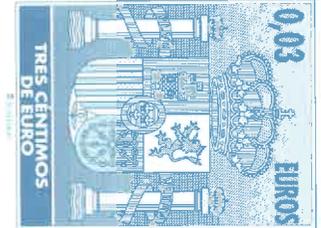


0N2375566

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

CLASE 8.^a



0N2375567

| |
|---|
| S.05.1 |
| Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR PYME 2 |
| Denominación del compartimento: |
| Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A. |
| Estados agregados: NO |
| Fecha: 31/12/2019 |
| Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJAMAR |

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

| Concentración | Situación actual 31/12/2019 | | | Situación cierre anual anterior 31/12/2018 | | | Situación inicial 31/01/2018 | | | | | |
|---|-----------------------------|-------|------|--|------|-------|------------------------------|-------|------|-------|------|-------|
| | Porcentaje | CNE | | Porcentaje | CNE | | Porcentaje | CNE | | | | |
| Diez primeros deudores/emisores con más concentración | 0710 | 9,42 | | 1710 | 7,77 | | 2710 | 4,41 | | | | |
| Sector | 0711 | 14,60 | 0712 | 1,100 | 1711 | 13,84 | 1712 | 1,100 | 2711 | 16,78 | 2712 | 1,100 |

S.05.2

| |
|---|
| Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR PYME 2 |
| Denominación del compartimento: |
| Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A. |
| Estados agregados: NO |
| Periodo de la declaración: 31/12/2019 |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF |

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

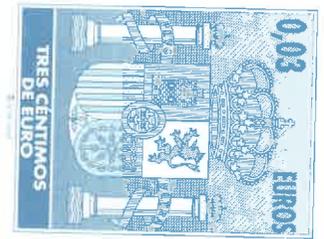
CUADRO A

| Serie | Denominación serie | Situación actual 31/12/2019 | | | Situación cierre anual anterior 31/12/2018 | | | Situación inicial 31/01/2018 | | | | | |
|--------------|--------------------|-----------------------------|---------------------|---------------------|--|---------------------|---------------------|------------------------------|---------------------|---------------------|---------------|-------------|------------------|
| | | Nº de valores emitidos | Nominal emitido (€) | Principal pendiente | Nº de valores emitidos | Nominal emitido (€) | Principal pendiente | Nº de valores emitidos | Nominal emitido (€) | Principal pendiente | | | |
| | | 0720 | 0721 | 0722 | 1720 | 1721 | 1722 | 2720 | 2721 | 2722 | | | |
| ES0305332001 | A | 7.600 | 15.591 | 118.493 | 7.600 | 32.709 | 248.592 | 7.600 | 100.000 | 760.000 | | | |
| ES0305332019 | B | 2.400 | 100.000 | 240.000 | 2.400 | 100.000 | 240.000 | 2.400 | 100.000 | 240.000 | | | |
| Total | | 0723 | 10.000 | 0724 | 358.493 | 1723 | 10.000 | 1724 | 488.592 | 2723 | 10.000 | 2724 | 1.000.000 |

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

CLASE 8.^a



0N2375568

| | |
|---|--------|
| Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR PYME 2 | S.05.2 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Periodo de la declaración: 31/12/2019 | |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: AJAF | |

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

| Serie | Índice de serie | | Índice de referencia | Margen | Tipo aplicado | Intereses | | | Principal pendiente | | Total Pendiente | Condiciones de valor per representación de pérdidas |
|--------------|--------------------|-----------------------------|----------------------|--------|---------------|----------------------|----------------------|---------------------------------------|----------------------|---------------------|-----------------|---|
| | Denominación serie | Código de subrepresentación | | | | Intereses Acumulados | Intereses Impugnados | Serie devenga intereses en el periodo | Principal no vencido | Principal Impugnado | | |
| | 0720 | | 0721 | 0722 | 0723 | 0724 | 0725 | 0726 | 0727 | 0728 | 0729 | |
| ES0305332001 | A | NS | FUJO / EUR1M | 0,20 | 0 | 0 | 0 | SI | 0726 | 0727 | 0728 | 0729 |
| ES0305332019 | B | S | FUJO / EUR1M | 0,30 | 0 | 0 | 0 | SI | 118.493 | 0 | 118.493 | |
| Total | | | | | | 0 | 0 | SI | 240.000 | 0 | 240.000 | |
| | | | | | | 0740 | 0 | 0741 | 0 | 0742 | 358.493 | 0743 |
| | | | | | | | | | 0743 | 358.493 | 0744 | 0 |
| | | | | | | | | | 0745 | 358.493 | 0746 | 0 |

| | | | | | | |
|--|-----------------------------|---|--|------|------------------------------|---|
| Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%) | Situación actual 31/12/2019 | | Situación cinco años anterior 31/12/2014 | | Situación inicial 24/04/2018 | |
| | 0747 | 0 | 0748 | 0,90 | 0749 | 0 |

| | |
|---|--------|
| Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR PYME 2 | S.05.2 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Periodo de la declaración: 31/12/2019 | |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: AJAF | |

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

| Serie | Denominación serie | Situación actual 31/12/2019 | | | | | | | | Situación cinco años anterior 31/12/2014 | | | | | | | |
|--------------|--------------------|-----------------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|--|------------------|-------------------|------------------|-----------|------|--|--|
| | | Amortización anticipada | | | | Intereses | | | | Amortización anticipada | | | | Intereses | | | |
| | | Pagos del periodo | Pagos acumulados | Pagos del periodo | Pagos acumulados | Pagos del periodo | Pagos acumulados | Pagos del periodo | Pagos acumulados | Pagos del periodo | Pagos acumulados | Pagos del periodo | Pagos acumulados | | | | |
| | | 0750 | 0751 | 0752 | 0753 | 0754 | 0755 | 0756 | 0757 | 0758 | 0759 | 0760 | 0761 | 0762 | 0763 | | |
| ES0305332001 | A | 26.924 | 641.507 | 117 | 2.956 | 402.613 | 511.406 | 700 | 2.075 | | | | | | | | |
| ES0305332019 | B | 0 | 0 | 200 | 1.800 | 0 | 0 | 324 | 780 | | | | | | | | |
| Total | | 26.924 | 641.507 | 317 | 4.846 | 402.613 | 511.406 | 1.024 | 2.855 | | | | | | | | |

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

CLASE 8.ª



0N2375569

| | |
|---|--------|
| Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR PYME 2 | S.05.2 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Periodo de la declaración: 31/12/2019 | |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: AJAF | |

