

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

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020
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 2020, 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 2020, 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
Cumplimiento normativo del Folleto de emisión del Fondo

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).

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:

- 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.
- 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.
- 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.

Considerando lo anteriormente descrito, identificamos el cumplimiento normativo del Folleto de emisión como una de las cuestiones clave más relevantes 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.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. como Sociedad gestora del mismo.

Fondo de Reserva

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:

- Obtención de confirmación del saldo del Fondo de Reserva del Agente de Cobros y Pagos al 31 de diciembre de 2020.
- 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 2020.

Prelación de cobros y pagos

Asimismo, hemos llevado a cabo procedimientos de auditoría sobre la prelación de cobros y pagos, entre los que destacan los siguientes:

- Verificación de las liquidaciones de los cobros de los activos titulizados y de los pagos a los valores emitidos mediante los extractos bancarios.
- Respecto de los activos titulizados, hemos solicitado confirmación externa mediante circularización al Cedente al 31 de diciembre de 2020.

Como resultado de las pruebas realizadas no se han detectado diferencias significativas.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p data-bbox="261 477 815 510">Proceso de liquidación y disolución del Fondo</p> <p data-bbox="261 539 831 969">Tal y como se menciona en las notas 1.b) y 3.a) de la memoria adjunta, los administradores de la Sociedad gestora han formulado las cuentas anuales adjuntas siguiendo los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas de 18 de octubre de 2013, sobre el marco de información financiera cuando no resulta adecuada la aplicación del principio de empresa en funcionamiento y en la Circular 2/2016 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones cuando no contravengan dichos principios.</p> <p data-bbox="261 994 807 1238">Debido a que la aplicación del principio de empresa en funcionamiento es uno de los juicios más significativos utilizados por los administradores de la Sociedad gestora para la formulación de las cuentas anuales adjuntas, consideramos este aspecto como uno de los más relevantes de nuestra auditoría.</p>	<p data-bbox="852 539 1390 595">Nuestros procedimientos de auditoría se han centrado en:</p> <ul data-bbox="852 629 1445 969" style="list-style-type: none"><li data-bbox="852 629 1445 786">• Reuniones con la Dirección de la Sociedad gestora para el entendimiento del análisis realizado en la evaluación del principio de empresa en funcionamiento en el corto plazo del Fondo.<li data-bbox="852 815 1401 969">• Comprobación de la información de las cuentas anuales, sobre la situación del Fondo y la correcta aplicación de los criterios contables aplicados por la Sociedad gestora sobre este aspecto. <p data-bbox="852 994 1425 1205">En nuestras pruebas realizadas hemos comprobado que no resulta adecuada la aplicación del principio de empresa en funcionamiento. No obstante, debido a la naturaleza del Fondo, no hubieran surgido diferencias significativas si las cuentas anuales hubiesen sido formuladas bajo dicho principio.</p>

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, 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, así como 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 2020 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 planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los administradores de la Sociedad gestora 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 15 de abril de 2021.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. no ha prestado servicios distintos de la auditoría de cuentas al Fondo auditado.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Pedro Collantes Morales (23395)

15 de abril de 2021



CLASE 8.ª



0N2947501

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

ÍNDICE:

A. CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

- Balance a 31 de diciembre de 2020
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
- Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
- Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

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
INCISORACT



0N2947502

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Balance a 31 de diciembre de 2020

A: CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

		Miles de euros	
	Nota	2020	2019
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		-	272.924
I. Activos financieros a largo plazo		-	272.924
1. Activos titulizados	6	-	272.924
Activos titulizados derivados de préstamos a PYMES y autónomc		-	270.240
Préstamos a empresas		-	-
Activos dudosos - principal		-	3.931
Activos dudosos - intereses y otros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	(1.247)
2. Derivados		-	-
3. Otros activos financieros		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		285.170	114.913
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo		247.703	75.573
1. Activos titulizados	6	247.167	74.656
Activos titulizados derivados de préstamos a PYMES y autónomos		245.391	71.881
Préstamos a empresas		-	-
Otros		-	-
Activos dudosos - principal		1.399	2.981
Activos dudosos - intereses y otros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(546)	(1.541)
Intereses y gastos devengados no vencidos		833	1.127
Intereses vencidos e impagados		90	208
2. Derivados		-	-
3. Otros activos financieros	7	536	917
Valores representativos de deuda		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar		536	917
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
Otros		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8	37.467	39.340
1. Tesorería		37.467	39.340
2. Otros activos líquidos equivalentes		-	-
TOTAL ACTIVO		285.170	387.837

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2020.

CLASE 8.^a

ON2947503

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Balance a 31 de diciembre de 2020

	Nota	Miles de euros	
		2020	2019
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE			286.847
I. Provisiones a largo plazo			
1. Provisión por margen de intermediación			-
II. Pasivos financieros a largo plazo			286.847
1. Obligaciones y otros valores emitidos	9		284.714
Series no subordinadas			44.714
Series subordinadas			240.000
2. Deudas con entidades de crédito	9		2.133
Préstamo subordinado			2.133
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		285.170	100.990
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		257.107	82.557
1. Obligaciones y otros valores emitidos	9	254.266	73.779
Series no subordinadas		14.266	73.779
Series subordinadas		240.000	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Intereses vencidos e impagados		-	-
2. Deudas con entidades de crédito	9	2.841	8.778
Préstamo subordinado		2.841	8.777
Crédito Línea de Liquidez		-	-
Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	1
Intereses vencidos e impagados		-	-
3. Derivados		-	-
4. Otros pasivos financieros		-	-
Acreedores y otras cuentas a pagar		-	-
VII. Ajustes por periodificaciones	10	28.063	18.433
1. Comisiones		28.063	18.433
Comisión sociedad gestora		1	1
Comisión administrador		1	1
Comisión agente de pagos		-	-
Comisión variable		28.055	18.423
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Otras comisiones		6	8
2. Otros		-	-
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		285.170	387.837

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2020.



CLASE 8.^a



ON2947504

IM BCC CAJAMAR PYME 2, FONDO DE TITULIZACIÓN

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

		Miles de euros	
	Nota	2020	2019
1. Intereses y rendimientos asimilados		7.737	11.478
Activos titulizados	6	7.737	11.478
Otros activos financieros		-	-
2. Intereses y cargas asimilados		(173)	(2.114)
Obligaciones y otros valores emitidos	9	-	(1.944)
Deudas con entidades de crédito	9	(41)	(96)
Otros pasivos financieros	8	(132)	(74)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos efectivo (neto)		-	-
		7.564	9.364
A) MARGEN DE INTERESES			
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
5. Diferencias de cambio (neto)		-	-
6. Otros ingresos de explotación		-	-
7. Otros gastos de explotación		(9.806)	(7.756)
Servicios exteriores	13	-	-
Servicios de profesionales independientes		-	-
Servicios bancarios y similares		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente	10	(9.806)	(7.756)
Comisión de sociedad gestora		(64)	(70)
Comisión administrador		(31)	(43)
Comisión del agente de pagos		(15)	(15)
Comisión variable		(9.632)	(7.566)
Otros gastos		(64)	(62)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	6	2.242	(1.608)
Deterioro neto de activos titulizados (-)		2.242	(1.608)
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 2020.



CLASE 8.^a



ON2947505

IM BCC CAJAMAR PYME 2, FONDO DE TITULIZACIÓN

Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

	Nota	Miles de euros	
		2020	2019
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		8.181	9.257
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	11	7.975	9.652
Intereses cobrados de los activos titulizados		8.149	11.814
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos		-	(1.991)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura		-	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura		-	-
Intereses cobrados de otros activos financieros		(132)	(74)
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito		(42)	(97)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)		-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	10	(176)	(191)
Comisión sociedad gestora		(64)	(70)
Comisión administrador		(31)	(44)
Comisión agente financiero/pagos		(15)	(15)
Comisión variable		-	-
Otras comisiones		(66)	(62)
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	11	382	(204)
Pagos por garantías financieras		-	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura		-	-
Otros pagos de explotación		(110.394)	(138.546)
Otros cobros de explotación		110.776	138.342
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN / FINANCIACIÓN		(10.054)	(13.308)
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	6	-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	6	-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	11	(1.985)	(3.506)
Cobros por amortización ordinaria de los activos titulizados		61.542	84.324
Cobros por amortización anticipada de los activos titulizados		27.757	27.984
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados		6.775	9.569
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos		6.168	4.716
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos (-)		(104.227)	(130.099)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	11	(8.069)	(9.802)
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito		-	-
Pagos por amortización deudas con entidades de crédito (-)		(8.069)	(9.802)
Pagos a Administraciones públicas (-)		-	-
Otros cobros y pagos		-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES		(1.873)	(4.051)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.		39.340	43.391
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	9	37.467	39.340

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2020.



CLASE 8.^a



0N2947506

IM BCC CAJAMAR PYME 2, FONDO DE TITULIZACIÓN

Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

	Miles de euros	
	2020	2019
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 2020.



CLASE 8.^a



0N2947507

1

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

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,



0N2947508

CLASE 8.^a
02.01.01.01

2

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

- 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. Se deroga posteriormente la disposición final 1, por Real Decreto Legislativo 1/2020, de 5 de mayo,
- 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, modificado posteriormente por el Real Decreto-ley 34/2020, de 17 de noviembre, de medidas urgentes de apoyo a la solvencia empresarial y al sector energético, y en materia tributaria,
- 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,



CLASE 8.^a



ON2947509

3

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

- 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.
- la entrada en vigor de los Reales Decretos Ley 8/2020, de 17 de marzo, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19, y 11/2020, de 31 de marzo, por el que se adoptan medidas urgentes complementarias en el ámbito social y económico para hacer frente al COVID-19 decretaron la suspensión temporal de las obligaciones de ciertos contratos de préstamo y de crédito siempre que diesen las circunstancias en ellos descritas.

