

**Informe de Auditoría Independiente**

**IM SABADELL RMBS 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**  
**Cuentas Anuales e Informe de Gestión**  
**correspondientes al ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2016**



Building a better  
working world

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

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

## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A., Sociedad Gestora de IM SABADELL RMBS 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS:

### **Informe sobre las cuentas anuales**

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de IM SABADELL RMBS 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2016, 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.

### *Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora en relación con las cuentas anuales*

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de IM SABADELL RMBS 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas, basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

*Opinión*

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de IM SABADELL RMBS 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

**Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

**AUDITORES**INSTITUTO DE CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

ERNST &amp; YOUNG, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/20747  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR.....  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional  
.....ERNST & YOUNG, S.L.  
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el Nº S0530)

Roberto Diez Cerrato

19 de abril de 2017



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

CON VALOR NOMINAL DE 0,03 EUROS



0M9473454

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



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



OM9473455

## ÍNDICE

### A. CUENTAS ANUALES

#### 1. ESTADOS FINANCIEROS

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

#### 2. BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

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

#### 3. INFORMACIÓN FINANCIERA

- (5) Riesgos asociados a instrumentos financieros
- (6) Activos financieros
- (7) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes
- (8) Pasivos financieros
- (9) Liquidaciones intermedias
- (10) Ajustes de periodificación de pasivo
- (11) Contrato de permuta financiera

#### 4. OTRA INFORMACIÓN

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

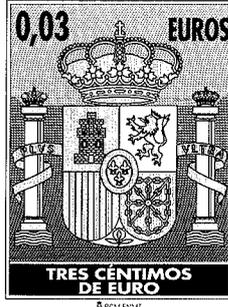
#### 5. ANEXOS:

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

### B. INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.4



**CLASE 8.ª**  
CÓDIGO DE IDENTIFICACIÓN



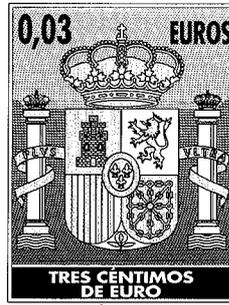
0M9473456

## BALANCES DE SITUACIÓN



CLASE 8.ª

1000 CLASES DE VALORES



0M9473457

## IM SABADELL RMBS 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### Balances de Situación a 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		31.12.2016	31.12.2015
<b>ACTIVO</b>			
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>477.145</b>	<b>551.975</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	<b>6</b>	<b>477.145</b>	<b>551.975</b>
Activos Titulizados			
Certificados de Transmisión de Hipoteca		471.471	545.376
Activos dudosos-principal		5.709	6.617
Activos dudosos-interés y otros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		(35)	(18)
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>III. Otros activos no corrientes</b>		-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>83.319</b>	<b>85.011</b>
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	<b>6</b>	<b>44.542</b>	<b>46.571</b>
Activos Titulizados			
Certificados de Transmisión de Hipoteca		39.327	41.162
Activos dudosos-principal		935	833
Activos dudosos-interés y otros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		(4)	(302)
Intereses y gastos devengados no vencidos		7	14
Intereses vencidos e impagados		54	395
Derivados		-	-
Otros activos financieros			
Deudores y otras cuentas a cobrar		4.223	4.469
Valores representativos de deuda		-	-
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>			
Comisiones		-	-
Otros		-	-
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>7</b>	<b>38.777</b>	<b>38.440</b>
Tesorería		38.777	38.440
Otros activos líquidos equivalentes		-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>560.464</b>	<b>636.986</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>

TWO CLASS - B FUNDATION



OM9473458

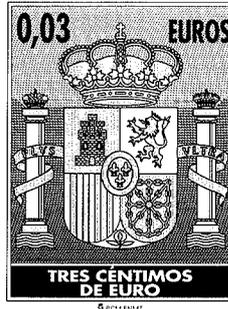
**IM SABADELL RMBS 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**Balances de Situación a 31 de diciembre**

	Nota	Miles de euros	
		31.12.2016	31.12.2015
<b>PASIVO</b>			
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>480.973</b>	<b>605.244</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>			
Provisión por margen de intermediación		-	-
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	<b>8</b>	<b>480.973</b>	<b>597.280</b>
Obligaciones y otros valores emitidos			
Series no subordinadas		439.350	512.313
Series subordinadas		23.124	26.964
Deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamos subordinados		18.499	16.804
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Derivados			
Derivados de cobertura		-	41.199
Otros pasivos financieros		-	-
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>79.491</b>	<b>80.905</b>
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>		-	-
Provisión por margen de intermediación		-	-
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	<b>8</b>	<b>70.302</b>	<b>72.908</b>
Obligaciones y otros valores emitidos			
Series no subordinadas		63.984	64.550
Series subordinadas		3.367	3.397
Intereses y gastos devengados no vencidos		189	526
Deudas con entidades de crédito			
Préstamos subordinados		2.694	2.117
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		68	71
Derivados			
Derivados de Cobertura		-	2.247
Otros pasivos financieros		-	-
Acreedores y otras cuentas a pagar		-	-
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>	<b>10</b>	<b>9.189</b>	<b>7.997</b>
Comisiones			
Comisión sociedad gestora		10	12
Comisión administrador		10	12
Comisión agente de pagos		2	2
Comisión variable		9.160	7.964
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Otras comisiones		7	7
Otros		-	-
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE E INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		-	<b>(41.199)</b>
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>		-	-
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>		-	<b>(41.199)</b>
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>560.464</b>	<b>636.986</b>



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
ESPAÑA CLASE 8.<sup>a</sup> CANTIDAD 0,03



0M9473459

## CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS



CLASE 8.<sup>a</sup>

SEGUROS DE VIDA



OM9473460

## IM SABADELL RMBS 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### Cuentas de Pérdidas y Ganancias

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>10.440</b>	<b>14.615</b>
Activos Titulizados	10.422	14.578
Otros activos financieros	18	37
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	<b>(1.934)</b>	<b>(3.681)</b>
Obligaciones y otros valores emitidos	(1.544)	(3.277)
Deudas con entidades de crédito	(390)	(404)
Otros pasivos financieros	-	-
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	<b>(385)</b>	<b>(8.605)</b>
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>8.121</b>	<b>2.329</b>
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	-	-
Resultado de derivados de negociación	-	-
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>	-	-
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	-	-
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	<b>(8.102)</b>	<b>(2.329)</b>
Servicios exteriores	-	-
Servicios de profesionales independientes	-	-
Servicios bancarios y similares	-	-
Publicidad y propaganda	-	-
Otros servicios	-	-
Tributos	-	-
Otros gastos de gestión corriente	-	-
Comisión de sociedad gestora	(72)	(65)
Comisión administrador	(57)	(65)
Comisión variable	(7.892)	(2.150)
Comisión del agente de pagos	(10)	(8)
Otras comisiones del cedente	-	-
Otros gastos	(71)	(41)
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>(19)</b>	-
Deterioro neto de Activos Titulizados	(19)	-
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>	-	-
Dotación por provisión por margen de intermediación	-	-
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	-	-
<b>11. Repercusión de otras pérdidas (ganancias)</b>	-	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	-	-
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



**CLASE 8.ª**  
LAW OF THE STATE POST



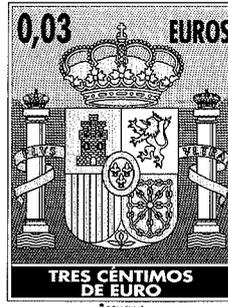
0M9473461

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO



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

ESTADO FINANCIERO



OM9473462

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

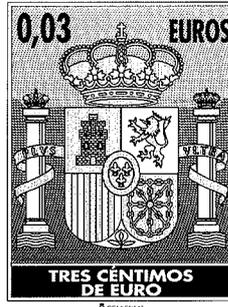
**Estados de Flujos de Efectivo**

	Nota	Miles de euros	
		31.12.2016	31.12.2015
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(1.083)</b>	<b>(1.490)</b>
<b>1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>		<b>8.211</b>	<b>10.721</b>
Intereses cobrados de los activos titulizados		10.468	14.619
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos		(1.881)	(3.515)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura		-	-
Intereses cobrados de otros activos financieros		18	37
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito		(394)	(420)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)		-	-
<b>2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo</b>		<b>(6.908)</b>	<b>(3.238)</b>
Comisiones pagadas a la sociedad gestora		(74)	(66)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados		(59)	(84)
Comisiones pagadas al agente de pagos		(10)	(10)
Comisiones variables pagadas		(6.696)	(3.037)
Otras comisiones		(69)	(41)
<b>3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación</b>		<b>(2.386)</b>	<b>(8.973)</b>
Pagos por garantías financieras		-	-
Cobros por garantías financieras		-	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura		(2.632)	(9.316)
Cobros por operaciones de derivados de negociación		-	-
Otros pagos de explotación		-	-
Otros cobros de explotación	6.2	246	343
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN</b>		<b>1.420</b>	<b>(325)</b>
<b>4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>		-	-
<b>5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>		-	-
<b>6. Flujos de caja netos por amortizaciones</b>		<b>37.245</b>	<b>2.403</b>
Cobros por amortización ordinaria		37.245	38.427
Cobros por amortización anticipada		35.107	30.067
Cobros por amortización previamente impagada		2.837	3.231
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos		1.357	2.089
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías		-	-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos		(77.398)	(71.411)
<b>7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>		<b>2.272</b>	<b>(2.728)</b>
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de préstamos		5.188	-
Pagos por amortización de préstamos o créditos		(2.916)	(2.728)
Cobros Activos Titulizados pendientes ingreso		-	-
Administraciones públicas - Pasivo		-	-
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		<b>337</b>	<b>(1.815)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	7	38.440	40.255
Efectivo o equivalentes al final del periodo.	7	38.777	38.440