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

| Serie | Denominación Serie | Fecha última cambio de calificación (CC/BBB) | Agencia de calificación emitida (A) | Calificación | | |
|--------------|--------------------|--|-------------------------------------|-----------------------------|--|------------------------------|
| | | | | Situación actual 31/12/2019 | Situación desde el anterior 31/12/2019 | Situación inicial 31/04/2018 |
| ES03083320E1 | A | 20/12/2018 | CFR | CFR | CFR | CFR |
| ES03083320N1 | A | 30/09/2019 | Axesor | AAA (sf) | AAA (sf) | A+ (sf) |
| ES03083320N1 | A | 04/12/2018 | DBRS | AA (high) (sf) | A (high) (sf) | A (high) (sf) |
| ES03083320V9 | B | 25/04/2018 | MDY | Aa1 (sf) | Aa1 (sf) | A2 (sf) |
| ES03083320V9 | B | 25/04/2018 | Axesor | CC (sf) | CC (sf) | CC (sf) |
| ES03083320M9 | B | 14/10/2019 | DBRS | CC (sf) | CC (sf) | CC (sf) |
| | | | MDY | B2 (sf) | B3 (sf) | Ca2 (sf) |

| | |
|---|--------|
| Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR PYME 2 | S.05.2 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Periodo de la declaración: 31/12/2019 | |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: AJAF | |

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

| Visto residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (en miles de euros) | Situación actual 31/12/2019 | | | Situación desde el anterior 31/12/2019 | | | Situación inicial 31/04/2018 | | |
|--|-----------------------------|----------------|-------------|--|-------------|------------------|------------------------------|--|--|
| | | | | | | | | | |
| inferior a 1 año | | | | | | | | | |
| Entre 1 y 2 años | 0765 | 0 | 1765 | 0 | 2765 | 0 | | | |
| Entre 2 y 3 años | 0766 | 0 | 1766 | 0 | 2766 | 0 | | | |
| Entre 3 y 4 años | 0767 | 0 | 1767 | 0 | 2767 | 0 | | | |
| Entre 4 y 5 años | 0768 | 0 | 1768 | 0 | 2768 | 0 | | | |
| Entre 5 y 10 años | 0769 | 0 | 1769 | 0 | 2769 | 0 | | | |
| Superior a 10 años | 0770 | 0 | 1770 | 0 | 2770 | 0 | | | |
| Total | 0771 | 358.493 | 1771 | 488.592 | 2771 | 1.000.000 | | | |
| Visto residual medio ponderado (en %) | 0772 | 388.488 | 1772 | 488.992 | 2772 | 1.000.000 | | | |
| | 0773 | 37,90 | 1773 | 36,90 | 2773 | 39,16 | | | |

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

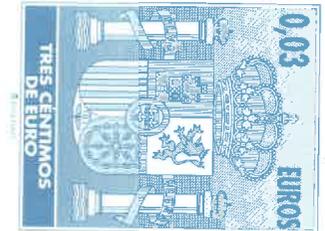
| | |
|--|---------------|
| Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR PYME 2 | 5.05.3 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Fecha: 31/12/2019 | |

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

| Información sobre los métricos creditivos del Fondo | | | | | | |
|--|------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-----------------------|------------------------------|--|
| | Situación a nivel 31/12/2019 | | Situación a nivel anterior 31/03/2019 | | Situación a nivel 31/03/2018 | |
| 1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros) | 0775 | 30,000 | 1775 | 30,000 | 2775 | |
| 1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros) | 0776 | 30,000 | 1776 | 30,000 | 2776 | |
| 1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%) | 0777 | 0.37 | 1777 | 6.14 | 2777 | |
| 1.3 Denominación de la contrapartida | 0778 | IM BCC CAJAMAR PYME 2 | 1778 | IM BCC CAJAMAR PYME 2 | 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 | S | 1791 | S | 2791 | |
| 4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%) | 0792 | 33,05 | 1792 | 50,86 | 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.^a



0N23755570

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

S.05.3

Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR PYME 2
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.
 Estados agregados: NO
 Fecha: 31/12/2019

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

| | PASIVAS FINANCIERAS | | Impuesto a pagar por el fondo | | Impuesto a pagar por el contribuyente | | Valor susceptible (en miles de euros) | | | Otros conceptos |
|-------|---------------------|---------------------------|-------------------------------|----------|---------------------------------------|----------|---------------------------------------|--|------------------------------|-----------------|
| | Compartido | Participación liquidación | Tipo de interés anual | Nocturno | Tipo de interés anual | Nocturno | Situación actual 31/12/2019 | Situación cierre anual anterior 31/12/2018 | Situación inicial 30/06/2018 | |
| | 0808 | 0809 | 0802 | 0803 | 0804 | 0805 | 0806 | 0807 | 0810 | |
| Total | | | | | | | 0808 | 0807 | 0810 | |

S.05.3

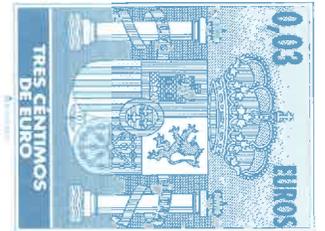
Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR PYME 2
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.
 Estados agregados: NO
 Fecha: 31/12/2019

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

| GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS | Impuesto a pagar por el fondo (en miles de euros) | | | Valor en Euros (en miles de euros) | | | | Otros conceptos |
|--|---|--|------------------------------|------------------------------------|--|------------------------------|------|-----------------|
| | Situación actual 31/12/2019 | Situación cierre anual anterior 31/12/2018 | Situación inicial 30/06/2018 | Situación actual 31/12/2019 | Situación cierre anual anterior 31/12/2018 | Situación inicial 30/06/2018 | | |
| Préstamos hipotecarios | 18011 | 18011 | 2811 | 0829 | 1829 | 2829 | 3829 | |
| Cédulas hipotecarias | 08012 | 18012 | 2812 | 0830 | 1830 | 2830 | 3830 | |
| Préstamos a promotores | 08013 | 18013 | 2813 | 0831 | 1831 | 2831 | 3831 | |
| Préstamos a PYMES | 08014 | 18014 | 2814 | 0832 | 1832 | 2832 | 3832 | |
| Préstamos a empresa | 08015 | 18015 | 2815 | 0833 | 1833 | 2833 | 3833 | |
| Préstamos corporativos | 08016 | 18016 | 2816 | 0834 | 1834 | 2834 | 3834 | |
| Cédulas territoriales | 08017 | 18017 | 2817 | 0835 | 1835 | 2835 | 3835 | |
| Bonos de tesorería | 08018 | 18018 | 2818 | 0836 | 1836 | 2836 | 3836 | |
| Deuda subordinada | 08019 | 18019 | 2819 | 0837 | 1837 | 2837 | 3837 | |
| Créditos AAPP | 08020 | 18020 | 2820 | 0838 | 1838 | 2838 | 3838 | |
| Préstamos consumo | 08021 | 18021 | 2821 | 0839 | 1839 | 2839 | 3839 | |
| Préstamos automoción | 08022 | 18022 | 2822 | 0840 | 1840 | 2840 | 3840 | |
| Cuotas de arrendamiento financiero (leasing) | 08023 | 18023 | 2823 | 0841 | 1841 | 2841 | 3841 | |
| Cuentas a cobrar | 08024 | 18024 | 2824 | 0842 | 1842 | 2842 | 3842 | |
| Derechos de crédito futuros | 08025 | 18025 | 2825 | 0843 | 1843 | 2843 | 3843 | |
| Bonos de titulización | 08026 | 18026 | 2826 | 0844 | 1844 | 2844 | 3844 | |
| Total | 08027 | 18027 | 2827 | 0845 | 1845 | 2845 | 3845 | |