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.



CLASE 8.^a



ON2947510

4

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

(b) Duración

La actividad del Fondo se inició el día de la fecha de constitución del Fondo y finalizará en el ejercicio 2021.

Liquidación

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

Extinción

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

(c) Recursos disponibles

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

(d) Orden de prelación de pagos

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



CLASE 8.^a



ON2947511

5

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

(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.

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.



CLASE 8.^a



0N2947512

6

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

(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.

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 2020 con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera a 31 de diciembre de 2020, 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 2020.



CLASE 8.^a



ON2947513

7

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2020 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.

Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2020 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 2020, 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 11 de marzo de 2021, las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2020 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.



CLASE 8.^a



ON2947514

8

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

(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 2020, las correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019. La información contenida en esta memoria referida al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 se presenta exclusivamente a efectos comparativos y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo de dicho ejercicio.

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

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

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



CLASE 8.^a



ON2947515

9

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

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.

(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.

(g) Efectos de la pandemia COVID-19 en la actividad del Fondo

En relación con la situación derivada de la crisis sanitaria ocasionada por la COVID-19, desde el inicio de la pandemia se han producido impactos significativos en la economía española y mundial, que han llevado a un entorno económico incierto. A pesar de estos factores, debido a la estructura financiera del Fondo y a su actividad, los Estados Financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2020 no han sufrido, a fecha de formulación, un impacto significativo derivado de la crisis sanitaria ocasionada por la COVID-19. Sin embargo, a fecha de formulación de esta Memoria no se puede prever si esta crisis tendrá algún efecto en la evolución futura del Fondo.



CLASE 8.^a



ON2947516

10

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

(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) Principio de empresa en funcionamiento

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han iniciado los trámites para la liquidación anticipada del Fondo durante el ejercicio 2021.

Con el objeto de representar la imagen fiel de las operaciones tendentes a realizar el activo, cancelar las deudas y, en su caso, repartir a los bonistas el remanente resultante, los Administradores de la Sociedad Gestora no han aplicado el principio de empresa en funcionamiento para el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2020 y el 31 de diciembre de 2020.

Las Cuentas Anuales correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020 han sido preparadas de acuerdo con la Resolución del 18 de octubre de 2013 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre el marco de información financiera cuando no resulta adecuada la aplicación del principio contable de empresa en funcionamiento.

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo estiman que en el supuesto de haber aplicado el principio de empresa en funcionamiento no se hubieran producido diferencias significativas.

(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.



CLASE 8.^a



ON2947517

11

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

(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



ON2947518

12

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

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



ON2947519

13

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

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

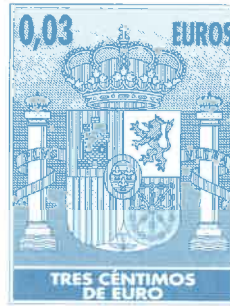
Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

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



0N2947520

14

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

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



ON2947521

15

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

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



0N2947522

16

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

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



0N2947523

17

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

(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



ON2947524

18

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

(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
CORREOS



0N2947525

19

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

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



ON2947526

20

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

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



ON2947527

21

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

- (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



ON2947528

22

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

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 2020 y a 31 de diciembre de 2019, 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



ON2947529

23

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

- **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



0N2947530

24

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

- 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



ON2947531

25

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

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

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

(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



ON2947532

26

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

- 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



ON2947533

27

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

- 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



ON2947534

28

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

(4) Errores y cambios en las estimaciones contables

Durante el ejercicio 2020 y el ejercicio 2019 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



ON2947535

29

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

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 del ejercicio 2020 y del ejercicio 2019:

	Miles de euros	
	31.12.2020	31.12.2019
Activos titulizados	247.167	347.580
Deudores y otras cuentas a cobrar	536	917
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	37.467	39.340
Total Riesgo	285.170	387.837



CLASE 8.^a



ON2947536

30

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

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 2020 y 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 2020:

	Inicial	Total Cartera	Cartera con impago (+90 días)	Cartera Fallida
Número de préstamo (unidades)	18.622	4.147	72	8
Número de deudores (unidades)	15.445	3.750	67	7
Saldo pendiente	1.000.000	246.452	1.060	339
Saldo pendiente no vencido	1.000.000	245.689	859	248
Saldo pendiente medio	54	59	15	42
Mayor préstamo	4.509	4.315	138	144
Antigüedad media ponderada (meses)	32	73	63	74
Vencimiento medio ponderado (meses)	91	112	66	80
% sobre saldo pendiente	-	100%	0,43%	0,14%



CLASE 8.^a



ON2947537

31

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

La cartera titulizada agrupada en el activo del Fondo contaba 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%

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 2020 y a 31 de diciembre de 2019, un 87,74% y un 75,53%, respectivamente, de los Activos titulizados así como las Obligaciones y otros valores emitidos a 31 de diciembre de 2020 y a 31 de diciembre de 2019, 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



0N2947538

32

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

(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 2020 y del ejercicio 2019 es el siguiente:

	Miles de euros					
	2020			2019		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Activos titulizados	247.167	-	247.167	74.656	272.924	347.580
Préstamos a PYMES	245.391	-	245.391	71.881	270.240	342.121
Activos Dudosos - Principal	1.399	-	1.399	2.981	3.931	6.912
Activos Dudosos - Intereses	-	-	-	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(546)	-	(546)	(1.541)	(1.247)	(2.788)
Intereses devengados no vencidos	833	-	833	1.127	-	1.127
Intereses vencidos e impagados	90	-	90	208	-	208
Otros activos financieros	536	-	536	917	-	917
Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 7)	536	-	536	917	-	917
Saldo final cierre del ejercicio	247.703	-	247.703	75.573	272.924	348.497

Durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, los intereses devengados pendientes de cobro de los activos dudosos del Fondo ascienden a un importe de 43 y 144 miles de euros, respectivamente.



CLASE 8.^a



0N2947539

33

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

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 2020 y para el ejercicio 2019 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Saldo inicial del ejercicio	349.033	475.626
Amortización ordinaria	(61.542)	(84.324)
Amortización anticipada	(27.757)	(27.984)
Amortizaciones previamente impagadas	(6.775)	(9.569)
Amortización procedente de recompra	(6.169)	(4.716)
Saldo final cierre del ejercicio	246.790	349.033

Respecto a las amortizaciones, durante el ejercicio 2020, han tenido lugar una serie de recompras por parte del Cedente de 230 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 6.169 miles de euros, incluyendo Certificados de Transmisión de Hipoteca y Derechos de Crédito derivados de Préstamos No Hipotecarios. Dicho importe estaba compuesto por 6.169 miles de euros de Saldo Nominal pendiente, no existiendo importe por Intereses Devengados.

Respecto a las amortizaciones, durante el ejercicio 2019, tuvo lugar una recompra 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.



CLASE 8.^a



ON2947540

34

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

Tabla 6.3: Movimiento de los activos dudosos

El movimiento de los activos dudosos durante los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Saldo inicial del ejercicio	6.912	5.944
Altas	1.709	5.743
Bajas	(7.222)	(4.775)
Saldo final cierre del ejercicio	1.399	6.912

A 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el Fondo no tiene clasificados activos dudosos por causas distintas a la morosidad.

Tabla 6.4: Movimiento de las correcciones de valor

El movimiento de las correcciones de valor durante los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Saldo inicial del ejercicio	(2.788)	(1.180)
Dotaciones	2.344	865
Recuperaciones	(102)	(2.473)
Saldo final cierre del ejercicio	(546)	(2.788)



CLASE 8.^a



0N2947541

35

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

Devengo de los intereses de los activos titulizados

Los intereses devengados durante el ejercicio 2020 y el ejercicio 2019 ascienden a un importe de 7.737 y 11.478 miles de euros, respectivamente de los que un importe de 923 y 1.335 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 los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	31.12.2020	31.12.2019
Tasa de amortización anticipada	10,15%	7,48%
Tipo de interés medio de la cartera:	2,55%	2,76%
Tipo máximo de la cartera:	11,75%	11,75%
Tipo mínimo de la cartera:	<1%	<1%



CLASE 8.^a



ON2947542

36

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

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 2020 y a cierre del ejercicio 2019 es el siguiente:

Vida Residual	Miles de euros	
	31.12.2020	31.12.2019
Inferior a 1 año	7.042	10.650
Entre 1 y 2 años	19.251	23.432
Entre 2 y 3 años	20.543	37.780
Entre 3 y 5 años	35.520	59.588
Entre 5 y 10 años	46.428	68.363
Superior a 10 años	118.006	149.220
Total	246.790	349.033

Tabla 6.7: Vencimientos estimados de activos titulizados

Los vencimientos estimados de los activos titulizados a cierre del ejercicio 2020 y a cierre del ejercicio 2019 son los siguientes:

	Miles de euros						
	2021	2022	2023	2024	2025	2026-2030	Resto
Por principal							
Corriente	245.391	-	-	-	-	-	-
Mora	1.399	-	-	-	-	-	-
Por Intereses	30.903	-	-	-	-	-	-
Total	277.693	-	-	-	-	-	-