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

REGISTRO DE MARCAS DE LA OFICINA ESPAÑOLA DE PATENTES Y MARCAS

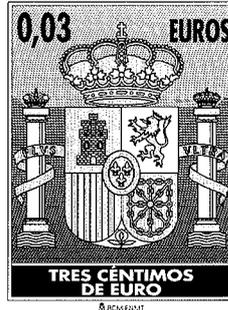


0M9473463

## ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Código de Clasificación: 84000000



0M9473464

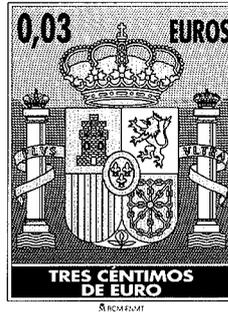
## IM SABADELL RMBS 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
<b>INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		
<b>1. Activos financieros disponibles para la venta</b>		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>2. Cobertura de los flujos de efectivo</b>		
Ganancias (pérdidas) por valoración	40.814	2.023
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	40.814	2.023
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	385	8.605
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(41.199)	(10.628)
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
CORREO ESPAÑOL - ESTADÍSTICA 1997



0M9473465

**MEMORIA**



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Código de Clasificación de Valores



OM9473466

## IM SABADELL RMBS 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

### 1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

#### a) Constitución y objeto social

IM SABADELL RMBS 2, Fondo de Titulización de Activos (en adelante el Fondo) se constituyó mediante escritura pública el 18 de junio de 2008, agrupando inicialmente Certificados de Transmisión de Hipoteca derivados de préstamos hipotecarios por importe de 1.400.000 miles de euros. Con la misma fecha se emitieron Bonos de Titulización de Activos, por importe de 1.400.000 miles de euros, siendo la fecha de desembolso que marca el inicio del devengo de los intereses de los Bonos el 25 de junio de 2008.

Con fecha 17 de junio de 2008, la Comisión Nacional del Mercado de Valores verificó y registró el Folleto de Emisión del Fondo y de emisión de los Bonos.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, que está integrado en cuanto a su activo por los Activos Titulizados que agrupa préstamos hipotecarios cedidos por Banco Sabadell, S.A., en el momento de su constitución y, en cuanto a su pasivo, por los bonos que emite, el préstamo para gastos iniciales, el préstamo para fondo de reserva y el préstamo para intereses del primer periodo en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

Adicionalmente, el Fondo concertó una permuta financiera de intereses (swap) para cubrir el riesgo de tipo de interés.

El único objeto del Fondo es la transformación de los Certificados de Transmisión de Hipoteca que adquirió de la entidad cedente en valores de renta fija homogéneos estandarizados, y por consiguiente, susceptibles de negociación en mercados de valores organizados.

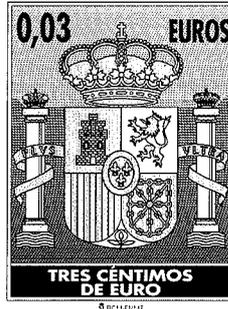
#### b) Duración del Fondo

El Fondo se extinguirá en los siguientes supuestos:

- al amortizarse íntegramente los Certificados de Transmisión de Hipoteca que agrupa;



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
EVALUACIÓN DE RIESGOS



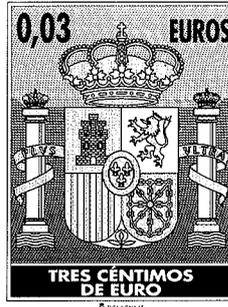
0M9473467

- al amortizarse íntegramente los Bonos emitidos;
  - una vez concluido el procedimiento de liquidación anticipada; se podrá iniciar dicho procedimiento:
    - i) cuando el importe del saldo vivo pendiente de los Préstamos Hipotecarios no fallidos sea inferior al 10% del saldo inicial de los Préstamos Hipotecarios a la fecha de constitución del Fondo y sea posible la liquidación de todas las obligaciones pendientes de los Bonos;
    - ii) cuando se hubiera producido cualquier circunstancia que determinara una alteración sustancial o que desvirtuase de manera permanente el equilibrio financiero del Fondo;
    - iii) obligatoriamente, cuando haya transcurrido el periodo reglamentariamente establecido al efecto, o en su defecto, cuatro meses, sin que haya podido sustituirse a la Sociedad Gestora en caso de que esta hubiera sido declarado en concurso;
    - iv) cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con alguno de los Bonos emitidos o se prevea que se va a producir; y
    - v) cuando hubieran transcurrido treinta y seis (36) meses desde la fecha del último vencimiento de los Certificados de Transmisión de Hipoteca.
    - (vi) En el supuesto de que la Sociedad Gestora cuente con el consentimiento y la aceptación expresa de todos los titulares de los Bonos de todas las Series y de todos los que mantengan contratos en vigor con el Fondo
  - en cualquier caso, en la fecha final del Fondo el 22 de enero de 2044, que corresponde a la fecha del pago inmediatamente siguiente a los cuarenta y dos (42) meses de la Fecha Máxima de Vencimiento de los Préstamos Hipotecarios.
- c) Insolvencia del Fondo

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Código de Clasificación



0M9473468

d) **Gestión del Fondo**

De acuerdo con la Ley 19/1992, 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 igual a una cuarta parte del 0,01% sobre el saldo nominal pendiente de los Bonos en la fecha de pago inmediatamente anterior. La comisión periódica, en cada fecha de pago, no podrá ser inferior a 8.500 euros ni superior a 25.000 euros.

Adicionalmente, la Sociedad Gestora recibe la cantidad de 250 euros en cada Fecha de Pago por el reporte de European Dataware House y el ECB.

e) **Administrador de los Activos Titulizados**

Banco Sabadell, S.A. percibe una comisión anual que se devengará trimestralmente en cada fecha de pago, igual 0,01%, impuestos incluidos en su caso, sobre el saldo vivo pendiente de los Activos Titulizados en la fecha de pago inmediatamente anterior.

f) **Agente de pagos del Fondo**

Hasta el 2 de enero de 2012 el agente de pagos era Banco Sabadell, S.A., que percibía una comisión en cada fecha de pago de los Bonos, igual a una cuarta parte del 0,01%, impuestos incluidos en su caso, sobre el importe bruto de los intereses pagados a los titulares de los Bonos en cada fecha de pago. En dicha fecha Banco Santander se subrogó en dicho contrato, cambiando la cláusula de remuneración que era igual a 21.000 euros anuales a distribuir en partes iguales en cada fecha de pago. Con fecha 7 de noviembre de 2014 se modificó dicho contrato, pasando la remuneración a ser de 10.000 euros anuales a distribuir en partes iguales en cada fecha de pago.

g) **Normativa legal**

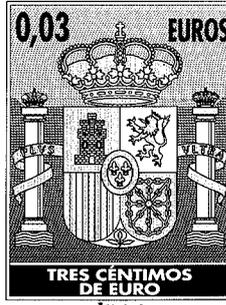
El Fondo está regulado conforme a:

(i) **La escritura de constitución del Fondo.**



**CLASE 8.ª**

IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES



0M9473469

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

El Fondo se encuentra sometido al tipo general del Impuesto sobre Sociedades. La actividad no se encuentra sujeta al Impuesto sobre el Valor Añadido.

## 2. BASES DE PRESENTACIÓN

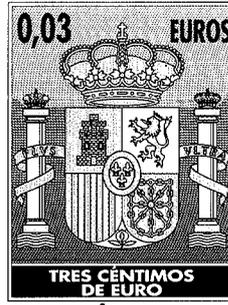
### a) Imagen fiel

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



**CLASE 8.ª**

EXPOSICIÓN DE INTERÉS



OM9473470

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización S.G.F.T., S.A. ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2016. Estas cuentas, serán aprobadas por el mismo órgano, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

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

b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de las cuentas anuales.