CLASE 8.ª



0N2375571

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

CLASE 8.ª

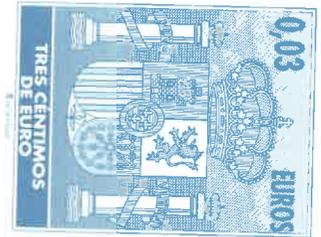


| | |
|---|--------|
| Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR PYME 2 | 5.05.5 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Fecha: 31/12/2019 | |

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

| Comisión | Contraparte | | Reporte de (en: de euros) | | Criterios de determinación de la comisión | | | | Módulo (en: de euros) | | Potencial pago según tarifa / comisión | | Condiciones iniciales (en: de euros) | | Otras consideraciones | |
|---|-------------|---|---------------------------|---|---|-----------------|---------|-------|-----------------------|-------|--|---------|--------------------------------------|---|-----------------------|--|
| | | | | | Base de cálculo | | % anual | | | | | | | | | |
| Comisión de gestión (gestión) | 00002 | InterMoney Titulización, S.G.F.T., S.A. | 00002 | 4 | 20002 | SNPINF_4_SNPINF | 30002 | 0,005 | -00002 | 00002 | 00002 | Mensual | 70002 | S | 00002 | |
| Comisión de administración | 00003 | Cajamar Caja Rural, Sociedad Cooperativa de Crédito | 00003 | 0 | 20003 | SNPINF_JFPA | 30003 | 0,010 | -00003 | 00003 | 00003 | Mensual | 70003 | S | 00003 | |
| Comisión de colocación (financiamiento/proyectos) | 00004 | Bancco Santander, S.A. | 00004 | 1 | 20004 | | 30004 | 0 | -00004 | 00004 | 00004 | Mensual | 70004 | N | 00004 | |
| Otras | 00005 | Chizi | 00005 | 0 | 20005 | | 30005 | | -00005 | 00005 | 00005 | Mensual | 70005 | | 00005 | |



0N2375572

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

| | |
|--|--------|
| Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR PYME 2 | S.05.5 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Fecha: 31/12/2019 | |

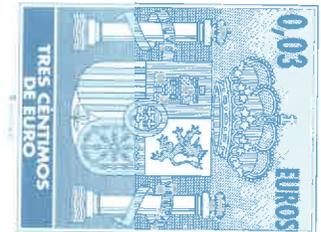
INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

| Forma de cobro | | |
|---|------|---------|
| 1 Diferencia ingresos y gastos (S/N) | 0866 | S |
| 2 Diferencia cobros y pagos (S/N) | 0867 | N |
| 3 Otros (S/N) | 0868 | N |
| 3.1 Descripción | 0869 | |
| Contrapartida | 0870 | CAJAMAR |
| Capítulo folleto emisión (sólo Fondos con folleto de emisión) | 0871 | |

| Diferencia: por diferencia entre ingresos y gastos (folleto de emisión) | Fecha cobro | | | | | | | | | | Total | | | | |
|--|-------------|---|--|--|---|---|---|---|---|---|-------|------------|------------|------------|--------|
| | 0872 | | | | | | | | | | | 31/10/2019 | 30/11/2019 | 31/12/2019 | |
| Ingresos y gastos del período de cobro | | | | | | | | | | | | | | | |
| Margen de intereses | 0873 | 0 | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 866 | 890 | 786 | 2.092 |
| Deterioro de activos financieros (neto) | 0874 | | | | | | | | | | | 392 | -961 | 109 | 40 |
| Dotaciones a provisiones (neto) | 0875 | | | | | | | | | | | | | | |
| Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta | 0876 | | | | | | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias) | 0877 | | | | | | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A) | 0878 | | | | | | | | | | | -11 | -16 | -10 | -37 |
| Impuesto sobre beneficios (-) (B) | 0879 | | | | | | | | | | | 1.037 | 172 | 886 | 2.095 |
| Repercusión de ganancias (-) (C) | 0880 | | | | | | | | | | | | | | 0 |
| Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (+) (D) | 0881 | | | | | | | | | | | | | | 0 |
| Repercusión de pérdidas (+) (-) [(A)+(-B)+(-C)+(-D)] | 0882 | | | | | | | | | | | -1.061 | -209 | -995 | -2.163 |
| Comisión variable pagada | 0883 | | | | | | | | | | | 23 | 27 | 17 | 68 |
| Comisión variable impagada en el período de cálculo | 0884 | | | | | | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 |

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0N2375573

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

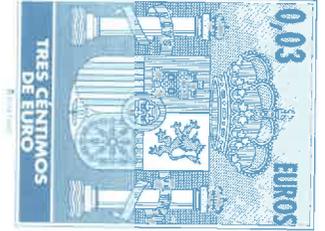
| | |
|---|--------|
| Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR PYME 2 | S.05.5 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Fecha: 31/12/2019 | |

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

| Descripción (diferencia entre cobros y pagos (salvo de euros)) | Fecha cálculo | | | | | | | | | | | | Total | |
|--|---------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|-------|--|
| Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folleto | 0005 | | | | | | | | | | | | | |
| Saldo inicial | 0006 | | | | | | | | | | | | | |
| Cobros del periodo | 0007 | | | | | | | | | | | | | |
| Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable | 0008 | | | | | | | | | | | | | |
| Pagos por derivadas | 0009 | | | | | | | | | | | | | |
| Retención importe Fondo de Reserva | 0010 | | | | | | | | | | | | | |
| Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos | 0011 | | | | | | | | | | | | | |
| Pagos por deudas con entidades de crédito | 0012 | | | | | | | | | | | | | |
| Resto pagos/retenciones | 0013 | | | | | | | | | | | | | |
| Saldo disponible | 0014 | | | | | | | | | | | | | |
| Liquidación de comisión variable | 0015 | | | | | | | | | | | | | |

CLASE 8.^a



0N2375574



CLASE 8.ª



ON2375575

13

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

Ejercicio 2019

ESTADOS S06

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

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

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

HIPO. CENTRAL - CPR: 7,450, CALL: 10, Fallidos: 1,243, Recu. Fallidos: 41, Impago: 1,746.