	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



CLASE 8.ª



ON2947543

37

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

Tabla 6.8: Plazo de vencimiento de los activos dudosos

Por vencimiento, a 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los activos dudosos se dividen en:

	Miles de euros			
	31.12.2020		31.12.2019	
	Activo	Correcciones por deterioro	Activo	Correcciones por deterioro
Hasta 6 meses	113	(26)	668	(154)
Entre 6 y 9 meses	229	(90)	823	(322)
Entre 9 y 12 meses	1.057	(430)	1.490	(1.065)
Más de 12 meses	-	-	3.931	(1.247)
Total	1.399	(546)	6.912	(2.788)

(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 del ejercicio 2020 y a cierre del ejercicio 2019:

	Miles de euros	
	31.12.2020	31.12.2019
Deudores y otras cuentas a cobrar:	536	917
Principal e intereses pendientes de cobro de los Activos titulizados cobrados durante el mes de enero del ejercicio siguiente:	536	917



CLASE 8.^a



ON2947544

38

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

(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 del ejercicio 2020 y a cierre del ejercicio 2019 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2020	31.12.2019
Cuenta de Tesorería en Banco Santander	37.467	39.340
	37.467	39.340

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 2020 y el 31 de diciembre de 2019 han sido negativos por importes de 132 y 74 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



ON2947545

39

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

Tabla 8.2: Fondo de Reserva

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva y el Saldo del Fondo de Reserva a cierre del ejercicio 2020 y del ejercicio 2019 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2020	31.12.2019
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 2020 y 2019 han sido los siguientes:

Fecha Pago	Miles de euros					
	Importe Fondo Reserva Inicial	Nivel mínimo del F.R.	Disposición	Adiciones	Reducción	Importe Fondo Reserva Final
22/01/2020	30.000	30.000	-	-	-	30.000
22/02/2020	30.000	30.000	-	-	-	30.000
23/03/2020	30.000	30.000	-	-	-	30.000
22/04/2020	30.000	30.000	-	-	-	30.000
22/05/2020	30.000	30.000	-	-	-	30.000
22/06/2020	30.000	30.000	-	-	-	30.000
22/07/2020	30.000	30.000	-	-	-	30.000
24/08/2020	30.000	30.000	-	-	-	30.000
22/09/2020	30.000	30.000	-	-	-	30.000
22/10/2020	30.000	30.000	-	-	-	30.000
23/11/2020	30.000	30.000	-	-	-	30.000
22/12/2020	30.000	30.000	-	-	-	30.000



CLASE 8.^a



ON2947546

40

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

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

(9) Pasivos Financieros

Tabla 9.1: Pasivos financieros

Los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

	Miles de euros			Miles de euros		
	31.12.2020			31.12.2019		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos	254.266	-	254.266	73.779	284.714	358.493
Series no subordinadas	14.266	-	14.266	73.779	44.714	118.493
Series subordinadas	240.000	-	240.000	-	240.000	240.000
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-	-	-	-
Deudas con Entidades de Crédito	2.841	-	2.841	8.778	2.133	10.911
Préstamo Subordinado	2.841	-	2.841	8.777	2.133	10.910
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-	1	-	1
Saldo final cierre del ejercicio	257.107	-	257.107	82.557	286.847	369.404



CLASE 8.^a



ON2947547

41

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

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



ON2947548

42

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

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 2020 en la siguiente tabla:

	Saldo inicial (fecha de emisión)	Saldo actual	Cupón vigente
Bono A	760.000	14.266	0,45%
Bono B	240.000	240.000	0,45%

Las características principales de la cartera eran las siguientes a 31 de diciembre de 2019:

	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%

Tabla 9.4: Movimiento de los Bonos de Titulización

Las amortizaciones de los Bonos durante los ejercicios 2020 y 2019 han sido las siguientes:

	Miles de euros			
	Serie A	Serie B	Serie A	Serie B
	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2019
Saldo inicial del ejercicio	118.493	240.000	248.592	240.000
Amortizaciones	(104.227)	-	(130.099)	-
Saldo final cierre del ejercicio	14.266	240.000	118.493	240.000



CLASE 8.^a



ON2947549

43

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

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, durante los ejercicios 2020 y 2019, tuvieron lugar una serie de recompras por parte del Cedente de 230 y 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 6.169 y 4.716 miles de euros, respectivamente, incluyendo Certificados de Transmisión de Hipoteca y Derechos de Crédito derivados de Préstamos No Hipotecarios. Dichos importes estaban compuestos por 6.169 y 4.716 miles de euros, respectivamente, de Saldo Nominal Pendiente, no existiendo importe por Intereses Devengados.

Devengo de los intereses de las obligaciones y otros valores emitidos

Los intereses devengados durante el ejercicio 2019 ascienden a un importe de 1.944 miles de euros, no devengándose intereses en el ejercicio 2020 y no existiendo importe pendiente de pago por este concepto a 31 de diciembre de 2020 y 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



0N2947550

44

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

Tabla 9.5: Tipo vigente de las Series

A 31 de diciembre de 2020 y a 31 de diciembre de 2019, el tipo vigente de los Bonos es el siguiente:

	Tipo vigente	
	31.12.2020	31.12.2019
Serie A	0,45%	0,45%
Serie B	0,45%	0,45%

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 2020 y a 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	Calificación Fitch	Calificación DBRS	Calificación Scope Ratings	Calificación Moody's
	31.12.2020			
Serie A	-	AA (high) (sf)	-	Aa1 (sf)
Serie B	-	CC (sf)	-	B2 (sf)
	Calificación Fitch	Calificación DBRS	Calificación Scope Ratings	Calificación Moody's
	31.12.2019			
Serie A	-	AA (high) (sf)	-	Aa1 (sf)
Serie B	-	CC (sf)	-	B2 (sf)



CLASE 8.ª



ON2947551

45

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

Tabla 9.7: Estimaciones de vencimientos de los Bonos

La estimación de los vencimientos futuros de los Bonos a 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

Clase de Bono	Tipo de Flujo	Miles de euros						
		2021	2022	2023	2024	2025	2026-2030	Resto
Bono A	Amortización	14.266	-	-	-	-	-	-
Bono A	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Bono B	Amortización	240.000	-	-	-	-	-	-
Bono B	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
		254.266	-	-	-	-	-	-

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	31.12.2020
Tasa de amortización anticipada de la cartera	9,92%
Call (opción de amortización anticipada)	10%
Tasa de fallidos	2,03%
Tasa de recuperación	41%



CLASE 8.^a



0N2947552

46

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

Tabla 9.9: Estimaciones de vencimientos de los Bonos

La estimación de los vencimientos futuros de los Bonos a 31 de diciembre de 2019 fue la siguientes:

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 9.10: 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	31.12.2019
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



0N2947553

47

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

(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 2020 y a 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2020	31.12.2019
Préstamo Subordinado FR	2.841	10.910
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	1
Saldo final cierre del ejercicio	2.841	10.911

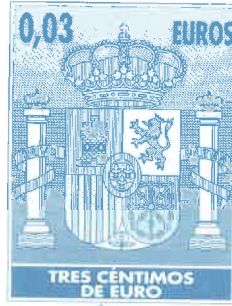
Tabla 9.12: Movimientos de los Préstamos Subordinados

El movimiento del Préstamo Subordinado GI y del Préstamo Subordinado FR durante el ejercicio 2020 y el ejercicio 2019 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2020	31.12.2019
	Préstamo Subordinado FR	
Saldo Inicial	10.910	20.712
Adiciones	-	-
Amortización	(8.069)	(9.802)
Saldo final	2.841	10.910



CLASE 8.^a
2014-2015



0N2947554

48

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

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 2020 y 2019 el préstamo se encuentra 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



ON2947555

49

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

Devengo de los intereses de las deudas con entidades de crédito

Los intereses devengados durante los ejercicios 2020 y 2019 ascienden a un importe de 41 y 96 miles de euros, respectivamente, de los que un importe de 1 miles de euros se encuentra pendientes de pago en 2019, no existiendo importe por este concepto a 2020. 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 2020 son las siguientes:

Clase de Préstamo	Tipo de Flujo	Miles de euros						
		2021	2022	2023	2024	2025	2026-2030	Resto
Préstamo Participativo FR	Amortización	2.841	-	-	-	-	-	-
Préstamo Participativo FR	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
		<u>2.841</u>	<u>-</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	9,92%
Call (opción de amortización anticipada)	10%
Tasa de fallidos	2,03%
Tasa de recuperación	41%



CLASE 8.^a



0N2947556

50

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

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 2019 fueron 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	8.777	2.133	-	-	-	-	-
FR	Intereses	39	-	-	-	-	-	-
		<u>8.816</u>	<u>2.133</u>	<u>-</u>	<u>-</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	7,45%
Call (opción de amortización anticipada)	10,00%
Tasa de fallidos	1,24%
Tasa de recuperación	41,00%



CLASE 8.ª



ON2947557

51

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

(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 2020 y a 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

	Miles de euros	
	31.12.2020	31.12.2019
Comisiones		
Comisión de Sociedad Gestora	1	1
Comisión de administración	1	1
Comisión agente financiero/pagos	-	-
Comisión variable – resultados realizados	28.055	18.423
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
Otras comisiones	6	8
	28.063	18.433

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 períodos 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



0N2947558

52

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

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 2020 y 2019 es el siguiente:

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otras comisiones
Saldos al 31 de diciembre de 2019	1	1	-	18.423	8
Importes devengados durante el ejercicio 2020	64	31	15	9.632	64
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
22/01/2020	(6)	(3)	(1)	-	(7)
24/02/2020	(6)	(3)	(1)	-	(1)
23/03/2020	(5)	(3)	(2)	-	-
22/04/2020	(5)	(3)	(1)	-	(21)
22/05/2020	(5)	(3)	(2)	-	(32)
22/06/2020	(5)	(3)	(1)	-	(1)
22/07/2020	(5)	(3)	(2)	-	-
24/08/2020	(5)	(3)	(1)	-	-
22/09/2020	(5)	(2)	(1)	-	-
22/10/2020	(5)	(2)	(1)	-	-
23/11/2020	(6)	(2)	(1)	-	-
22/12/2020	(6)	(1)	(1)	-	(4)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	1	1	-	28.055	6

	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



CLASE 8.^a



ON2947559

53

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

(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 el ejercicio 2020 y el ejercicio 2019 es el siguiente:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Miles de euros	
	Real 2020	Real 2019
Activos titulizados clasificados en el Activo		
Cobros por amortizaciones ordinarias	61.542	84.324
Cobros por amortizaciones anticipadas	27.757	27.984
Cobros por intereses ordinarios	7.945	11.527
Cobros por intereses previamente impagados	204	287
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	12.943	14.285
Otros cobros en efectivo	110.644	138.268
Series emitidas clasificadas en el Pasivo (serie A)		
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	(104.227)	(130.099)
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	-	(881)
Series emitidas clasificadas en el Pasivo (serie B)		
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	-	(1.110)
Préstamo subordinado GI		
Pagos por amortización	-	-
Pagos por intereses	-	-
Préstamo subordinado FR		
Pagos por amortización	(8.069)	(9.802)
Pagos por intereses	(42)	(97)
Otros		
Otros pagos del período	(110.570)	(138.737)



CLASE 8.^a



0N2947560

54

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

Tabla 11.2: Liquidaciones intermedias de los pagos

El detalle de las liquidaciones intermedias de pagos durante el ejercicio 2020 y el ejercicio 2019 son los siguientes:

Información serie a serie. Fecha de Pago	Series emitidas clasificadas en el Pasivo		Series emitidas clasificadas en el Pasivo		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	Intereses ordinarios (P. SUBORDINADO F.R)
22/01/2020	(9.825)	-	-	-	(768)	(5)
24/02/2020	(9.217)	-	-	-	(873)	(6)
23/03/2020	(11.674)	-	-	-	(740)	(4)
22/04/2020	(6.517)	-	-	-	(604)	(4)
22/05/2020	(8.094)	-	-	-	(663)	(4)
22/06/2020	(8.985)	-	-	-	(578)	(4)
22/07/2020	(7.664)	-	-	-	(737)	(3)
24/08/2020	(14.238)	-	-	-	(763)	(3)
22/09/2020	(7.199)	-	-	-	(670)	(3)
22/10/2020	(5.852)	-	-	-	(526)	(2)
23/11/2020	(9.611)	-	-	-	(659)	(2)
22/12/2020	(5.351)	-	-	-	(488)	(2)
Total	(104.227)	-	-	-	(8.069)	(42)

Información serie a serie. Fecha de Pago	Series emitidas clasificadas en el Pasivo		Series emitidas clasificadas en el Pasivo		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	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)



CLASE 8.^a



0N2947561

55

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

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

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

	<u>Ejercicio 2020</u>	<u>Ejercicio 2019</u>	<u>Momento inicial</u>
Tipo de interés medio de la cartera	2,55%	2,76%	2,90%
Tasa de amortización anticipada de la cartera	10,15%	7,48%	0,00%
Tasa de fallidos de la cartera	2,06%	1,35%	0,00%
Tasa de recuperación de fallidos de la cartera	0,00%	0,00%	0,00%
Tasa de morosidad de la cartera	0,43%	1,88%	1,25%
Ratio Saldo/Valor de Tasación	48,98%	51,84%	54,71%
Vida media de los activos (meses)	113	105	101
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	22/03/21	22/06/57	22/06/57

El Fondo no ha presentado impagos en ninguna de las series de Bonos durante el ejercicio 2020 y el ejercicio 2019. Asimismo, el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de la serie durante el ejercicio 2020 y el ejercicio 2019 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



ON2947562

56

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

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 2020 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.



CLASE 8.ª



0N2947563

57

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020

(13) Otra Información

El auditor de cuentas de la Sociedad es PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. Los honorarios de auditoría correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2019 ascienden a 5 miles de euros en ambos períodos, con independencia del momento de su facturación.

A 31 de diciembre de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 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

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2020 y hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las mismas.

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

5: ANEXOS

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

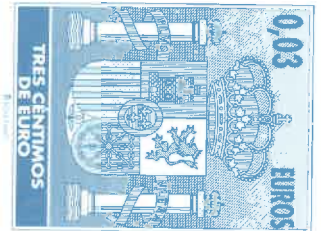
Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR PYME 2	S05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2020	
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJAMAR	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Código (C)	Situación actual 31/12/2020				Situación cierre anual anterior 31/12/2019				Situación anterior a la transformación			
	Tasa de activos dineros	Tasa de fidej. comis.	Tasa de recuperación seguros	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dineros	Tasa de fidej. comis.	Tasa de recuperación seguros	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dineros	Tasa de fidej. comis.	Tasa de recuperación seguros	Tasa de amortización anticipada
Fiancizaciones hipotecarias	0380	0400	0420	0440	1380	1400	1420	1440	2380	2400	2420	2440
Carifundados de transición de hipoteca	0381	0401	0421	0441	1381	1401	1421	1441	2381	2401	2421	2441
Préstamos hipotecarios	0382	0402	0422	0442	1382	1402	1422	1442	2382	2402	2422	2442
Cédulas hipotecarias	0383	0403	0423	0443	1383	1403	1423	1443	2383	2403	2423	2443
Préstamos a promotores	0384	0404	0424	0444	1384	1404	1424	1444	2384	2404	2424	2444
Préstamos a PYMES	0385	0405	0425	0445	1385	1405	1425	1445	2385	2405	2425	2445
Préstamos a empresas	0386	0406	0426	0446	1386	1406	1426	1446	2386	2406	2426	2446
Préstamos corporativos	0387	0407	0427	0447	1387	1407	1427	1447	2387	2407	2427	2447
Cédulas territoriales	0388	0408	0428	0448	1388	1408	1428	1448	2388	2408	2428	2448
Bonos de tesorería	0389	0409	0429	0449	1389	1409	1429	1449	2389	2409	2429	2449
Deuda subordinada	0390	0410	0430	0450	1390	1410	1430	1450	2390	2410	2430	2450
Créditos AAPP	0391	0411	0431	0451	1391	1411	1431	1451	2391	2411	2431	2451
Préstamos consumo	0392	0412	0432	0452	1392	1412	1432	1452	2392	2412	2432	2452
Préstamos automoción	0393	0413	0433	0453	1393	1413	1433	1453	2393	2413	2433	2453
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0394	0414	0434	0454	1394	1414	1434	1454	2394	2414	2434	2454
Cuentas a cobrar	0395	0415	0435	0455	1395	1415	1435	1455	2395	2415	2435	2455
Derechos de crédito futuros	0396	0416	0436	0456	1396	1416	1436	1456	2396	2416	2436	2456
Bonos de titulización	0397	0417	0437	0457	1397	1417	1437	1457	2397	2417	2437	2457
Cédulas internacionalización	0398	0418	0438	0458	1398	1418	1438	1458	2398	2418	2438	2458
Otros	0399	0419	0439	0459	1399	1419	1439	1459	2399	2419	2439	2459

CLASE 8.^a



0N2947564

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: 31/12/2020	
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJAMAR	

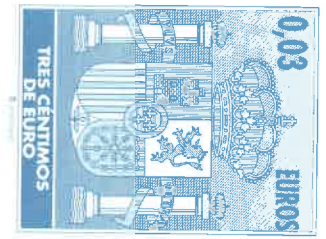
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impugnado (mil millones de euros)	Nº de activos		Impugnado							Principal pendiente no vencido	Otros Impugnados	Deuda Total			
			Principal pendiente vencido	Intereses devengados en cumplimiento		Intereses devengados en mora		Total							
Hasta 1 mes	0460	319	0457	284	0474	53	0491	0	0485	337	0495	8.718	0502	0509	9.094
De 1 a 3 meses	0461	150	0466	278	0475	37	0492	0	0489	315	0496	4.622	0503	0510	4.936
De 3 a 6 meses	0462	30	0469	58	0476	0	0483	8	0490	66	0497	415	0504	0511	481
De 6 a 9 meses	0463	35	0470	105	0477	0	0484	13	0491	117	0498	369	0505	0512	487
De 9 a 12 meses	0464	20	0471	129	0478	0	0485	20	0492	149	0499	323	0506	0513	472
Más de 12 meses	0465	0	0472	0	0479	0	0486	0	0493	0	0500	0	0507	0514	0
Total	0466	540	0473	853	0480	90	0487	40	0494	983	0501	14.447	0508	0	15.151