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

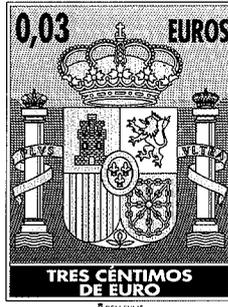
Las estimaciones y asunciones realizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias y cuyos resultados constituyen la base para establecer los juicios sobre el valor contable de los activos y pasivos que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

c) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2015 se presenta exclusivamente, a efectos comparativos.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
CÓDIGO CLASE: 8-01000000



0M9473471

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

- Se establece que cuando, de acuerdo con el folleto o la escritura de constitución del Fondo, la comisión variable no se determine como la diferencia entre los ingresos y gastos devengados, y dicha diferencia resulte positiva, el importe que, en su caso, exceda a la compensación de pérdidas de periodos anteriores repercutidas a pasivos del Fondo, se registrará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias en la partida de “Dotación provisión por margen de intermediación” con cargo a la partida de “Provisión por margen de intermediación”.
- La nueva Circular introduce algunos cambios en la denominación de determinadas cuentas de los estados financieros, sin que impliquen cambios en la clasificación de activos y pasivos entre “no corrientes” y “corrientes. Consecuentemente, la información referida al 31 de diciembre de 2015 se ha adaptado a las nuevas denominaciones, de cara a facilitar la comparabilidad entre la información financiera de los respectivos ejercicios.

d) Agrupación de partidas

En la confección de estas cuentas anuales no se ha procedido a la agrupación de partidas relativas al balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo y estado de ingresos y gastos.

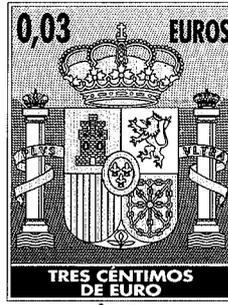
e) Elementos recogidos en varias partidas

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



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

ESTADO ESPAÑOL DE LOS REINOS DE CASTILLA Y LEÓN



0M9473472

### 3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADAS

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

a) Empresa en funcionamiento

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

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

c) Corriente y no corriente

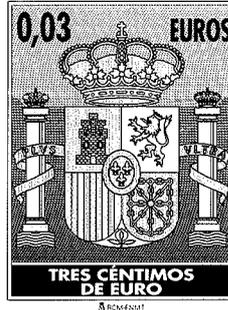
Se corresponden con activos y pasivos corrientes aquellos elementos cuyo vencimiento total o parcial, enajenación o realización, se espera que se produzca en un plazo máximo de un año a partir de la fecha del balance, clasificándose el resto como no corrientes.

d) Activos dudosos

El valor en libros de los epígrafes de “Activos dudosos – principal” y “Activos dudosos – intereses” recogen el importe total de los activos titulizados que cuentan con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de tres meses de antigüedad, así como aquéllos que presentan dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) en los términos pactados contractualmente. También se incluyen en esta categoría los importes de todas las operaciones del Fondo con un mismo deudor cuando los saldos calificados como dudosos como consecuencia de impagos sean superiores al 25 % de los importes pendientes de cobro.



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



0M9473473

Se consideran activos fallidos aquéllos activos titulizados, vencidos o no, para los que después de un análisis individualizado se considera remota su recuperación y procede darlos de baja del activo. El importe de los activos fallidos obtenido de conformidad con lo establecido en el folleto del Fondo se recoge en el estado S.05.4 Cuadro A que se adjunta en el Informe de Gestión.

e) **Activos financieros**

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

- **Préstamos y partidas a cobrar**

En esta categoría se clasifican aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, sus cobros son de cuantía determinada o determinable y no se negocian en un mercado activo.

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

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

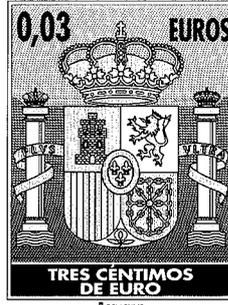
- **Inversiones mantenidas hasta el vencimiento**

En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda, con una fecha de vencimiento fijada y cobros de cuantía determinada o determinable, que la sociedad gestora tenga la intención efectiva y el fondo la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.



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

CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9473474

### Valoración inicial

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento 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 entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

### Valoración posterior

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

#### f) Intereses y gastos devengados no vencidos

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

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

#### g) Pasivos financieros

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

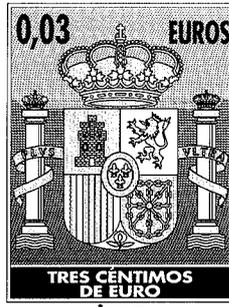
- Débitos y partidas y pagar

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

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



**CLASE 8<sup>a</sup>**  
TITULO CUARTO DE PRESTACIONES



0M9473475

### Valoración inicial

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

Se consideran costes directamente atribuibles a las emisiones los costes incurridos en la Fecha de Constitución del Fondo que se relacionan en el apartado 6 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

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

### Valoración posterior

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

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

### Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

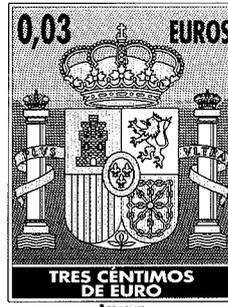
Dicha repercusión se registra como un ingreso en la partida “Repercusión de pérdidas (ganancias)” en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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



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

LEY 39/2015, DE 10 DE OCTUBRE



0M9473476

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

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

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

#### Cancelación

La cancelación o baja del pasivo se podrá realizar, una vez dado de baja el activo afectado.

#### h) Ajustes por periodificación

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

#### i) Impuesto sobre Sociedades

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

#### j) Coberturas contables

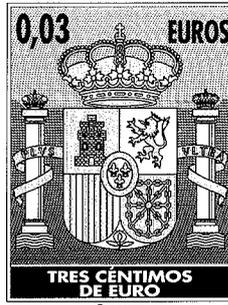
El Fondo utiliza derivados financieros negociados de forma bilateral con la contraparte fuera de mercados organizados (“derivados OTC”).

Mediante esta operación de cobertura, uno o varios instrumentos financieros, denominados instrumentos de cobertura, son designados para cubrir un riesgo específicamente identificado que puede tener impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias, como consecuencia de variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo de una o varias partidas cubiertas.



**CLASE 8.ª**

ESPAÑA - CLASE 8.ª DE COBERTURAS



0M9473477

En relación a los derivados financieros, se considera valor razonable el importe por el que puede ser intercambiado un activo o liquidado un pasivo entre partes interesadas y debidamente informadas, que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua. Para ello se obtienen referencias y precios comparables en mercados activos, y se usan técnicas de valoración y metodologías generalmente aceptadas para la determinación de los precios.

En relación a la valoración de los derivados financieros de pasivo, se incluye entre otros, el riesgo de crédito o impago y el riesgo de liquidez. En el caso del Fondo, dichos riesgos se ven minorados, ya que éste actúa como un vehículo entre el tenedor de los bonos emitidos por el Fondo y el cedente de los Activos Titulizados, por lo que dichos riesgos asociados a los Activos Titulizados se transmiten implícitamente a los bonistas del Fondo.

Todos los derivados financieros (incluso los contratados inicialmente con la intención de que sirvieran de cobertura) que no reúnen las condiciones que permiten considerarlos como de cobertura se trata a efectos contable como “derivados de negociación”.

El Fondo ha contratado con Banco Sabadell, S.A. una permuta financiera de interés para la cobertura del riesgo de tipo de interés y de las diferencias temporales entre el momento en que el Fondo recibe sus ingresos y aquel en el que tiene obligación de efectuar pagos.

A los efectos de su registro y valoración, las operaciones de cobertura se clasifican en las siguientes categorías:

- Cobertura del valor razonable: cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una parte concreta de los mismos, atribuible a un riesgo en particular que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los cambios de valor del instrumento de cobertura y de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Cobertura de los flujos de efectivo: cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a activos o pasivos reconocidos o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. La parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz, se reconocerá en el estado de ingresos y gastos reconocidos con signo positivo (valor razonable a favor del Fondo) o negativo (valor razonable en contra del Fondo), transfiriéndose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado.



**CLASE 8.ª**

EMISIÓN DE 16 FEBRERO DE 2017



0M9473478

El Fondo únicamente ha suscrito operaciones de cobertura de flujos de efectivo para cubrir el riesgo de interés. Dado que los flujos de la cartera de activos financieros titulizados del Fondo están referenciados a tipos de interés o a períodos de revisión de tipos distintos a los flujos de la cartera de los pasivos financieros emitidos, este riesgo se cubre con la contratación de permutas financieras mediante las cuales el Fondo recibe y entrega flujos variables, siendo la realidad económica de la transacción asegurar la estructura financiera del Fondo.

Una cobertura se considerará altamente eficaz si, al inicio y durante la vida, el Fondo puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sea atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto del resultado de la partida cubierta.

De acuerdo con el apartado 9 de la norma 16ª de la Circular 2/2016 de la C.N.M.V., las coberturas contratadas por la Sociedad Gestora por cuenta del Fondo son consideradas altamente eficaces porque se cumple que:

- i. Los flujos recibidos de los activos titulizados correspondientes al riesgo cubierto son iguales y se obtienen en el mismo plazo que los que se entregan a la entidad de contrapartida de la permuta financiera.
- ii. Los flujos recibidos de la entidad de contrapartida de la permuta financiera son iguales y se obtienen en el mismo plazo que el importe a entregar a los pasivos emitidos correspondientes al riesgo cubierto.

Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de coberturas dejarían de ser tratadas como tales y reclasificadas como derivados de negociación registrándose de acuerdo con su naturaleza.

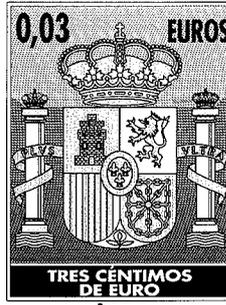
k) Deterioro del valor de los activos financieros

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



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

CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9473479

- **Activos Titulizados**

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
L. 10/1990 (R. 1/1991)



0M9473480

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

- Tratamiento general

Criterio aplicado	(%)
Hasta 6 meses	25
Más de 6 meses, sin exceder de 9	50
Más de 9 meses, sin exceder de 12	75
Más de 12 meses	100

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

Si no ha sido posible identificar las operaciones que realizan las personas físicas en su calidad de empresarios se le aplicarán a todas sus operaciones los porcentajes establecidos para el resto de deudores.

- Operaciones con garantía inmobiliaria

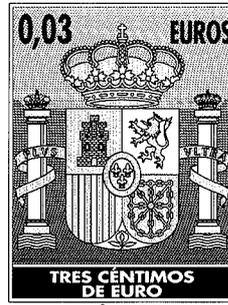
A los efectos de estimar el deterioro de los activos financieros calificados como dudosos, el valor de los derechos reales recibidos en garantía, siempre que sean primera carga y se encuentren debidamente constituidos y registrados a favor del Fondo o, en su caso, de la entidad cedente, se estima, según el tipo de bien sobre el que recae el derecho real, con los siguientes criterios:

- (i) Vivienda terminada residencia habitual del prestatario. Incluye las viviendas con cédula de ocupación en vigor donde el prestatario vive habitualmente y tiene los vínculos personales más fuertes. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.



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

CLASE 8.<sup>a</sup> DE LA CLASE 8.<sup>a</sup> DE LA CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9473481

- (ii) Fincas rústicas en explotación, y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas. Incluye terrenos no declarados como urbanizables en los que no está autorizada la edificación para usos distintos a su naturaleza agrícola, forestal o ganadera; así como los inmuebles de uso polivalente, vinculados o no a una explotación económica, que no incorporan características o elementos constructivos que limiten o dificulten su uso polivalente y por ello su fácil realización en efectivo. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 70%.
- (iii) Viviendas terminadas (resto). Incluye las viviendas terminadas que, a la fecha a que se refieren los estados financieros, cuentan con la correspondiente cédula de habitabilidad u ocupación expedida por la autoridad administrativa correspondiente pero que no están cualificadas para su consideración en el apartado (i) anterior. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 60%.
- (iv) Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación ponderado por un 50%.

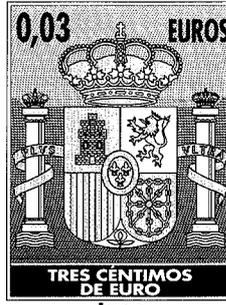
La cobertura por riesgo de crédito aplicable a todas las operaciones calificadas como “activos dudosos” a que se refieren los apartados anteriores se debe estimar aplicando al importe del riesgo vivo pendiente que exceda del valor de la garantía, estimada de acuerdo con la metodología de las letras anteriores,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

La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. No obstante, durante los ejercicios 2016 y 2015 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.



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

CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9473482

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

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

Se ha calculado el deterioro de los ejercicios 2016 y 2015 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, aplicando los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

#### l) Comisión variable

Se define el “Comisión variable” como el importe restante, en su caso, una vez amortizados todos los Bonos y abonados todos los pagos del Fondo de acuerdo con el orden de prelación de pagos.

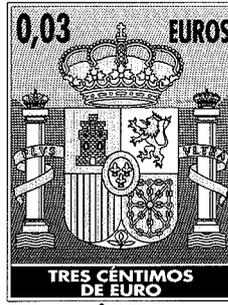
En caso de existir comisiones u otro tipo de retribución variable, como consecuencia de la intermediación financiera, que se determine por la diferencia positiva entre los ingresos y los gastos devengados por el Fondo en el periodo, el importe de la misma se registrará y liquidará conforme se estipula en los párrafos siguientes.

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 devengado en el período, distinto de esta comisión variable, a percibir por el cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia comisión variable y el gasto por impuesto sobre beneficios.



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

IMPORTE DE PERDIDAS



0M9473483

Cuando la diferencia obtenida conforme al apartado anterior sea negativa se repercutirá a los pasivos del Fondo conforme a lo previsto en la Nota 3.g).

Cuando la diferencia obtenida en el tercer párrafo 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.

El importe positivo que resulte una vez realizada la detracción, conforme se establece en el párrafo 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 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 «Comisión variable», hasta la baja efectiva, por liquidación o venta, de los activos o pasivos 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 segundo párrafo, 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 conforme a lo previsto en la Nota 3.g).
- Cuando sea positiva se utilizará en primer lugar para detraer las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. El importe positivo que resulte tras dicha detracción se registrará 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**

ESPAÑA - CLASE 8.ª - TIMBRE DEL ESTADO



0M9473484

l) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

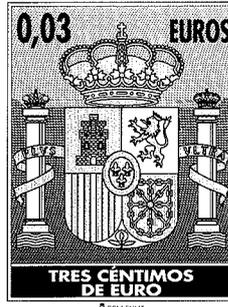
Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

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



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

CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9473485

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.

#### 4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2016 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario desglosar en las presentes cuentas anuales.

#### 5. RIESGO ASOCIADO A INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

##### *Riesgo de mercado*

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

- Riesgo de tipo de interés

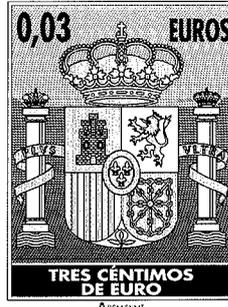
El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que cambios en los tipos de interés afecten a los flujos de caja esperados o al valor razonable de los instrumentos financieros.

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



**CLASE 8.ª**

CLASE 8.ª



0M9473486

- **Riesgo de tipo de cambio**

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

*Riesgo de liquidez*

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

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

*Riesgo de crédito*

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

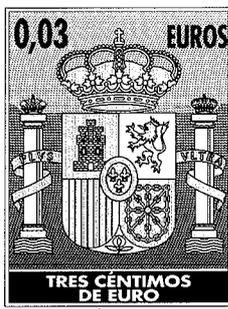
No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo recogida en el folleto de emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo serán repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tendrían impacto patrimonial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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>

CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9473487

### 5.1 Exposición total al riesgo de crédito:

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

	Miles de euros	
	2016	2015
Activos Titulizados	517.464	594.077
Deudores y otras cuentas a cobrar	4.223	4.469
Efectivo y otros líquidos equivalentes	38.777	38.440
Total Riesgo	560.464	636.986

#### Riesgo de amortización anticipada

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

#### Estimación del valor razonable:

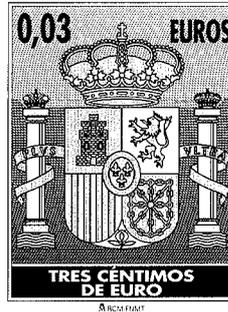
El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La Sociedad Gestora utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. El valor razonable de las permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados.

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

Tanto los Activos Titulizados como las Obligaciones y otros valores emitidos a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 son a tipo variable, con revisión periódica de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance de situación adjunto.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M9473488

## 6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de Activos Financieros a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	Miles de euros					
	31.12.2016			31.12.2015		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	4.223	-	4.223	4.469	-	4.469
Activos Titulizados						
Certificados de Transmisión de Hipoteca	39.327	471.471	510.798	41.162	545.376	586.538
Activos Dudosos-principal	935	5.709	6.644	833	6.617	7.450
Activos Dudosos-intereses	-	-	-	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(4)	(35)	(39)	(302)	(18)	(320)
Intereses devengados no vencidos	7	-	7	14	-	14
Intereses vencidos e impagados	54	-	54	395	-	395
Total	<u>44.542</u>	<u>477.145</u>	<u>521.687</u>	<u>46.571</u>	<u>551.975</u>	<u>598.546</u>

### 6.1 Activos Titulizados

En la fecha de constitución del Fondo la entidad cedente emitió Certificados de Transmisión de Hipoteca por un valor nominal de 1.400.000 miles de euros.

La cartera inicial de activos estaba compuesta de 12.073 Certificados de Transmisión de Hipoteca (derivados de préstamos con garantía hipotecaria), por un valor nominal de 1.399.999.806,77 euros.