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.



CLASE 8.^a



0N2375576

14

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

Ejercicio 2019

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

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

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



CLASE 8.ª



ON2375577

1

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe de Gestión

Ejercicio 2019

B: INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.4

1. El Fondo de Titulización. Antecedentes.

IM BCC CAJAMAR PYME 2 , Fondo de Titulización, en adelante el “Fondo”, se constituyó mediante escritura pública el 25 de abril de 2018, por InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. ante notario de Madrid D. Antonio Huerta Trólez, con número de protocolo 936, agrupando 18.622 Derechos de Crédito sobre Préstamos Hipotecarios y No Hipotecarios concedidos a personas físicas residentes en España, por un importe total de 1.000.000.000€, que corresponde al saldo vivo no vencido de los Derechos de Crédito. Dichos derechos de crédito fueron concedidos por Cajamar Caja Rural, Sociedad Cooperativa de Crédito.

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

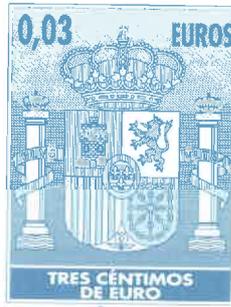
La verificación e inscripción en los registros oficiales, por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, del Informe de los Auditores de Cuentas, de los documentos acreditativos y del Folleto de Emisión tuvo lugar con fecha 24 de abril de 2018.

Con fecha 25 de abril de 2018, se procedió a la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal de 1.000.000.000€, integrados por 7.600 Bonos de la Serie A y 2.400 Bonos de la Serie B. El valor nominal de cada Bono es de 100.000 €. En la Fecha de Desembolso del Fondo, los Bonos disponían de una calificación definitiva de A+ (sf) / A (high) (sf) /A2 (sf) para los Bonos de la Serie A y de CC (sf) /CC (sf) /Caa2 para los Bonos de la Serie B por parte Axesor, DBRS Ratings Limited y de Moody’s Investors Services.

La Fecha de Desembolso fue el 05 de mayo de 2018.



CLASE 8.^a



0N2375578

2

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe de Gestión

Ejercicio 2019

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo, esencialmente por Derechos de Crédito derivados de Préstamos Hipotecarios y No Hipotecarios concedidos por Cajamar a pequeñas y medianas empresas, empresarios individuales y/o micro empresas. En cuanto a su pasivo, el fondo está integrado por los Bonos de Titulización emitidos y por los préstamos concedidos por Cajamar ("Préstamo Subordinado GI", y Préstamo Subordinado FR) en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo es nulo.

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

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

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



CLASE 8.ª



ON2375579

3

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe de Gestión

Ejercicio 2019

2. Situación actual del Fondo

2.1. Principales datos del activo

A 31 de diciembre de 2019 la cartera titulizada agrupada en el activo del fondo contaba con las siguientes características:

| | Inicial (2) | Total Cartera (1) | Cartera con impago + 90 días (1) | Cartera Fallida |
|------------------------------------|---------------|-------------------|----------------------------------|-----------------|
| Datos Generales | | | | |
| Número de Préstamos | 18.622 | 5.981 | 227 | 17 |
| Número de Deudores | 15.445 | 5.280 | 205 | 16 |
| Saldo Pendiente | 1.000.000.000 | 349.033.467 | 6.546.813 | 365.540 |
| Saldo Pendiente No Vencido | 1.000.000.000 | 346.098.512 | 5.313.615 | 229.790 |
| Saldo Pendiente Medio | 53.700 | 58.296 | 28.841 | 21.502 |
| Mayor Préstamo | 4.508.970 | 4.315.000 | 314.087 | 137.683 |
| Antigüedad Media Ponderada (meses) | 32 | 59 | 49 | 65 |
| Vencimiento Medio Pond. (meses) | 91 | 104 | 67 | 68 |
| % sobre Saldo Pendiente | | 100% | 1,88% | 0,1% |



CLASE 8.ª



ON2375580

4

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe de Gestión

Ejercicio 2019

| | % sobre cartera Inicial (2) | % sobre Total Cartera (1) | % sobre Cartera con impago + 90 días (1) | % sobre Cartera Fallida |
|---|-----------------------------------|------------------------------|---|----------------------------|
| Concentración por deudor | | | | |
| Mayor deudor | 0,55% | 1,3% | N.A. | N.A. |
| 10 Mayor deudor | 4,41% | 9,66% | N.A. | N.A. |
| 25 Mayor deudor | 8,66% | 18,55% | N.A. | N.A. |
| Tipo de Interés | | | | |
| Fijo | 45,97% | 24,47% | 58,06% | 54,67% |
| Variable | 54,03% | 75,53% | 41,94% | 45,33% |
| Tipo Interés Medio Pond. (%) | 2,9% | 2,77% | 4,16% | 5,48% |
| Margen Medio Pond. (%) | 2,6% | 2,36% | 3,5% | 4,27% |
| Distribución geográfica por deudor | | | | |
| Andalucía | 30,24% | 30,43% | 17,32% | 42,17% |
| Murcia | 22,16% | 26,15% | 15,79% | 18,64% |
| Cdad Valenciana | 20,95% | 19,04% | 35,53% | 0,87% |
| Canarias | 5,17% | 6,13% | 7,15% | 17,27% |
| Otros | 21,48% | 18,25% | 24,21% | 21,06% |
| Distribución por Sector industrial (CNAE) | | | | |
| Producción Agrícola | 16,78% | 14,6% | 16,46% | 51,88% |
| Producción Ganadera | 6,47% | 6,6% | 2,52% | 0% |
| Tratamiento de Combustibles Nucleares Y Residuos Radiactivos | 1,19% | 1,08% | 7% | 0% |
| Producción Agraria Combinada Con La Producción Ganadera | 0,09% | 0,04% | 0% | 1,84% |
| Otro | 75,46% | 77,68% | 74,02% | 46,29% |
| Tipo de Garantía | | | | |
| Hipotecarias | 34,09% | 51,54% | 26,06% | 37,67% |
| Otras garantías | 65,91% | 48,46% | 73,94% | 62,33% |