Impugnado con garantía real (mil millones de euros)	Nº de activos		Impugnado							Principal pendiente no vencido	Otros Impugnados	Deuda Total	Valor garantizado	Valor devuelto con fianción > 2 años	% Devuelto / v. Titulizado						
			Principal pendiente vencido	Intereses devengados en cumplimiento		Intereses devengados en mora		Total													
Hasta 1 mes	0515	76	0522	121	0529	43	0536	0	0543	164	0550	5.916	0557	0564	6.080	0571	22.752	0578	22.752	0584	26,72
De 1 a 3 meses	0516	38	0523	41	0530	17	0537	0	0544	58	0551	2.722	0558	0565	2.780	0572	10.038	0579	10.038	0585	27,69
De 3 a 6 meses	0517	3	0524	11	0531	0	0538	4	0545	15	0552	254	0559	0566	270	0573	981	0580	981	0586	27,48
De 6 a 9 meses	0518	2	0525	11	0532	0	0539	5	0546	16	0553	157	0560	0567	173	0574	310	0581	310	0587	55,78
De 9 a 12 meses	0519	2	0526	15	0533	0	0540	11	0547	26	0554	176	0561	0568	202	0575	1.049	0582	1.049	0588	19,27
Más de 12 meses	0520	0	0527	0	0534	0	0541	0	0548	0	0555	0	0562	0569	0	0576	0	0583	0	0589	0
Total	0521	121	0528	200	0535	59	0542	20	0549	279	0556	9.225	0563	0	0570	9.504	0577	35.130	0	0590	27,05

CLASE 8.^a



0N2947565

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: 31/12/2020	
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJAMAR	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (en años de edad)	Estructura ponderada					
	Situación actual 31/12/2020		Situación cierre anual anterior 31/12/2019		Situación inicial 24/04/2018	
Inferior a 1 año	0500	7.042	1600	10.550	2600	37.241
Entre 1 y 2 años	0601	19.251	1601	23.432	2601	62.181
Entre 2 y 3 años	0702	20.543	1602	37.780	2602	104.709
Entre 3 y 4 años	0803	19.387	1603	31.734	2603	107.439
Entre 4 y 5 años	0904	16.133	1604	27.854	2604	123.304
Entre 5 y 10 años	0905	46.428	1605	68.363	2605	262.247
Superior a 10 años	0906	118.006	1606	149.221	2606	302.878
Total	0907	246.791	1607	349.088	2607	1.000.000
Vida residual media ponderada (años)	0908	9,58	1608	8,73	2608	7,57

Amplitud	Estructura ponderada					
Antigüedad media ponderada (años)	Situación actual 31/12/2020		Situación cierre anual anterior 31/12/2019		Situación inicial 24/04/2018	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	6,09	1609	4,85	2609	2,68

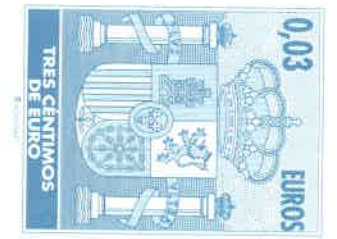
Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR PYME 2	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2020	
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJAMAR	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe por tramos activos titulizados / Vida residual (en años de edad)	Situación actual 31/12/2020						Situación cierre anual anterior 31/12/2019						Situación inicial 24/04/2018					
	Nº de activos titulizados		Patrimonios ponderados		Nº de activos titulizados		Patrimonios ponderados		Nº de activos titulizados		Patrimonios ponderados		Nº de activos titulizados		Patrimonios ponderados			
1% - 4%	0620	718	0630	51.748	1620	745	1630	55.544	2620	930	2630	70.223						
4% - 6%	0621	304	0631	61.236	1621	285	1631	64.442	2621	331	2631	72.567						
6% - 8%	0622	147	0632	31.219	1622	201	1632	42.528	2622	718	2632	150.941						
8% - 10%	0623	35	0633	6.246	1623	57	1633	5.652	2623	133	2633	27.306						
10% - 12%	0624	13	0634	3.162	1624	20	1634	4.225	2624	30	2634	4.765						
12% - 14%	0625	5	0635	1.822	1625	6	1635	2.027	2625	17	2635	4.289						
14% - 16%	0626	0	0636	0	1626	0	1636	0	2626	6	2636	2.704						
Superior al 16%	0627	4	0637	1.177	1627	8	1637	1.302	2627	26	2637	7.866						
Total	0628	1.234	0638	156.046	1628	1.314	1638	178.840	2628	219	2638	340.862						
Media ponderada (%)	0639	48,94	0640	16,32	1639	51,79	1640	26,39	2639	66,61	2640	34,09						

CLASE 8.^a



0N2947566

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR PYME 2	5.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2020	
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJAMAR	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipo de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2020		Situación cierre anual anterior 31/12/2019		Situación inicial 31/01/2018	
	Nº de valores	Principales pagados	Nº de valores	Principales pagados	Nº de valores	Principales pagados
Tipo de interés medio ponderado						
Tipo de interés nominal máximo	0,50	2,56	1,50	2,77	2,50	2,90
Tipo de interés nominal mínimo	0,51	11,75	1,51	11,75	2,51	1,6
	0,52	0	1,52	0,10	2,52	0

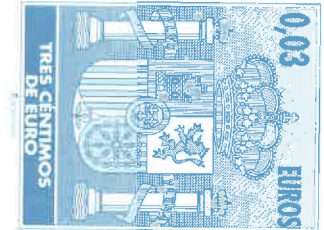
Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR PYME 2	5.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2020	
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJAMAR	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica de los activos titulizados (países de origen)	Situación actual 31/12/2020		Situación cierre anual anterior 31/12/2019		Situación inicial 31/01/2018	
	Nº de valores	Principales pagados	Nº de valores	Principales pagados	Nº de valores	Principales pagados
Andalucía	0660	1.225	0693	84.519	1650	1.745
Aragón	0661	10	0684	897	1651	15
Asturias	0662	7	0685	468	1652	5
Baleares	0663	120	0686	5.589	1653	158
Canarias	0664	207	0687	13.457	1654	305
Cantabria	0665	9	0688	343	1655	13
Castilla-León	0666	255	0689	10.764	1656	389
Castilla-La Mancha	0667	100	0690	3.948	1657	152
Cataluña	0668	162	0691	6.890	1658	256
Ceuta	0669	3	0692	152	1659	7
Extremadura	0670	5	0693	2.539	1670	6
Galicia	0671	24	0694	192	1671	32
Madrid	0672	92	0695	5.183	1672	164
Melilla	0673	0	0696	0	1673	2
Murcia	0674	591	0697	62.241	1674	1.379
Navarra	0675	6	0698	747	1675	10
La Rioja	0676	2	0699	27	1676	11
Comunidad Valenciana	0677	904	0700	48.836	1677	1.326
País Vasco	0678	2	0701	17	1678	5
Total España	0679	4.185	0702	246.791	1679	5.998
Otros países Unión Europea	0680		0703		1680	
Resto	0681		0704		1681	
Total general	0682	4.185	0705	246.791	1682	5.998

CLASE 8.^a



0N2947567

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

S.05.1

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: 31/12/2020

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJAMAR

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2020				Situación clase anual anterior 31/12/2019				Situación inicial 24/04/2018			
	Porcentaje		CNE		Porcentaje		CNE		Porcentaje		CNE	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	10,85			1710	9,42			2710	4,41		
Sector	0710	15,69	0712	1,100	1711	14,60	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.I., S.A.

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2020

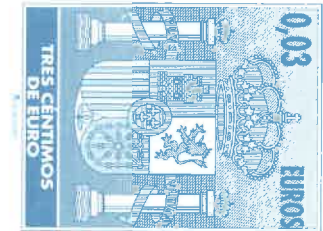
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

Código de valor	Descripción del valor	Situación actual 31/12/2020			Situación clase anual anterior 31/12/2019			Situación inicial 24/04/2018		
		Nº de valores emitidos	Residual emitido (€)	Principal pendiente	Nº de valores emitidos	Residual emitido (€)	Principal pendiente	Nº de valores emitidos	Residual emitido (€)	Principal pendiente
		0720	0721	0722	1720	1721	1722	2720	2721	2722
ES0305332001	A		7.600	1.877		14.265				
ES0305332019	B		2.400	100.000		240.000				
Total			10.000		254.265					
		0723			1723	10.000		2723	10.000	
				0724			1724			2724
										1.000.000

CLASE 8.2

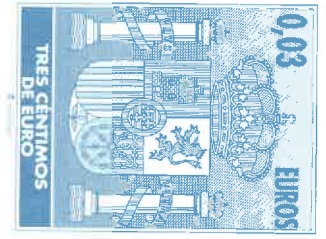


ON2947568

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

CLASE 8.ª



0N2947569

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: 31/12/2020	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

Código de valor			Intereses										Total Pasivos		Corrección de valor por revalorización de pasivos	
Código ISIN	Denominación del valor	Código de clasificación GSN	Código de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses Acumulados		Intereses Impagados		Saldo de intereses por pagar		Principales pendientes		Total Pasivos	Corrección de valor por revalorización de pasivos	
						0724	0725	0726	0727	0728	0729					
ES0305332001	A	NS	FUO / EUR/IM	0,20	0	0	0	0	0	SI	14,266	0	14,266	0		
ES0305332019	B	S	FUO / EUR/IM	0,30	0	0	0	0	0	SI	240,000	0	240,000	0		
Total						0740	0	0741	0		0743	254,266	0744	0745	254,266	0746

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: 31/12/2020	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

Código ISIN	Denominación del valor	Situación actual 31/12/2020								Situación período comparativo anterior 31/12/2019							
		Asignación principal				Intereses				Asignación principal			Intereses				
		0750	0751	0752	0753	0754	0755	0756	0757	0758	0759	0760	0761	0762	0763		
ES0305332001	A	20.814		745.734		0		2.956		26.924		641.507		117		2.956	
ES0305332019	B	0		0		0		1.890		0		0		200		1.890	
Total		0754	20.814	0755	745.734	0756	0	0757	4.846	1754	26.924	1755	641.507	1756	317	1757	4.846