#### 6.1.1 Detalle y movimiento de los Activos Titulizados, para los ejercicios 2016 y 2015:

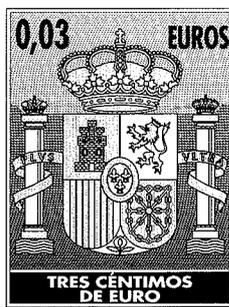
El movimiento de los Activos Titulizados durante los ejercicios 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Saldo inicial del ejercicio	593.988	667.802
Amortización ordinaria	(37.245)	(38.427)
Amortización anticipada	(35.107)	(30.068)
Amortizaciones previamente impagadas	(4.195)	(5.319)
Saldo final cierre del ejercicio	<u>517.442</u>	<u>593.988</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>

1000 CLASES DE PROTECCIÓN



OM9473489

### 6.1.2 Movimiento de los activos dudosos durante los ejercicios 2016 y 2015:

El movimiento de los activos dudosos durante los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Saldo inicial del ejercicio	7.450	9.179
Altas	897	1.654
Bajas	(1.703)	(3.383)
Saldo final cierre del ejercicio	6.644	7.450

### 6.1.3 Antigüedad de los activos dudosos a 31 de diciembre de 2016 y de 2015:

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

	Miles de euros			
	31.12.2016		31.12.2015	
	Activo	Correcciones por deterioro	Activo	Correcciones por deterioro
Hasta 6 meses	64	-	1.186	-
Entre 6 y 9 meses	44	(2)	714	-
Entre 9 y 12 meses	827	(2)	261	-
Más de 12 meses	5.709	(35)	5.289	(320)
Total	6.644	(39)	7.450	(320)

### 6.1.4 Movimiento de las correcciones de valor durante los ejercicios 2016 y 2015:

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

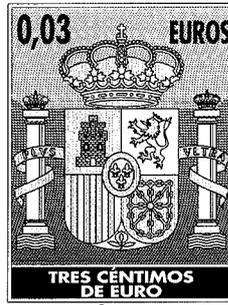
	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Saldo inicial del ejercicio	(320)	(320)
Dotaciones	(26)	-
Recuperaciones	7	-
Bajas (*) (Nota 6.1.5)	300	-
Saldo final cierre del ejercicio	(39)	(320)

(\*) Se corresponde con la baja de 300 miles de euros de intereses vencidos e impagados totalmente provisionados que se correspondían a intereses de fallidos reclasificados en 2012 desde activos dudosos.



CLASE 8.<sup>a</sup>

ESTADO GENERAL DE FINANZAS



0M9473490

A 31 de diciembre de 2016 la pérdida imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados fue de 19 miles de euros registrada en el epígrafe “Deterioro neto de Activos Titulizados”.

A 31 de diciembre de 2016, las correcciones de valor por deterioro de los Activos Titulizados por aplicación del calendario de morosidad han sido de 0 miles de euros (2015: 300 miles de euros) y 39 miles de euros por deudores en situación de contencioso, de los que 39 miles de euros superan los 3 meses de impago (2015: 20 y 20 miles de euros respectivamente).

En el Estado S.05.1 (Cuadro D), incluido como Anexo en las presentes cuentas anuales se muestran la tasa de activos dudosos, al cierre del ejercicio actual y al cierre del ejercicio anterior (los conceptos de fallido y activo moroso que aparecen en el folleto de emisión del Fondo no coincide con la definición contable de dichos conceptos, por lo que en el cuadro anteriormente mencionado las tasas correspondientes al escenario inicial se han informado con las hipótesis de morosidad, tasa de fallidos y recuperación de fallidos consideradas para la estimación de flujos de los bonos recogidas en el folleto de emisión. La cartera cedida en el momento inicial no tenía impago superior a 90 días.).

#### 6.1.5 *Movimiento correspondiente a las condonaciones y devengo de los intereses de los Activos Titulizados durante los ejercicios 2016 y 2015:*

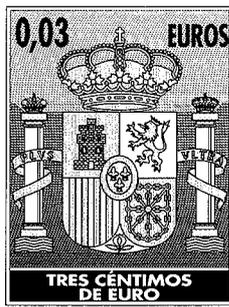
El movimiento de las condonaciones y devengo de los intereses de los Activos Titulizados durante los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Condonaciones	-	-
Intereses y rendimientos asimilados:	10.422	14.578
Intereses cobrados:	10.468	14.619
Intereses devengados no pagados al inicio del ejercicio:	(14)	(64)
Intereses devengados no pagados al cierre del ejercicio:	7	14
Intereses vencidos no pagados al inicio del ejercicio:	(395)	(386)
Intereses vencidos no pagados al cierre del ejercicio:	54	395
Redondeos	2	(1)
Baja de interés fallidos (Nota 6.1.4)	300	-
Intereses pendientes de cobro	61	409



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

CLASE 8.<sup>a</sup> DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OM9473491

*6.1.6 Características principales de la cartera a 31 de diciembre de 2016 y de 2015:*

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

	31.12.2016	31.12.2015
Tasa de amortización anticipada	6,43%	4,88%
Tipo de interés medio de la cartera:	1,68%	2,16%
Tipo máximo de la cartera:	7,90%	7,90%
Tipo mínimo de la cartera:	<1%	<1%

*6.1.7 Plazos de vencimiento del principal de los derechos de cobro del fondo a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015:*

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

Vida Residual	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Inferior a 1 año	733	692
De 1 a 2 años	1.915	2.117
De 2 a 3 años	5.102	3.500
De 3 a 5 años	15.410	17.079
De 5 a 10 años	80.695	81.733
Superior a 10 años	413.587	488.867
<b>Total</b>	<b>517.442</b>	<b>593.988</b>

*6.1.8 Vencimientos estimados de Activos Titulizados a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015:*

Los vencimientos estimados de los Activos Titulizados a cierre de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

2016	Miles de euros						
	2016	2017	2018	2019	2020	2021 - 2025	Resto
Por principal	39.326	39.146	38.239	36.809	35.307	155.777	172.242
Impago de principal	596	-	-	-	-	-	-
Por intereses	8.247	7.704	7.055	6.426	5.821	20.779	11.347
<b>Total</b>	<b>48.169</b>	<b>46.850</b>	<b>45.294</b>	<b>43.235</b>	<b>41.128</b>	<b>176.556</b>	<b>183.589</b>



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Cuenta de Ingresos



0M9473492

2015	Miles de euros						
	2016	2017	2018	2019	2020	2021 - 2025	Resto
Por principal	41.162	40.994	40.611	39.825	38.485	174.175	217.903
Impago de principal	833	-	-	-	-	-	-
Por intereses	12.347	11.579	10.686	9.806	8.950	32.865	20.493
<b>Total</b>	<b>54.342</b>	<b>52.573</b>	<b>51.297</b>	<b>49.631</b>	<b>47.435</b>	<b>207.040</b>	<b>238.396</b>

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

En el Estado S.05.1 (Cuadro E), incluido como Anexo en las presentes Cuentas Anuales se muestra la vida residual de los activos cedidos al Fondo, sin incluir el importe de los Activos Titulizados fallidos, distinguiendo entre los importes que vencen en cada uno de los cinco años siguientes al cierre del ejercicio auditado, entre el sexto y el décimo año y el resto de años hasta su vencimiento.

Ni a 31 de diciembre de 2016 ni a 31 de diciembre de 2015 se han realizado reclasificaciones de activos.

## 6.2 Deudores y otras cuentas a cobrar

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

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Deudores y otras cuentas a cobrar:	4.223	4.469
Principal e intereses pendientes de cobro de los Activos Titulizados cobrados durante el mes de enero del ejercicio siguiente:	4.223	4.469



CLASE 8.<sup>a</sup>

CLASE 8.<sup>a</sup> DE LA CLASE 8.<sup>a</sup> DE LA CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9473493

## 7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

Este epígrafe corresponde al saldo depositado en concepto de Fondo de Reserva así como el excedente de Tesorería, una vez contabilizados todos los cobros y todos los pagos del periodo.

### 7.1 Tesorería

El detalle de este epígrafe del activo del balance de situación es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Cuenta de Tesorería (Banco Santander)	38.777	38.440
	<u>38.777</u>	<u>38.440</u>

Desde 2 de enero de 2012 se procedió a la firma con Banco Santander, S.A. de dos contratos de subrogación conforme a los cuales dicha entidad sustituye a Banco Sabadell, S.A. (antiguo agente financiero) en los Contratos de Agencia de Pagos (Nota 1.f) y de Cuenta de Tesorería asumiendo la integridad de derechos y obligaciones recogidos en los mismos.

El tipo de interés era igual al tipo de interés de referencia de los Bonos es decir el Euribor a 3 meses, para cada período de devengo de que se trate, aplicable desde el último día del mes natural de cada fecha de Pago, más un margen del 0,50%. El devengo de intereses es mensual y se liquida el último día hábil de cada período mensual. Con fecha 11 de diciembre de 2015 se modificó la remuneración, pasando a ser Euribor a 3 meses más un margen del 0,05% y una floor en el Euribor del 0%.

Durante el ejercicio 2016 se han devengado intereses por dichas cuentas por importe de 18 miles de euros (2015: 37 miles de euros). Ni a 31 de diciembre de 2016 ni a 31 de diciembre de 2015 existen intereses devengados significativos pendientes de cobro.