(1) excluidos fallidos

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



CLASE 8.ª



ON2375581

5

IM BCC CAJAMAR PYME 2, FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe de Gestión

Ejercicio 2019

2.2. Principales datos del pasivo

A 31 de diciembre de 2019 las características principales de los bonos emitidos por el fondo de titulización eran las siguientes:

| Bonos de titulización | Saldo inicial (fecha de emisión) | Saldo actual | Cupón vigente | Diferencial | Tipo de referencia | Fecha próxima revisión | Frecuencia de revisión |
|-----------------------|----------------------------------|----------------|---------------|-------------|--------------------|------------------------|------------------------|
| Bono A1 | 760.000.000,00 | 118.492.740,00 | -0,253% | 0,200% | -0,453% | 20/01/2020 | Mensual |
| Bono B | 240.000.000,00 | 240.000.000,00 | -0,153% | 0,300% | -0,453% | 20/01/2020 | Mensual |
| Total | 1.000.000.000,00 | 358.492.740,00 | | | | | |

A continuación, se muestran las características principales del resto de los bonos emitidos por el fondo:

| Bonos de titulización | Calificación inicial (Moody's/DBRS/Axesor) | Calificación a 31/12/2019 (Moody's/DBRS/Axesor) | Calificación actual (Moody's/DBRS/Axesor) |
|-----------------------|--|---|---|
| SERIE A | A2(sf)/A (high) (sf)/A+ (sf) | Aa1 (sf)/AA (high) (sf)/AAA (sf) | Aa1 (sf)/AA (high) (sf)/AAA (sf) |
| SERIE B | Caa2 (sf)/CC (sf)/CC (sf) | B2 (sf)/CC (sf)/CC (sf) | B2 (sf)/CC (sf)/CCC (sf) |

*A fecha de corte 14 de enero de 2020

3. Principales riesgos e incertidumbres

3.1. Riesgos vinculados a la cartera de activos

Los riesgos vinculados a la cartera de activos son:

- La morosidad y los fallidos (ver apartado 2.1).
- Los derivados de la concentración: por deudor, geográfica, y por sector de actividad (ver apartado 2.1).



CLASE 8.^a



ON2375582

6

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe de Gestión

Ejercicio 2019

- Los relacionados con las garantías de los préstamos: porcentaje de préstamos con garantía hipotecaria y ratio LTV (ver apartado 2.1).

3.2. Riesgo de contrapartida

La siguiente tabla muestra las entidades que prestan algún servicio financiero al Fondo y la calificación crediticia que tienen a fecha 14 de enero de 2020:

| Operación | Contrapartida Actual | Calificación a corto plazo Moody's/S&P/Fitch/DBRS | Calificación a largo plazo Moody's/S&P/Fitch/DBRS | Limites calificación |
|---|--|--|--|---|
| Cuenta Tesorería (3.4.4.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión) | Banco Santander, S.A. | P-1/A-1/F-2/R-1(middle) | A2/A/A-/A(high) | Calificación a corto mínima de P-2 por Moody's y calificación a largo mínima de Baa2 por Moody's. Calificación a largo mínima de BBB por DBRS |
| Agente Financiero (3.4.7.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión) | Banco Santander, S.A. | P-1/A-1/F-2/R-1(middle) | A2/A/A-/A(high) | Calificación a corto mínima de P-2 por Moody's y calificación a largo mínima de Baa2 por Moody's. Calificación a largo mínima de BBB por DBRS |
| Administrador de los préstamos (3.7.2.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión y apartado 8 del Folleto de Emisión) | Cajamar Caja Rural, Sociedad Cooperativa de Crédito | -/-/B/- | -/-/BB/- | - |



CLASE 8.^a



0N2375583

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe de Gestión

Ejercicio 2019

3.3 Otros riesgos

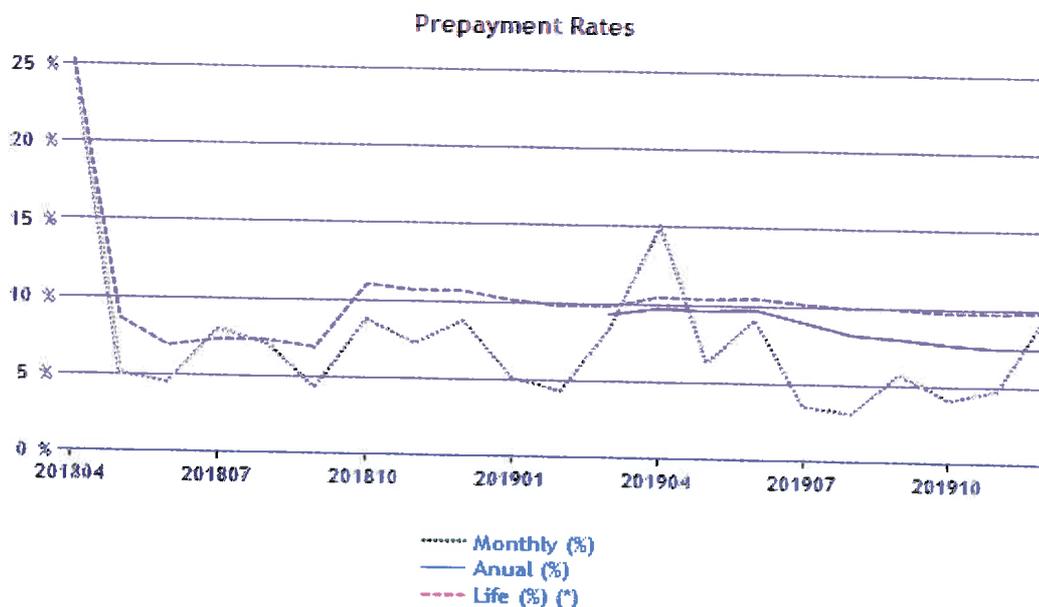
No se han identificado otros riesgos potenciales que pudieran alterar el funcionamiento del fondo.

4. Evolución del fondo en el ejercicio 2019

4.1. Amortización anticipada

La tasa de amortización anticipada del fondo durante el ejercicio de 2019 fue del 7,48%.