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

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: 31/12/2020	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación OPMA	Agencia de calificación crediticia C3	Calificación		
				Situación actual 31/12/2020	Situación desde su última actualización 31/12/2019	Situación inicial 30/04/2018
		OPMA	OPMA	OPMA	OPMA	OPMA
ES0305332001	A	20/12/2018	Axesor	AAA (sf)	AAA (sf)	A+ (sf)
ES0305332001	A	30/01/2019	DBRS	AA (high) (sf)	AA (high) (sf)	A (high) (sf)
ES0305332001	A	04/12/2018	MDY	Aa1 (sf)	Aa1 (sf)	A2 (sf)
ES0305332019	B	31/12/2019	Axesor	CCC (sf)	CC (sf)	CC (sf)
ES0305332019	B	25/04/2018	DBRS	CC (sf)	CC (sf)	CC (sf)
ES0305332019	B	14/10/2019	MDY	B2 (sf)	B2 (sf)	Caa2 (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: 31/12/2020

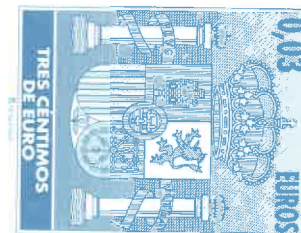
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (valor de euro)	TÍTULOS EMISIDOS		
	Situación actual 31/12/2020	Situación desde su última actualización 31/12/2019	Situación inicial 30/04/2018
inferior a 1 año	0765	0	2765
Entre 1 y 2 años	0766	0	2766
Entre 2 y 3 años	0767	0	2767
Entre 3 y 4 años	0768	0	2768
Entre 4 y 5 años	0769	0	2769
Entre 5 y 10 años	0770	0	2770
Superior a 10 años	0771	254.266	2771
Total	0772	254.266	2772
Vida residual media ponderada (años)	0773	36,90	37,80

CLASE 8.ª



ON2947570

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

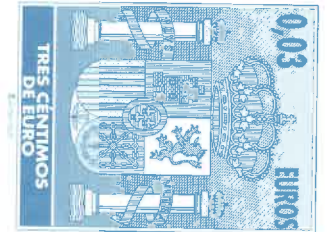
Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR PYME 2	505.3
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2020	

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las garantías crediticias del Fondo	Situación actual 31/12/2020		Situación comparativa mes 31/12/2019		Situación mes 31/12/2018	
	Código	Valor	Código	Valor	Código	Valor
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	11,80	1777	8,37	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 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	5,61	1792	33,05	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



0N2947571

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR PYME 2	S.05.3
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2020	

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

PERÍODO FINANCIERO	Reporte anual por el fondo				Reporte anual por la administradora		Valor mercado (valor de cierre)			Otras características
	Cuentas	Patrimonio	Tipo de título emitido	Receivable	Tipo de título emitido	Receivable	Situación actual 31/12/2020	Situación cierre anual anterior 31/12/2019	Situación inicial 24/04/2018	
	0808	0809	0802	0805	0804	0805	0808	1008	2008	2008
Total							0808	0807	0810	2008

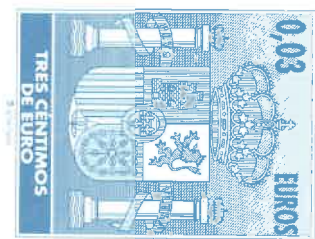
Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR PYME 2	S.05.3
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2020	

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

CATEGORÍA FINANCIERA MÚLTIPLE	Informe mensual del riesgo crédito (valor de cierre)			Valor mercado (valor de cierre)			Otras características
	Situación actual 31/12/2020	Situación cierre anual anterior 31/12/2019	Situación inicial 24/04/2018	Situación actual 31/12/2020	Situación cierre anual anterior 31/12/2019	Situación inicial 24/04/2018	
Préstamos hipotecarios	0811	1811	2811	0829	1829	2829	3829
Cédulas hipotecarias	0812	1812	2812	0830	1830	2830	3830
Préstamos a promotores	0813	1813	2813	0831	1831	2831	3831
Préstamos a PYMES	0814	1814	2814	0832	1832	2832	3832
Préstamos a empresas	0815	1815	2815	0833	1833	2833	3833
Préstamos corporativos	0816	1816	2816	0834	1834	2834	3834
Cédulas territoriales	0817	1817	2817	0835	1835	2835	3835
Bonos de tesorería	0818	1818	2818	0836	1836	2836	3836
Deuda subordinada	0819	1819	2819	0837	1837	2837	3837
Créditos KAPF	0820	1820	2820	0838	1838	2838	3838
Préstamos consumo	0821	1821	2821	0839	1839	2839	3839
Préstamos autoconexión	0822	1822	2822	0840	1840	2840	3840
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	1823	2823	0841	1841	2841	3841
Cuentas a cobrar	0824	1824	2824	0842	1842	2842	3842
Derechos de crédito finavos	0825	1825	2825	0843	1843	2843	3843
Bonos de titulización	0826	1826	2826	0844	1844	2844	3844
Total	0827	1827	2827	0845	1845	2845	3845

CLASE 8.ª



0N2947572

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

5.05.5
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: 31/12/2020

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Compartimento		Importe en miles de euros		Cálculo de la comisión				Módulo (miles de euros)		Número (miles de euros)		Frecuencia de cobro / comisión		Comisión por importe cobrada / comisión cobrada		Otras comisiones	
	Código	Descripción	Importe	Cantidad	Importe de oferta	SNPNF	% comisión	Módulo	Número	Módulo	Número	Frecuencia	Comisión	Cantidad	Comisión	Cantidad	Otras	
Comisión sociedad gestora	0862	InterMoney Titulización, S.G.F.T., S.A.	1862	4	2862	SNPNF +SNPF	3862	0,005	4862		5862		6862	Mensual	7862	5	8862	
Comisión administrador	0863	Cajamar Caja Rural, Sociedad Cooperativa de Crédito	1863	0	2863	SNPNF_FPA	3863	0,010	4863		5863		6863	Mensual	7863	5	8863	
Comisión del agente financiero/pagos	0864	Banco Santander, S.A.	1864	1	2864		3864	0	4864		5864		6864	Mensual	7864	14	8864	
Otras	0865	Otras	1865	0	2865		3865		4865		5865		6865	Mensual	7865		8865	

CLASE 8.ª



0N2947573

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: 31/12/2020	

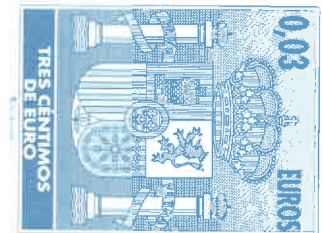
INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Fondo de cálculo		
1 Diferencia ingresos y gastos (S/N)	0666	S
2 Diferencia cobros y pagos (S/N)	0667	N
3 Otros (S/N)	0668	N
3.1 Descripción	0669	
Compartida	0870	CAJAMAR
Capítulo folleto emisión (sólo fondos con folleto de emisión)	0871	

Categorización por diferencia entre ingresos y gastos (valor de ajuste)	Código	Fondo de cálculo									Total					
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	31/10/2020	30/11/2020	31/12/2020		
Ingresos y gastos del periodo de cálculo	0872															
Margen de intereses	0873	0			0	0	0	0	0	0	0	542	557	514	1.622	
Deterioro de activos financieros (neto)	0874											7	18	162	186	
Donaciones a provisiones (neto)	0875											0	0	0	0	
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											-9	-15	-9	-33	
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	0878											539	569	667	1.775	
Impuesto sobre beneficios (-) (B)	0879														0	
Repercusión de ganancias (-) (C)	0880														0	
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (-) (D)	0881											-552	-580	-576	-1.809	
Repercusión de pérdidas (+) -I-[(A)+(B)+(C)+(D)]	0882											13	11	10	34	
Comisión variable pagada	0883											0	0	0	0	
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo	0884														0	

CLASE 8.ª



0N2947574

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

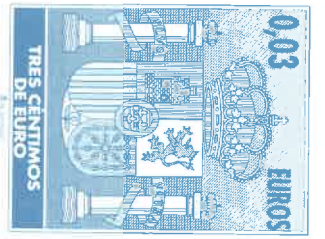
Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR PYME 2	S.05.5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERNONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2020	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Detalle de cobros, pagos, comisiones y pagos por intereses	Fecha corte											Total		
Cobros y pagos del periodo de calculo, según folio 10	0885													
Saldo inicial	0886													
Cobros del periodo	0887													
Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable	0888													
Pagos por derivados	0889													
Retención importe Fondo de Reserva	0890													
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos	0891													
Pagos por deudas con entidades de crédito	0892													
Resto pagos/retenciones	0893													
Saldo disponible	0894													
Liquidación de comisión variable	0895													

CLASE 8.ª



0N2947575



CLASE 8.^a
ACCIONES Y VALORES



ON2947576

13

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

Ejercicio 2020

ESTADOS S06

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

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

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

HIPO. CENTRAL - CPR: 9,920, CALL: 10, Fallidos: 2,027, Recu. Fallidos: 41, Impago: 0,572.