### 7.2 Fondo de Reserva

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
SERVICIO GENERAL DE REGISTROS



0M9473494

Con fecha 19 de febrero de 2016, la Sociedad Gestora y Banco Sabadell suscribieron ante el Notario de Madrid D<sup>a</sup> Ana López-Monís, una novación de la Escritura de Constitución del Fondo y del Contrato de Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva (en adelante, el “Contrato”) suscrito originalmente con fecha 18 de junio de 2008

La citada novación se llevó a cabo con la finalidad de:

- (i) Incrementar el Fondo de Reserva hasta el importe, descontadas las amortizaciones efectuadas hasta la fecha, de VEINTITRÉS MILLONES CUATROCIENTOS SETENTA Y CUATRO MIL SETECIENTOS SETENTA Y CINCO EUROS CON SESENTA Y SEIS CÉNTIMOS (23.474.775,66.-€) mediante la ampliación del Préstamo para Fondo de Reserva en un importe de CINCO MILLONES CIENTO OCHENTA Y SIETE MIL NOVECIENTOS VEINTICINCO EUROS CON CUARENTA Y DOS CÉNTIMOS (5.187.925,42.-€);
- (ii) Modificar la calificación crediticia mínima asignada por Standard & Poor’s Credit Market Services Europe Limited, Sucursal en España a la entidad depositaria de la Cuenta de Tesorería; y
- (iii) En dicha fecha además, la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y Banco Sabadell cancelaron la Confirmación suscrita al amparo del CMOF y el propio Contrato Marco, quedando además eliminadas las referencias al contrato de permuta financiera de intereses que fue suscrito entre el Fondo y Banco de Sabadell, S.A. a lo largo de la Escritura de Constitución, como consecuencia de la cancelación anticipada del citado contrato de mutuo acuerdo entre las partes (Nota 12).

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

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Nivel Mínimo Requerido	21.193	18.921
Fondo de Reserva	21.193	18.921



CLASE 8.<sup>a</sup>  
TIMBRE DEL ESTADO



OM9473495

7.2.1 *Movimiento del Fondo de Reserva durante las Fechas de Pago de los años 2016 y 2015:*

El movimiento del Fondo de Reserva durante los ejercicios 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Saldo inicial	18.921	21.146
Adiciones	5.188	-
Bajas	(2.916)	(2.225)
Saldo final	<u>21.193</u>	<u>18.921</u>

El movimiento del Fondo de Reserva durante las fechas de pago de los ejercicios 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

Fecha Pago	Importe Fondo Reserva Inicial	Nivel mínimo del F.R.	Disposición	Adiciones	Bajas	Importe Fondo Reserva Final
22/01/2016	18.921	18.827	-	-	(634)	18.827
22/04/2016	18.287	22.206	-	5.188	(869)	22.206
22/07/2016	22.606	21.809	-	-	(797)	21.809
24/10/2016	21.809	21.193	-	-	(616)	21.193

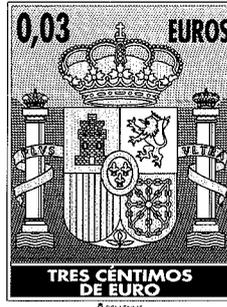
  

Fecha Pago	Importe Fondo Reserva Inicial	Nivel mínimo del F.R.	Disposición	Adiciones	Bajas	Importe Fondo Reserva Final
22/01/2015	21.146	20.552	-	-	(594)	20.552
22/04/2015	20.552	19.968	-	-	(584)	19.968
22/07/2015	19.968	19.435	-	-	(533)	19.435
22/10/2015	19.435	18.921	-	-	(514)	18.921



**CLASE 8.ª**

ESTADO DE PASIVOS FINANCIEROS



OM9473496

## 8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	Miles de euros					
	31.12.2016			31.12.2015		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos	67.540	464.474	530.014	68.473	539.277	607.750
Series no subordinadas	63.984	439.350	503.334	64.550	512.313	576.863
Series subordinadas	3.367	23.124	26.491	3.397	26.964	30.361
Intereses y gastos devengados no vencidos	189	-	189	526	-	526
Deudas con Entidades de Crédito	2.762	18.499	21.261	2.188	16.804	18.992
Préstamo Subordinado	2.694	18.499	21.193	2.117	16.804	18.921
Intereses y gastos devengados no vencidos	68	-	68	71	-	71
Derivados de Cobertura	-	-	-	2.247	41.199	43.446
<b>Total</b>	<b>70.302</b>	<b>480.973</b>	<b>551.275</b>	<b>72.908</b>	<b>597.280</b>	<b>670.188</b>

### 8.1 Obligaciones y otros valores emitidos

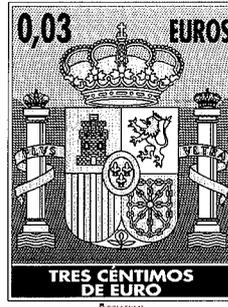
#### 8.1.1 Las características principales de los Bonos en la Fecha de Constitución:

Las características de los Bonos a fecha de constitución eran las siguientes:

	Serie A	Serie B	Serie C
Numero de Bonos	13.650	182	168
Valor Nominal	100.000 €	100.000 €	100.000 €
Balance Total	1.365.000.000 €	18.200.000 €	16.800.000 €
Frecuencia Pago de interés	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Frecuencia Pago de principal	Trimestral	Trimestral	Trimestral
	22 de enero, abril, julio y octubre o siguiente Día Hábil.	22 de enero, abril, julio y octubre o siguiente Día Hábil.	22 de enero, abril, julio y octubre o siguiente Día Hábil.
Fechas de pago	Día Hábil.	Hábil.	Hábil.
Fecha de inicio del devengo de intereses	25/06/2008	25/06/2008	25/06/2008
Primera Fecha de Pago	22/10/2008	22/10/2008	22/10/2008
Fecha final	22/01/2044	22/01/2044	22/01/2044
Cupón	Variable	Variable	Variable
Índice de Referencia	Euribor a 3 Meses	Euribor a 3 Meses	Euribor a 3 Meses
Margen	0,450%	1,250%	1,750%
Calificación inicial Standard&Poor's	AAA	A	BBB



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
CÓDIGO DE VALORES



0M9473497

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

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

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

*8.1.2 Movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2016 y 2015 ha sido el siguiente:*

El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

	Miles de euros					
	Serie A		Serie B		Serie C	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Saldo inicial del ejercicio	576.863	644.703	15.788	17.645	14.573	16.287
Amortizaciones	(73.529)	(67.840)	(2.013)	(1.857)	(1.857)	(1.714)
Saldo final cierre del ejercicio	503.334	576.863	13.775	15.788	12.716	14.573

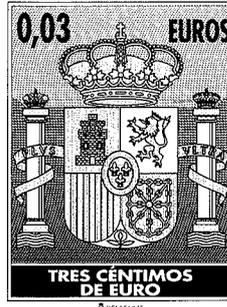
*8.1.3 Intereses y cargas asimiladas-Obligaciones y otros valores emitidos:*

El epígrafe intereses y cargas asimiladas- Obligaciones y otros valores emitidos de la cuenta de pérdidas y ganancias a cierre de los ejercicios 2016 y 2015 se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Obligaciones y otros valores emitidos:	1.544	3.277
Intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio	189	526
Intereses pagados	1.881	3.515
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio	(526)	(764)



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
100% CLASE 8.<sup>a</sup> FORTALEZAS



OM9473498

#### 8.1.4 Tipos vigentes de las diferentes Series de Bonos

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés aplicados al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

Bonos	Tipos aplicados	
	2016	2015
Bonos A	0,137%	0,397%
Bonos B	0,937%	1,197%
Bonos C	1,437%	1,697%

#### 8.1.5 Calificación crediticia de los Bonos emitidos a 31 de diciembre de 2016 y de 2015

A 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, el rating asignado por Standard & Poor's y DBRS a las distintas Series de Bonos es el siguiente:

	2016		2015	
	S&P	DBRS	S&P	DBRS
Serie A	A (sf)	AA (sf)	BBB sf	AA (high) (sf)
Serie B	BB + (sf)	nd	BB + (sf)	nd
Serie C	B-(sf)	nd	BB + (sf)	nd

#### 8.1.6 Estimaciones de vencimientos de los Bonos del Fondo a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015:

La estimación de los vencimientos futuros de los Bonos a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

BONOS (2016)		VENCIMIENTOS (AÑOS)						
		2016	2017	2018	2019	2020	2021-2025	RESTO
Serie A	Principal	63.984	58.190	52.432	46.711	41.435	240.582	63.984
Serie A	Interés	663	578	502	433	369	898	663
Serie B	Principal	1.751	1.593	1.435	1.278	1.134	6.584	1.751
Serie B	Interés	124	108	94	81	69	169	124
Serie C	Principal	1.616	1.470	1.325	1.180	1.047	6.078	1.616
Serie C	Interés	176	153	133	115	98	237	176