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





CLASE 8.^a



ON2375584

8

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

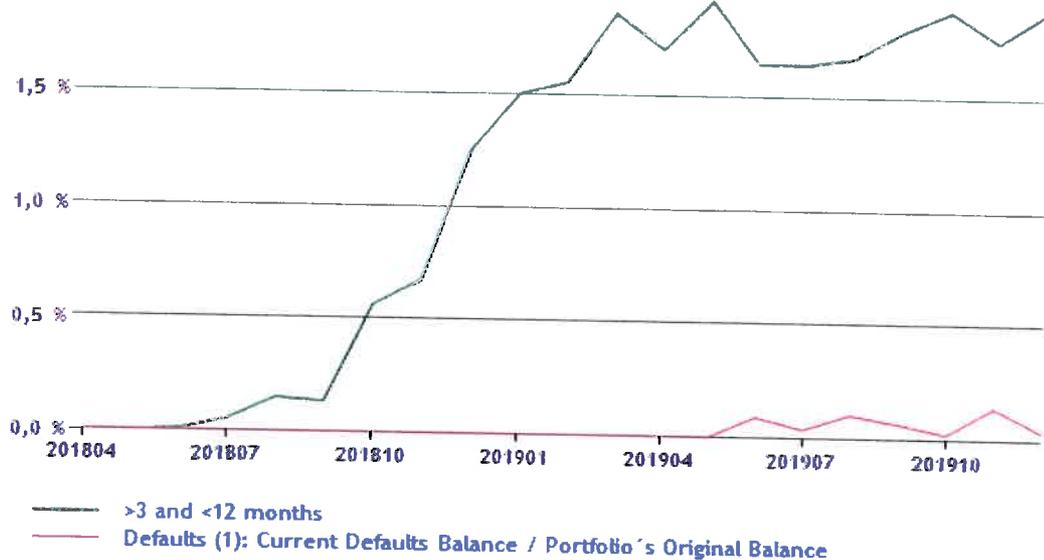
Informe de Gestión

Ejercicio 2019

4.2. Morosidad y Fallidos

Las tasas de morosidad y fallidos al cierre del ejercicio 2019 se recogen en el apartado 2.1.

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



4.3. Rentabilidad de los activos

El tipo de interés medio de la cartera al cierre del ejercicio 2019 se recoge en el apartado 2.1.



CLASE 8.ª



0N2375585

9

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe de Gestión

Ejercicio 2019

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

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

| Bonos de titulización | Saldo 31/12/18 | Saldo 31/12/19 | Amortización durante 2019 | % Amortización | Intereses Pagados en 2019 | Cupón Vigente a 31/12/19 |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------|----------------|---------------------------|--------------------------|
| BONO A | 248.591.744,00 | 118.492.740,00 | 130.099.004,00 | 52,33% | 881.220,00 | -0,253% |
| BONO B | 240.000.000,00 | 240.000.000,00 | 0,00 | 0,00% | 1.110.024,00 | -0,153% |
| Total | 488.591.744,00 | 358.492.740,00 | 130.099.004,00 | | | |

4.5. Otros importes pendientes de pago del fondo

En lo que respecta a los préstamos subordinados contratados en la fecha de constitución del fondo los importes pendientes de pago a 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

| Préstamos Subordinados | Saldo Inicial | Intereses no pagados | Amortización debida | Saldo Pendiente |
|--|-------------------|----------------------|---------------------|-----------------|
| Préstamo Subordinado para los gastos iniciales | 780.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | 780.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Según lo establecido en los apartados 3.4.3.1 y 3.4.3.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión, ni el Préstamo Subordinado GI ni el Préstamo Subordinado FR devengan intereses de demora por el retraso en el pago de cualquier cantidad debida.

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

Con fecha 30 de enero de 2019, DBRS ha revisado al alza la calificación crediticia de los Bonos de la Serie A pasando de pasando de A (high) (sf) a AA (high) (sf).



CLASE 8.ª



0N2375586

10

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe de Gestión

Ejercicio 2019

Con fecha 14 de octubre de 2019, Moody's investors service ha revisado al alza la calificación crediticia de los Bonos de la Serie B, pasando de "B3 (sf)" a "B2(sf)".

Con fecha 31 de diciembre de 2019, Axesor Rating ha revisado al alza la calificación crediticia de los Bonos de la Serie B emitidos por el Fondo de CC (sf) a CCC (sf).

5. Generación de flujos de caja en 2019

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos durante el ejercicio 2019 han ascendido a 133,7 millones de euros, siendo 121,9 millones en concepto de devolución de principal de los préstamos y 11,8 millones en concepto de intereses.

Adicionalmente a los flujos generados por los activos, durante el año 2019 Cajamar Caja Rural, Sociedad Cooperativa de Crédito procedió a recomprar los Préstamos No Rehabilitados de acuerdo con el punto 3.4.2.3. del Folleto de Emisión, lo que generó un flujo de 5 millones de euros en concepto de principal. La aplicación de estos flujos junto con el resto de los recursos disponibles del fondo (tal y como se definen en el apartado 3.4.6.1. del Módulo adicional del folleto de emisión) se han aplicado siguiendo las condiciones establecidas en el folleto de emisión (Orden de Prelación de Pagos, Apartado 3.4.6. del Módulo Adicional).

6. Riesgos y mecanismos de cobertura: mejoras de crédito y triggers.

6.1. Principales riesgos de la cartera (con referencia a apartado 3)

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



CLASE 8.^a



ON2375587

11

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe de Gestión

Ejercicio 2019

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

Como principales mejoras de crédito, el Fondo cuenta con un Fondo de Reserva que en la Fecha de Constitución ascendía a 30.000.000,00 euros, y con la estructura de subordinación de las diferentes series de bonos.

En lo que respecta al Fondo de Reserva, su nivel a 31 de diciembre de 2019 era de 30.000.000,00 euros.

La siguiente tabla recoge los niveles de mejora de crédito de cada una de la serie A y el Préstamo B a cierre del ejercicio 2019 comparada con la mejora de crédito inicial (en la Fecha de Constitución):

| Bonos | Situación Inicial | % | Subordinación Inicial | Saldo Actual | % | Subordinación Actual |
|-------------------------|-------------------|--------|-----------------------|----------------|--------|----------------------|
| BONO A | 760.000.000,00 | 76,00% | 27,00% | 118.492.740,00 | 33,05% | 75,32% |
| BONO B | 240.000.000,00 | 24,00% | 3,00% | 240.000.000,00 | 66,95% | 8,37% |
| Fondo de Reserva | 30.000.000,00 | 3,00% | | 30.000.000,00 | 8,37% | |
| Total emisión | 1.000.000.000,00 | | | 358.492.740,00 | | |

6.3. Triggers del fondo

Amortización de los bonos.

Durante el ejercicio 2019, los Bonos A han seguido los criterios de amortización descritos en el apartado 4.9 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

La amortización de la Serie B está subordinada a la completa amortización de la Serie tal y como se detalla en el apartado 4.9.4 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.