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
FONDO DE TITULIZACIÓN



0N2947577

14

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

Ejercicio 2020

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



ON2947578

1

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe de Gestión

Ejercicio 2020

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



0N2947579

2

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe de Gestión

Ejercicio 2020

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



ON2947580

3

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe de Gestión

Ejercicio 2020

2. Situación actual del Fondo

2.1. Principales datos del activo

A 31 de diciembre de 2020 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	4.147	72	8
Número de Deudores	15.445	3.750	67	7
Saldo Pendiente	1.000.000.000	246.451.559	1.060.130	339.126
Saldo Pendiente No Vencido	1.000.000.000	245.689.410	859.485	248.013
Saldo Pendiente Medio	53.700	59.429	14.724	42.391
Mayor Préstamo	4.508.970	4.315.000	137.709	143.967
Antigüedad Media Ponderada (meses)	32	73	63	74
Vencimiento Medio Pond. (meses)	91	112	66	80
% sobre Saldo Pendiente		100%	0,43%	0,14%



CLASE 8.ª



ON2947581

4

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe de Gestión

Ejercicio 2020

	% 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%	1,75%	N.A.	N.A.
10 Mayor deudor	4,41%	10,85%	N.A.	N.A.
25 Mayor deudor	8,66%	18,55%	N.A.	N.A.
Tipo de Interés				
Fijo	45,97%	12,26%	48,7%	7,32%
Variable	54,03%	87,74%	51,3%	92,68%
Tipo Interés Medio Pond. (%)	2,9%	2,55%	4,56%	5%
Margen Medio Pond. (%)	2,6%	2,29%	3,05%	3,97%
Distribución geográfica por deudor				
Andalucía	30,24%	34,24%	51,26%	42,45%
Murcia	22,16%	25,25%	17,87%	0%
Cdad Valenciana	20,95%	19,77%	13,1%	33,19%
Canarias	5,17%	2,08%	0,41%	17,69%
Otros	21,48%	18,66%	17,35%	6,67%
Distribución por Sector industrial (CNAE)				
Producción Agrícola	16,78%	15,69%	32,58%	33,19%
Producción Ganadera	6,47%	7,54%	7,66%	42,45%
Tratamiento de Combustibles Nucleares Y Residuos Radiactivos	1,19%	0,53%	7%	0%
Producción Agraria Combinada Con La Producción Ganadera	0,09%	0,04%	0%	1,84%
Otro	75,46%	76,23%	59,76%	7,32%
Tipo de Garantía				
Hipotecarias	34,09%	63,24%	40,88%	56,47%
Otras garantías	65,91%	36,76%	59,12%	43,53%

(1) excluidos fallidos

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



CLASE 8.^a



0N2947582

5

IM BCC CAJAMAR PYME 2, FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe de Gestión

Ejercicio 2020

2.2. Principales datos del pasivo

A 31 de diciembre de 2020 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	14.265.960,00	0,000%	0,200%	-0,453%	20/01/2021	Mensual
Bono B	240.000.000,00	240.000.000,00	0,000%	0,300%	-0,453%	20/01/2021	Mensual
Total	1.000.000.000,00	254.265.960,00					

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 31/12/2020 (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)/CCC (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



ON2947583

6

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe de Gestión

Ejercicio 2020

- 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 27 de enero de 2021:

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



ON2947584

7

IM BCC CAJAMAR PYME 2, FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe de Gestión

Ejercicio 2020

3.3 Otros riesgos

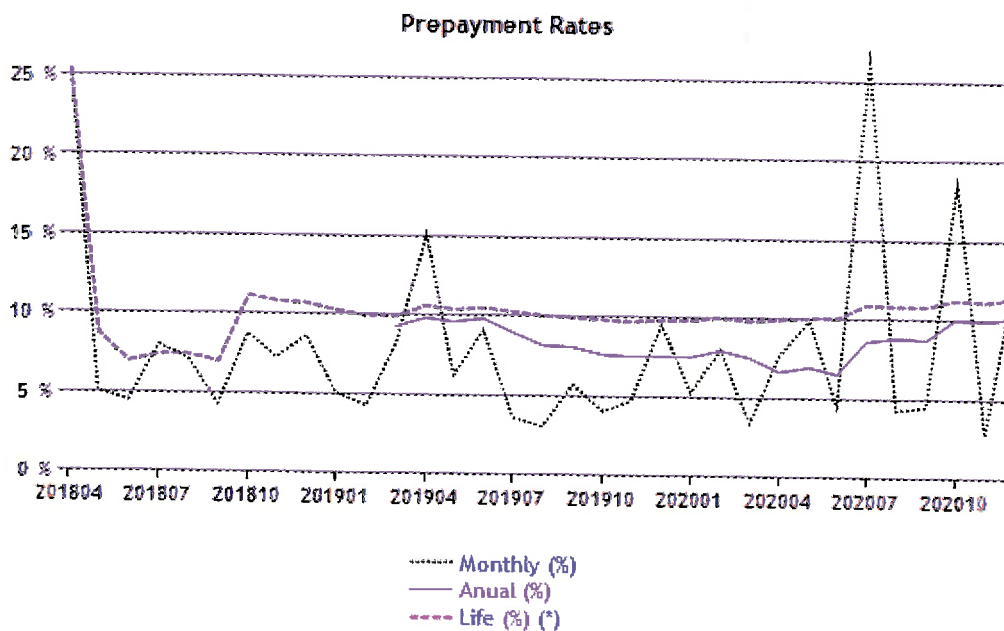
No se han identificado otros riesgos potenciales que pudieran alterar el funcionamiento del fondo.

4. Evolución del fondo en el ejercicio 2020

4.1. Amortización anticipada

La tasa de amortización anticipada del fondo durante el ejercicio de 2020 fue del 10,15%.

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





CLASE 8.^a



0N2947585

8

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

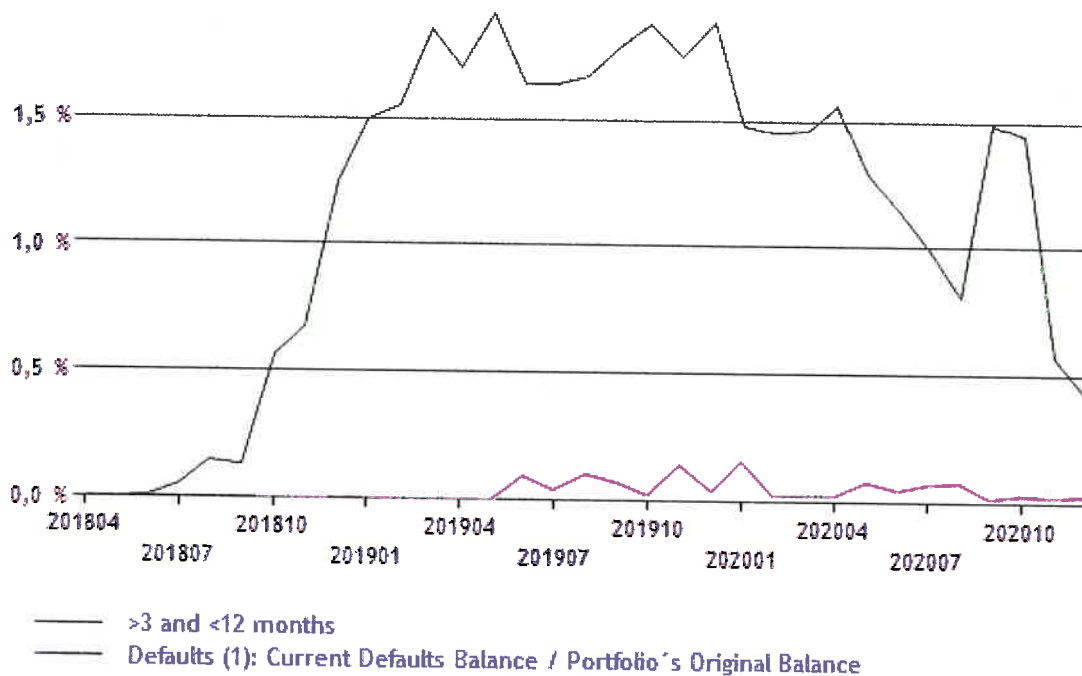
Informe de Gestión

Ejercicio 2020

4.2. Morosidad y Fallidos

Las tasas de morosidad y fallidos al cierre del ejercicio 2020 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:

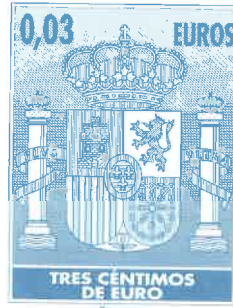


4.3. Rentabilidad de los activos

El tipo de interés medio de la cartera al cierre del ejercicio 2020 se recoge en el apartado 2.1.



CLASE 8.ª



0N2947586

9

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe de Gestión

Ejercicio 2020

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 31/12/19	Saldo 31/12/20	Amortización durante 2020	% Amortización	Intereses Pagados en 2020	Cupón Vigente a 31/12/20
BONO A	118.492.740,00	14.265.960,00	104.226.780,00	87,96%	0,00	-0,000%
BONO B	240.000.000,00	240.000.000,00	0,00	0,00%	0,00	-0,000%
Total	358.492.740,00	254.265.960,00	104.226.780,00			

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 2020 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

No se han producido acciones realizadas por las Agencias de Calificación durante el ejercicio 2020.



CLASE 8.^a



0N2947587

10

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe de Gestión

Ejercicio 2020

5. Generación de flujos de caja en 2020

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos durante el ejercicio 2020 han ascendido a 104,2 millones de euros, siendo 96,1 millones en concepto de devolución de principal de los préstamos y 8,1 millones en concepto de intereses.