BONOS (2015)		VENCIMIENTOS (AÑOS)						
		2016	2017	2018	2019	2020	2021-2025	RESTO
Serie A	Principal	64.550	58.848	54.268	49.783	45.199	168.469	135.746
Serie A	Interés	2.240	1.966	1.737	1.530	1.341	4.368	138
Serie B	Principal	1.767	1.611	1.485	1.362	1.237	4.611	3.713
Serie B	Interés	185	162	143	126	111	361	11
Serie C	Principal	1.630	1.487	1.371	1.258	1.142	4.255	3.430
Serie C	Interés	242	212	188	165	145	471	15



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
FONDO DE RESERVA DE EFECTIVO



OM9473499

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de Amortización anticipada	5,49%	4,40%
Call	10	10%
Tasa de fallidos	0,202	0,155%
Tasa de recuperación	75%	75%

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

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

## 8.2. Deudas con entidades de crédito

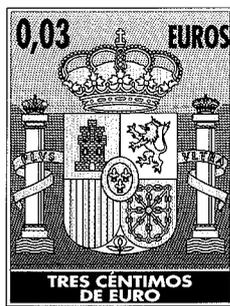
El desglose del epígrafe de Deudas con Entidades de Crédito a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Préstamos subordinados		
Préstamo para el Fondo de Reserva	21.193	18.921
Intereses y gastos devengados no vencidos	68	71
Total	<u>21.261</u>	<u>18.992</u>



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



OM9473500

### 8.2.1 Movimiento de los préstamos subordinados.

El movimiento de los préstamos subordinados durante los ejercicios 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

	miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
	<u>Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva</u>	<u>Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva</u>
Saldo Inicial	18.921	21.649
Adiciones	5.188	-
Amortización	(2.916)	(2.728)
Saldo Final	<u>21.193</u>	<u>18.921</u>

- “Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales” de Banco Sabadell, S.A. por un importe total de 521 miles de euros. El importe de dicho préstamo se destinó por la Sociedad Gestora al pago de los gastos iniciales del Fondo.

La remuneración del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales se realiza sobre la base de un tipo de interés variable anual igual al tipo de interés de referencia de los Bonos más un margen del 1%. La amortización de dicho préstamo se realiza en 20 cuotas, que corresponden con las fechas de pago y de acuerdo a la orden de prelación de pagos. La primera amortización tuvo lugar en la primera fecha de pago, (el 22 de octubre de 2008). Dicho préstamo quedó totalmente amortizado en la Fecha de Pago del 22 de julio de 2013.

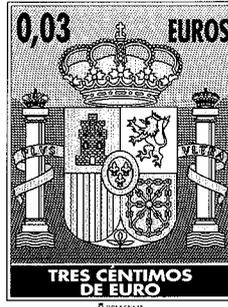
- “Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva” por un importe total de 16.800 miles de euros de Banco Sabadell, S.A. El importe de dicho préstamo se destinó por la Sociedad Gestora a la dotación inicial del fondo de reserva.

La remuneración del Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva se realiza sobre la base de un tipo de interés variable anual igual al tipo de interés de referencia de los Bonos más un margen del 2%. La amortización de dicho préstamo se realiza en cada fecha de pago por un importe igual al importe en que en cada fecha de pago se reduzca el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva.

Con fecha 24 de mayo de 2013 se produjo una novación de dicho préstamo por el cual se incrementó el importe de dicho préstamo en 8.295 miles de euros. Dicho importe quedó ingresado en la cuenta de tesorería y se destinó a incrementar el Fondo de Reserva.



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



0M9473501

Con fecha 19 de febrero de 2016 se produjo una novación de dicho préstamo por el cual se incrementó el importe de dicho préstamo en 5.188 miles de euros. Dicho importe quedó ingresado en la cuenta de tesorería y se destinó a incrementar el Fondo de Reserva (Nota 7).

### 8.2.2 Intereses y cargas asimiladas. Deudas con entidades de crédito:

El desglose del epígrafe a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 se detalla a continuación:

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Deudas con entidades de crédito:	390	404
Intereses pagados	394	420
Intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio	68	71
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio	(71)	(87)
Redondeos	(19)	-

### 8.2.3 Estimaciones de vencimiento de los pasivos financieros

En los siguientes cuadros se muestran los flujos financieros que se estiman generarán cada uno de los préstamos subordinados a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015:

PASIVOS FINANCIEROS (2016)		VENCIMIENTOS (AÑOS)						
		2016	2017	2018	2019	2020	2021-2025	RESTO
Préstamo para Fondo de Reserva	Principal	2.694	2.450	2.208	1.967	137	11.737	-
Préstamo para Fondo de Reserva	Interés	344	300	260	224	201	703	-

PASIVOS FINANCIEROS (2015)		VENCIMIENTOS (AÑOS)						
		2016	2017	2018	2019	2020	2021-2025	RESTO
Préstamo para Fondo de Reserva	Principal	2.117	1.930	1.780	546	-	-	12.548
Préstamo para Fondo de Reserva	Interés	360	316	279	251	248	1.239	170

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

	2016	2015
Curva para estimación de intereses y descuento de Flujos	Bloomberg	Bloomberg
Tasa de Amortización anticipada	5,49%	4,40%
Call	10%	10%
Tasa de fallidos	0,202%	0,155%
Tasa de impagos	0,202%	0,218%
Tasa de recuperación	75%	75%





CLASE 8.<sup>a</sup>

IMPORTE EN EURO



OM9473503

A continuación se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2016 y 2015:

<i>Liquidación de pagos del periodo (2016)</i>	<u>Enero 2016</u>	<u>Abril 2016</u>	<u>Julio 2016</u>	<u>Octubre 2016</u>
<b>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</b>				
Pagos por amortización ordinaria (Serie A)	(19.336)	(20.625)	(18.926)	(14.641)
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	(529)	(565)	(518)	(401)
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	(488)	(521)	(478)	(370)
Pagos por intereses ordinarios (Serie A)	(585)	(432)	(273)	(207)
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	(48)	(43)	(37)	(35)
Pagos por intereses ordinarios (Serie C)	(63)	(57)	(52)	(49)
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie...)	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie...)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie...)	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	(634)	(868)	(797)	(617)
Pagos por intereses de préstamos subordinados	(94)	(103)	(100)	(97)
Otros pagos del periodo	(2.843)	(2.380)	(2.564)	(1.753)

<i>Liquidación de pagos del periodo (2015)</i>	<u>Enero 2015</u>	<u>Abril 2015</u>	<u>Julio 2015</u>	<u>Octubre 2015</u>
<b>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</b>				
Pagos por amortización ordinaria (Serie A)	(18.115)	(17.794)	(16.263)	(15.668)
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	(496)	(487)	(445)	(429)
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	(458)	(449)	(411)	(396)
Pagos por intereses ordinarios (Serie A)	(875)	(791)	(694)	(653)
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	(60)	(56)	(53)	(51)
Pagos por intereses ordinarios (Serie C)	(76)	(71)	(68)	(67)
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie...)	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie...)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie...)	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	(1.097)	(584)	(533)	(514)
Pagos por intereses de préstamos subordinados	(115)	(106)	(101)	(98)
Otros pagos del periodo	(3.222)	(3.050)	(3.571)	(2.711)



CLASE 8.<sup>a</sup>

INFORMACIÓN FINANCIERA



OM9473504

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

	Ejercicio 2016		Ejercicio 2015	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	5,24%	1,68%	5,24%	2,16%
Tasa de amortización anticipada (*)	10%	6,35%	10%	4,88%
Tasa de fallidos	0,30%	0,20%	0,30%	0,15%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	75%	75%	75%
Tasa de morosidad	0,40%	0,20%	0,40%	0,26%
Ratio Saldo/Valor de Tasación (histórico)	56,07%	39,61%	56,07%	41,72%
Vida media de los activos	259	178	259	187
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	22/07/2022	22/01/2025	22/07/2022	22/10/2026

(\*) La CNMV recomienda que se recoja como Tasa de Amortización Anticipada en el momento inicial la primera de las Tasas de Amortización Anticipada recogidas en el Folleto. No obstante lo anterior, la Sociedad Gestora considera razonable que la tasa de amortización que debe incluirse es la tasa central de las estimaciones del Folleto, esto es 12%.

Ni a 31 de diciembre de 2016 ni a 31 de diciembre de 2015 el Fondo presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de Bonos emitidas.