CLASE 8.^a



0N2375588

12

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe de Gestión

Ejercicio 2019

Otros triggers del Fondo

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

7. Perspectivas del fondo

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

- Amortización anticipada de 7,45%.
- Tipos de interés constantes: se supone que los préstamos revisan a un tipo de interés constante igual al último Euribor publicado más su correspondiente diferencial.
- Tasa de fallidos de 1,2429% (Sumatorio de la tasa de nuevos fallidos de los últimos 12 meses).
- Recuperaciones del 100% a los 12 meses.



CLASE 8.^a



0N2375589

13

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe de Gestión

Ejercicio 2019

| BONO A | | | | | |
|------------|----------------|------------------|-----------------|----------------|----------------|
| Fecha | Saldo | Principal pagado | Interés teórico | Interés pagado | Interés debido |
| 23/12/2019 | 118.492.740,00 | 9.706.796,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/01/2020 | 111.770.008,00 | 6.722.732,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 24/02/2020 | 105.154.740,00 | 6.615.268,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 23/03/2020 | 98.512.720,00 | 6.642.020,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/04/2020 | 92.813.784,00 | 5.698.936,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/05/2020 | 86.859.868,00 | 5.953.916,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/06/2020 | 80.995.024,00 | 5.864.844,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/07/2020 | 74.823.216,00 | 6.171.808,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 24/08/2020 | 68.338.972,00 | 6.484.244,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/09/2020 | 61.741.336,00 | 6.597.636,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/10/2020 | 56.109.052,00 | 5.632.284,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 23/11/2020 | 50.698.916,00 | 5.410.136,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/12/2020 | 44.714.068,00 | 5.984.848,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/01/2021 | 39.064.380,00 | 5.649.688,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/02/2021 | 33.329.268,00 | 5.735.112,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/03/2021 | 27.814.252,00 | 5.515.016,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/04/2021 | 22.802.508,00 | 5.011.744,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 24/05/2021 | 17.574.088,00 | 5.228.420,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/06/2021 | 12.428.280,00 | 5.145.808,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/07/2021 | 6.991.468,00 | 5.436.812,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 23/08/2021 | 1.199.280,00 | 5.792.188,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/09/2021 | 0,00 | 1.199.280,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |



CLASE 8.^a



ON2375590

14

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe de Gestión

Ejercicio 2019

| BONO B | | | | | |
|------------|----------------|------------------|-----------------|----------------|----------------|
| Fecha | Saldo | Principal pagado | Interés teórico | Interés pagado | Interés debido |
| 23/12/2019 | 240.000.000,00 | | 0,00 | | |
| 22/01/2020 | 240.000.000,00 | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 24/02/2020 | 240.000.000,00 | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 23/03/2020 | 240.000.000,00 | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/04/2020 | 240.000.000,00 | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/05/2020 | 240.000.000,00 | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/06/2020 | 240.000.000,00 | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/07/2020 | 240.000.000,00 | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 24/08/2020 | 240.000.000,00 | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/09/2020 | 240.000.000,00 | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/10/2020 | 240.000.000,00 | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 23/11/2020 | 240.000.000,00 | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/12/2020 | 240.000.000,00 | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/01/2021 | 240.000.000,00 | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/02/2021 | 240.000.000,00 | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/03/2021 | 240.000.000,00 | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/04/2021 | 240.000.000,00 | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 24/05/2021 | 240.000.000,00 | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/06/2021 | 240.000.000,00 | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/07/2021 | 240.000.000,00 | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 23/08/2021 | 240.000.000,00 | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/09/2021 | 235.182.912,00 | 4.817.088,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/10/2021 | 230.263.296,00 | 4.919.616,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/11/2021 | 225.495.696,00 | 4.767.600,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/12/2021 | 220.247.376,00 | 5.248.320,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 24/01/2022 | 215.354.376,00 | 4.893.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/02/2022 | 210.382.560,00 | 4.971.816,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/03/2022 | 205.638.216,00 | 4.744.344,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/04/2022 | 201.105.216,00 | 4.533.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 23/05/2022 | 196.733.232,00 | 4.371.984,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/06/2022 | 192.404.976,00 | 4.328.256,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/07/2022 | 187.865.760,00 | 4.539.216,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/08/2022 | 183.142.704,00 | 4.723.056,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/09/2022 | 178.878.312,00 | 4.264.392,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 24/10/2022 | 174.862.632,00 | 4.015.680,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/11/2022 | 171.057.720,00 | 3.804.912,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/12/2022 | 166.883.064,00 | 4.174.656,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 23/01/2023 | 163.045.200,00 | 3.837.864,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/02/2023 | 159.058.704,00 | 3.986.496,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/03/2023 | 155.370.360,00 | 3.688.344,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |



CLASE 8.^a



0N2375591

15

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe de Gestión

Ejercicio 2019

| BONO B | | | | | |
|------------|----------------|------------------|-----------------|----------------|----------------|
| Fecha | Saldo | Principal pagado | Interés teórico | Interés pagado | Interés debido |
| 24/04/2023 | 151.787.352,00 | 3.583.008,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/05/2023 | 148.456.584,00 | 3.330.768,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/06/2023 | 145.181.280,00 | 3.275.304,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 24/07/2023 | 141.535.368,00 | 3.645.912,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/08/2023 | 137.795.592,00 | 3.739.776,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/09/2023 | 134.559.912,00 | 3.235.680,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 23/10/2023 | 131.503.296,00 | 3.056.616,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/11/2023 | 128.643.984,00 | 2.859.312,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/12/2023 | 125.439.696,00 | 3.204.288,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/01/2024 | 122.546.832,00 | 2.892.864,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/02/2024 | 119.493.432,00 | 3.053.400,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/03/2024 | 116.765.064,00 | 2.728.368,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/04/2024 | 114.125.376,00 | 2.639.688,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/05/2024 | 111.687.336,00 | 2.438.040,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 24/06/2024 | 109.334.280,00 | 2.353.056,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/07/2024 | 106.662.144,00 | 2.672.136,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/08/2024 | 103.903.800,00 | 2.758.344,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 23/09/2024 | 101.584.272,00 | 2.319.528,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/10/2024 | 99.441.360,00 | 2.142.912,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/11/2024 | 0,00 | 99.441.360,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |



CLASE 8.^a



0N2375592

16

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe de Gestión

Ejercicio 2019

7.2. Liquidación y extinción del Fondo

El Fondo se extinguirá cuando se amorticen íntegramente los Derechos de Crédito, siendo la Fecha Final del Fondo el 22 de junio de 2057.