Adicionalmente a los flujos generados por los activos, durante el año 2020 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 6 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



ON2947588

11

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe de Gestión

Ejercicio 2020

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 2020 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 2020 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%	14.265.960,00	5,61%	106,19%
BONO B	240.000.000,00	24,00%	3,00%	240.000.000,00	94,39%	11,80%
Fondo de Reserva	30.000.000,00	3,00%		30.000.000,00	11,80%	
Total emisión	1.000.000.000,00			254.265.960,00		

6.3. Triggers del fondo

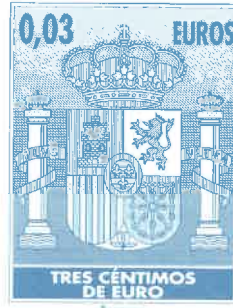
Amortización de los bonos.

Durante el ejercicio 2020, 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
SOLICITUD DE FONDOS



ON2947589

12

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe de Gestión

Ejercicio 2020

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 9,92%.
- 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 2,0274% (Sumatorio de la tasa de nuevos fallidos de los últimos 12 meses).
- Recuperaciones del 100% a los 12 meses.



CLASE 8.^a



ON2947590

13

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe de Gestión

Ejercicio 2020

BONO A					
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
22/12/2020	14.265.960,00	5.350.780,00	0,00	0,00	0,00
22/01/2021	9.383.796,00	4.882.164,00	0,00	0,00	0,00
22/02/2021	4.378.360,00	5.005.436,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2021	0,00	4.378.360,00	0,00	0,00	0,00



CLASE 8.^a



ON2947591

14

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe de Gestión

Ejercicio 2020

BONO B					
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
22/12/2020	240.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/01/2021	240.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/02/2021	240.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2021	239.855.928,00	144.072,00	0,00	0,00	0,00
22/04/2021	235.650.240,00	4.205.688,00	0,00	0,00	0,00
24/05/2021	231.311.472,00	4.338.768,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2021	227.128.128,00	4.183.344,00	0,00	0,00	0,00
22/07/2021	222.578.640,00	4.549.488,00	0,00	0,00	0,00
23/08/2021	217.831.344,00	4.747.296,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2021	213.433.872,00	4.397.472,00	0,00	0,00	0,00
22/10/2021	209.285.064,00	4.148.808,00	0,00	0,00	0,00
22/11/2021	205.345.968,00	3.939.096,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2021	201.418.824,00	3.927.144,00	0,00	0,00	0,00
24/01/2022	197.396.424,00	4.022.400,00	0,00	0,00	0,00
22/02/2022	193.225.104,00	4.171.320,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2022	189.519.144,00	3.705.960,00	0,00	0,00	0,00
22/04/2022	185.978.640,00	3.540.504,00	0,00	0,00	0,00
23/05/2022	182.058.936,00	3.919.704,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2022	178.550.016,00	3.508.920,00	0,00	0,00	0,00
22/07/2022	174.703.536,00	3.846.480,00	0,00	0,00	0,00
22/08/2022	170.680.824,00	4.022.712,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2022	166.975.392,00	3.705.432,00	0,00	0,00	0,00
24/10/2022	163.493.760,00	3.481.632,00	0,00	0,00	0,00
22/11/2022	160.197.384,00	3.296.376,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2022	156.909.696,00	3.287.688,00	0,00	0,00	0,00
23/01/2023	153.529.992,00	3.379.704,00	0,00	0,00	0,00
22/02/2023	150.016.872,00	3.513.120,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2023	146.919.672,00	3.097.200,00	0,00	0,00	0,00
24/04/2023	143.969.808,00	2.949.864,00	0,00	0,00	0,00
22/05/2023	140.679.336,00	3.290.472,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2023	137.753.016,00	2.926.320,00	0,00	0,00	0,00
24/07/2023	134.449.200,00	3.303.816,00	0,00	0,00	0,00
22/08/2023	131.058.528,00	3.390.672,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2023	127.951.176,00	3.107.352,00	0,00	0,00	0,00
23/10/2023	125.046.024,00	2.905.152,00	0,00	0,00	0,00
22/11/2023	122.312.376,00	2.733.648,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2023	119.604.408,00	2.707.968,00	0,00	0,00	0,00
22/01/2024	116.772.096,00	2.832.312,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2020	240.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/01/2021	240.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00



CLASE 8.^a



ON2947592

15

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe de Gestión

Ejercicio 2020

BONO B					
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
22/02/2024	113.853.072,00	2.919.024,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2024	111.326.592,00	2.526.480,00	0,00	0,00	0,00
22/04/2024	108.922.152,00	2.404.440,00	0,00	0,00	0,00
22/05/2024	106.257.552,00	2.664.600,00	0,00	0,00	0,00
24/06/2024	103.907.256,00	2.350.296,00	0,00	0,00	0,00
22/07/2024	101.223.072,00	2.684.184,00	0,00	0,00	0,00
22/08/2024	98.472.912,00	2.750.160,00	0,00	0,00	0,00
23/09/2024	0,00	98.472.912,00	0,00	0,00	0,00



CLASE 8.^a



0N2947593

16

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe de Gestión

Ejercicio 2020

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.

7.3. Hechos posteriores al cierre

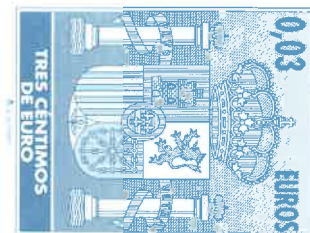
Con posterioridad al cierre del ejercicio 2020 y hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las mismas.

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Estados S05.4

Ejercicio 2020

CLASE 8.ª



S.05.4
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: 31/12/2020

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Monto Impago		Caja Impago		Importe Impagado acumulado				Ratio				Red. Faltos			
	Situación actual 31/12/2020	Situación cierre anual anterior 31/12/2019	Situación actual 31/12/2020	Situación cierre anual anterior 31/12/2019	Situación actual 31/12/2020	Situación cierre anual anterior 31/12/2019	Situación actual 31/12/2020	Situación cierre anual anterior 31/12/2019	Último Fecha Pago	Último Fecha Pago	Red. Faltos	Red. Faltos				
1. Activos Mixtos por impagos con antigüedad igual o superior a:	7000	0	7002	0	7003	1,060	7006	6,547	7009	0,43	7012	1,58	7015	0,57		
2. Activos Mixtos por otras razones:					7004	0	7007	0	7010	0	7013	0	7016	0		
Total Mixtos:					7005	1,060	7008	6,547	7011	0,43	7014	1,58	7017	0,57	7018	0
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a:	7019	0	7020	0	7021	339	7024	366	7027	0,14	7030	0,10	7033	0,09		
4. Activos Fallidos por otras razones:					7022	0	7025	0	7028	0	7031	0	7034	0		
Total Fallidos:					7023	339	7026	366	7029	0,14	7032	0,10	7035	0,09	7036	0

Operación de gestión	Ratio		Último Fecha Pago		Red. Faltos	
	Situación actual 31/12/2020	Situación cierre anual anterior 31/12/2019	Situación actual 31/12/2020	Situación cierre anual anterior 31/12/2019	Red. Faltos	Red. Faltos
Dotación del Fondo de Reserva	0850	100	1850	100	2850	100
* Que el SNP no fallidos sea igual o mayor al 100% Saldo Inicial.	0851	24,650	1851	34,870	2851	25,430
	0852	0	1852	0	2852	0
	0853	0	1853	0	2853	0

0N2947594

IM BCC CAJAMAR PYME 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Estados S05.4

Ejercicio 2020

CLASE 8.ª



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: 31/12/2020	

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

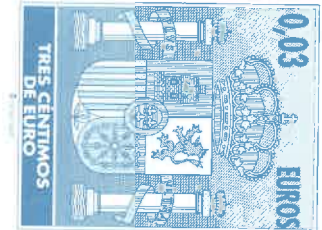
TRIGGERS	Último	W. Actual	Última Fecha Permitida	Referencia Política
Amortización secuencial: serie A	0854	0858	1858	2858
E	0	14.265.934,01	14.265.934,01	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.4 de la Nota de Valores) : (Serie A amortizada=0,00)
Diferimento/postergamiento intereses: serie A	0855	0859	1859	2859
E	5	0,02	0,02	POSPOSICIÓN DE INTERESES (Apartado 3.4.6.3 del Módulo Adicional) : (Saldo Nominal Pendiente de los préstamos fallidos sobre el Saldo Inicial de los Derechos de Crédito en la Fecha de Constitución >5,00)
B	0	14.265.934,01	14.265.934,01	POSPOSICIÓN DE INTERESES (Apartado 3.4.6.3 del Módulo Adicional) : (Serie A no amortizada<=0,00)
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2860
OTROS TRIGGERS	0857	0861	1861	2861

Cuadro de texto libre

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

La información más relevante acerca del grado de cumplimiento de las reglas de funcionamiento del Fondo previstas en la Escritura de Constitución del Fondo, ya se ha reflejado dentro del apartado de ratios y triggers que figura en los Estados S05.4 cuadros A y B.



ON2947595



CLASE 8.^a

aprobado por el Real Decreto 1013/2010



0M9818413

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 11 de marzo de 2021, 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 2020 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 0N2947501 al 0N2947577 Del 0N2947578 al 0N2947595

Firmantes

D. José Antonio Trujillo del Valle

D. Iñigo Trincado Boville

D. Manuel González Escudero