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

En base a los modelos de la Sociedad Gestora y suponiendo una evolución similar del Fondo a la del presente ejercicio durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en el apartado 4.4. del Documento de Registro de Folleto de Emisión.

Bajo el supuesto de continuidad del Fondo y las hipótesis utilizadas en el apartado 7.1 anterior, el vencimiento final del mismo se estima para la Fecha de Pago correspondiente al 22/11/2024.

No obstante, no existe garantía de que no se pueda producir alguno de los supuestos de liquidación anticipada que se recogen en el Folleto de Emisión durante el próximo ejercicio.



CLASE 8.^a



0N2375593

17

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe de Gestión

Ejercicio 2019

7.3. Hechos posteriores al cierre

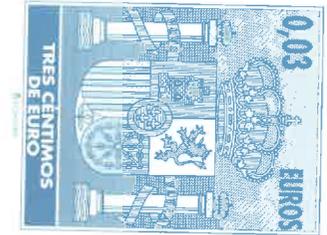
Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus, se ha extendido de manera global a muchos países, incluyendo España. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y evolución futura del Fondo. La medida en la que el Coronavirus impactará en la evolución del Fondo dependerá de las acciones futuras que al cierre de esta Memoria no se pueden predecir fiablemente, en especial aquellas destinadas a contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados.

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Estados S05.4

Ejercicio 2019

CLASE 8ª



| | |
|---|--------|
| Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR PYME 2 | S.05.4 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Fecha: 31/12/2019 | |

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

| Categoría | Meses Impagos | | Días Impagos | | Informe de impagos acumulado | | | | Miles | | | | Ref. Folios | | |
|--|---------------|--------------|-----------------------------|--|------------------------------|--|-------------------|-------------|-------|------|------|------|-------------|------|------|
| | Meses Impagos | Días Impagos | Situación actual 31/12/2019 | Situación cierre anual anterior 31/12/2018 | Situación actual 31/12/2019 | Situación cierre anual anterior 31/12/2018 | Último Fecha Pago | Ref. Folios | | | | | | | |
| 1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a 3 | 7000 | 3 | 7000 | 0 | 7000 | 6.547 | 7000 | 5.944 | 7000 | 1,88 | 7012 | 1,25 | 7010 | 1,74 | |
| 2. Activos Morosos por otras razones | | | | | 7004 | 0 | 7007 | 0 | 7010 | 0 | 7013 | 0 | 7016 | 0 | |
| Total Morosos | | | | | 7004 | 6.547 | 7007 | 5.944 | 7011 | 1,88 | 7014 | 1,25 | 7017 | 1,74 | 7018 |
| 3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 12 | 7019 | 12 | 7020 | 0 | 7020 | 366 | 7024 | 0 | 7022 | 0,10 | 7030 | 0 | 7033 | 0,40 | 7038 |
| 4. Activos Fallidos por otras razones | | | | | 7022 | 0 | 7024 | 0 | 7028 | 0 | 7031 | 0 | 7034 | 0 | |
| Total Fallidos | | | | | 7022 | 366 | 7024 | 0 | 7029 | 0,10 | 7032 | 0 | 7035 | 0,40 | 7038 |

| Categorías de cuentas | Miles | | | | Ref. Folios | | |
|---|-----------------------------|--|------|-------------------|-------------|--------|------|
| | Situación actual 31/12/2019 | Situación cierre anual anterior 31/12/2018 | | Último Fecha Pago | | | |
| Dotación del Fondo de Reserva | 00050 | 100 | 100 | 2030 | 100 | 5050 | - |
| * Con el SNF no fallidos sea igual o mayor al 10% Saldo Inicial | 00050 | 34,870 | 7058 | 47,560 | 2051 | 35,850 | 2401 |
| | 00052 | 0 | 0 | 0 | 2052 | 0 | 2052 |
| | 00053 | 0 | 0 | 0 | 2053 | 0 | 2053 |

0N2375594

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Estados S05.4

Ejercicio 2019

CLASE 8.^a

| | |
|---|-------|
| Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR PYME 2 | S05.4 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.R.I., S.A. | |
| Estados agregados: N/D | |
| Fecha: 31/12/2019 | |

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

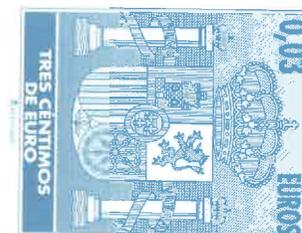
| Trigger | Límite | % Actual | Último Período Financ. | Referencia Política |
|--|--------|----------------|------------------------|--|
| Amortización sucesional: series | 0000 | 0000 | 1000 | 0000 |
| B | 0 | 110.492.729,67 | 110.492.729,67 | AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.A de la Nota de Valores) : (Serie A amortización=0,00) |
| Diferencias/pomergamiento: intereses: series | 0000 | 0000 | 1000 | 0000 |
| B | 0 | 0 | 0 | POSICIÓN DE INTERESES (Apartado 3.A.6.3 del Modelo Adicional) : (Saldo Nominal Pendiente de los préstamos fallidos sobre el Saldo Inicial de los Derechos de Crédito en la Fecha de Constitución >=0,00) |
| No Reducción del Fondo de Reserva | 0000 | 0000 | 1000 | 0000 |
| B | 0 | 110.492.729,67 | 110.492.729,67 | POSICIÓN DE INTERESES (Apartado 3.A.6.3 del Modelo Adicional) : (Serie A no amortización=0,00) |
| OTROS TRIGGERS | 0000 | 0000 | 1000 | 0000 |
| B | 0 | 0 | 0 | 0000 |

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.



0N2375595



CLASE 8.^a



0N2375944

DILIGENCIA DE FIRMAS

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM BCC CAJAMAR PYME 2, Fondo de titulización, en fecha 12 de marzo de 2020, y en cumplimiento de la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la C.N.M.V. sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización, del artículo 37 del Código de Comercio y demás normativa aplicable, proceden a formular las Cuentas Anuales y el informe de gestión de dicho Fondo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 extendidas en un ejemplar, en papel timbrado del Estado, numerado correlativamente e impreso por una cara, conforme a continuación se detalla:

| <u>Ejemplar</u> | <u>Documento</u> | <u>Número de folios en papel timbrado</u> |
|-----------------|---------------------------------------|--|
| Primer ejemplar | Cuentas anuales Informe de Gestión | Del 0N2375501 al 0N2375576 Del 0N2375577 al 0N2375595 |

Firmantes

D. José Antonio Trujillo del Valle

D. Iñigo Trincado Boville

D. Manuel González Escudero