Durante los ejercicios 2016 y 2015 el Fondo ha abonado 6.696 miles de euros al cedente en concepto de comisión variable del Fondo (2015: 3.037 miles de euros) (Nota 10), siendo abonados estos importes en las siguientes liquidaciones conforme al folleto:

Fecha de liquidación	Miles de euros 2016	Fecha de liquidación	Miles de euros 2015
22/01/2016	872	22/01/2015	611
22/04/2016	1.580	22/04/2015	577
22/07/2016	2.532	22/07/2015	1.267
24/10/2016	1.712	22/10/2015	582



CLASE 8.<sup>a</sup>  
EJERCICIO 2016



OM9473505

## 10. AJUSTES POR PERIODIFICACIONES DE PASIVO

La composición de este epígrafe del balance de situación a 31 diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Comisión Sociedad Gestora	10	12
Comisión administrador	10	12
Comisión agente de pagos	2	2
Comisión Variable – resultados realizados	9.160	7.964
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
Otras comisiones	7	7
Otros	-	-
	<u>9.189</u>	<u>7.997</u>

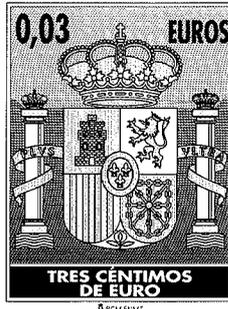
### 10.1 Movimiento de los ajustes por periodificación

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo a cierre de los ejercicios 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión variable	Otros
Saldos al 31 de diciembre de 2015	12	12	2	7.964	7
Importes devengados durante el ejercicio 2016	72	57	10	7.892	71
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
22/01/2016	15	15	3	872	6
22/04/2016	30	15	3	1.580	51
22/07/2016	15	15	2	2.532	2
24/10/2016	14	14	2	1.712	13
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>10</u>	<u>10</u>	<u>2</u>	<u>9.160</u>	<u>7</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CATEGORÍA DE INSTRUMENTOS



0M9473506

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión variable	Otros
Saldos al 31 de diciembre de 2015	13	31	4	8.851	6
Importes devengados durante el ejercicio 2015	65	65	8	2.150	41
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
22/01/2015	(17)	(35)	(2)	(611)	(7)
22/04/2015	(16)	(17)	(3)	(577)	(22)
22/07/2015	(16)	(16)	(2)	(1.267)	(3)
22/10/2015	(17)	(16)	(3)	(582)	(8)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>12</u>	<u>12</u>	<u>2</u>	<u>7.964</u>	<u>7</u>

## 11. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, ha suscrito un contrato de la permuta financiera de intereses con Banco Sabadell, S.A. con la finalidad de cubrir los riesgos de tipo de interés.

La celebración del Contrato Permuta Financiera de Intereses (Swap) responde a la necesidad de eliminar el riesgo al que está expuesto el Fondo por el hecho de encontrarse los Activos Titulizados sometidos a tipos de interés variables con diferentes índices de referencia y diferentes períodos de revisión y de liquidación a los intereses variables establecidos para los Bonos que se emiten con cargo al Fondo.

El instrumento financiero fue designado como cobertura de flujos de efectivo.

Los instrumentos financieros derivados se registran por su valor razonable en el balance de situación del Fondo.

Mediante el contrato de Swap, la Sociedad Gestora, en representación del Fondo, se compromete a pagar a Banco Sabadell, S.A., la cantidad de intereses devengados de los Préstamos Hipotecarios no Fallidos durante el Período de Liquidación, más (ii) la cantidad de intereses devengados de la Cuenta de Principales durante dicho Período de Liquidación.



CLASE 8.<sup>a</sup>

EMISIÓN DE BONOS DE COBERTURA



OM9473507

Y, mediante dicho contrato, Banco Sabadell, S.A. se compromete a pagar al Fondo una cantidad igual al resultado de aplicar al nocional de la permuta financiera un tipo de interés, que será igual al tipo de interés medio de los Bonos ponderados por el saldo nominal pendiente de cada serie en la fecha de pago, más un diferencial del 0,40%, en función del número de días efectivamente transcurridos del periodo de liquidación sobre una base anual de 360 días.

El nocional del contrato de permuta financiera de intereses será el saldo nominal pendiente de los bonos al comienzo de cada periodo de liquidación.

Conforme se indica en la Nota 7, con fecha 16 de noviembre de 2012 la Sociedad Gestora del Fondo abrió una cuenta a nombre del mismo en Banco Santander, S.A., donde Banco Sabadell, S.A., deposita las cantidades resultantes del contrato de permuta financiera.

Las características del contrato de Swap se describen en el apartado 3.4.7.1. del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

Con fecha 19 de febrero 2016, fecha en que se incrementa el Fondo de Reserva (Nota 7.2) se cancela el contrato de swap, estableciendo que no queda a dicha fecha ninguna obligación de pago alguna.

La Sociedad Gestora estimo a 31 de diciembre de 2015 los flujos financieros bajo las siguientes hipótesis:

	2015
Curva para estimación de intereses y descuento de Flujos	Bloomberg
Tasa de Amortización anticipada	4,40%
Call	10%
Tasa de fallidos	0,156%
Tasa de impagos	0,218%
Tasa de recuperación	75%

Los importes recogidos en el balance y cuenta de pérdidas y ganancias en concepto de permuta financiera de intereses durante los ejercicios 2016 y 2015

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo	(385)	(8.605)
Valoración del derivado de cobertura	-	(41.199)
Intereses a pagar devengados y no vencidos	-	2.247

El Fondo no ha registrado ningún saldo en la cuenta de pérdidas y ganancias como consecuencia de ineficacias de la cobertura contables.



**CLASE 8.ª**  
IMPUESTO SOBRE EL PATRIMONIO



0M9473508

## 12. SITUACIÓN FISCAL

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

Al amparo del artículo 57 q) del RD 2717/1998 de 18 de diciembre, el Fondo tiene la obligación de retener por interés a los bonistas las cantidades que en cada momento determine la regulación vigente. Dado que los bonos se encuentran representados en anotaciones en cuenta y son negociables en un mercado secundario oficial, el importe de dicha retención podrá ser devuelto al bonista en el caso de que éste acredite los requisitos determinados normativamente.

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

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

De conformidad con la Ley 2/2010, de 1 de marzo, en tanto no se establezcan reglamentariamente las normas relativas a la deducibilidad de las correcciones valorativas por deterioro de valor de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado que posean los fondos de titulización hipotecaria y los fondos de titulización de activos, son de aplicación a éstos los criterios establecidos para las entidades de crédito sobre la deducibilidad de la cobertura específica del riesgo de insolvencia de los clientes.

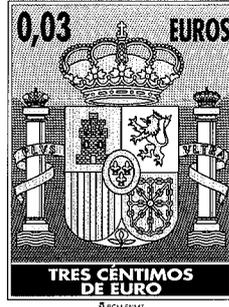
## 13. OTRA INFORMACIÓN

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

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, en base a los criterios recogidos en la nota 3 de estas cuentas anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA FIJA



0M9473509

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2016 han sido 4 miles de euros (2015: 4 miles de euros).

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

En la Nota 9 se incluyen las fechas de pago de las liquidaciones intermedias de los ejercicios 2016 y 2015. Adicionalmente, el periodo medio de pago a proveedores durante los ejercicios 2016 y 2015 no acumula un aplazamiento superior a la periodicidad del pago (60 días)

Acciones realizadas por las agencias de calificación durante el ejercicio 2016.

Durante el año 2016 se han producido las siguientes acciones por parte de las Agencias de Calificación que afecta al Fondo.

- Con fecha 29 de febrero del 2016 Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A. ha tenido conocimiento de que Standard & Poor’s ha revisado la calificación crediticia de los Bonos de las Series A y C de “BBB (f)” y “BB+ (sf)” a “A (sf)” y “B- (sf)” respectivamente.
- Con fecha 29 de marzo del 2016 Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A. ha tenido conocimiento de que DBRS Rating Limited ha rebajado la calificación crediticia de los Bonos de la Serie A de “AA high (f)” a “AA (sf)”.

#### 14. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2016 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las cuentas anuales.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
CORREOS DE ESPAÑA



0M9473510

**ANEXO I**



CLASE 8.<sup>a</sup>

IMPORTE EN EURO



OM9473511

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

IM SABADELL RMBS 2

S.05.1



Denominación Fondo: IM SABADELL RMBS 2

Denominación del compartimento:

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

Estados agragados: NO

Fecha: 31/12/2016

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO SABADELL

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Ratón (%)	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Métricas iniciales folio/escripura		Tasa de amortización anticipada	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de recuperación fallidos/escripura	Tasa de amortización anticipada	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de recuperación fallidos/escripura
	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallo	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallo	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallo						
Participaciones hipotecarias	0380	0400	1380	1400	1420	1440	2380	2400	2420	2440	2440	2440
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	0401	1381	1401	1421	1441	2381	2401	2421	2441	2441	2441
Préstamos hipotecarios	0382	0402	1382	1402	1422	1442	2382	2402	2422	2442	2442	2442
Cédulas hipotecarias	0383	0403	1383	1403	1423	1443	2383	2403	2423	2443	2443	2443
Préstamos a promotores	0384	0404	1384	1404	1424	1444	2384	2404	2424	2444	2444	2444
Préstamos a PYMES	0385	0405	1385	1405	1425	1445	2385	2405	2425	2445	2445	2445
Préstamos a empresas	0386	0406	1386	1406	1426	1446	2386	2406	2426	2446	2446	2446
Préstamos corporativos	0387	0407	1387	1407	1427	1447	2387	2407	2427	2447	2447	2447
Cédulas territoriales	0388	0408	1388	1408	1428	1448	2388	2408	2428	2448	2448	2448
Bonos de tesorería	0389	0409	1389	1409	1429	1449	2389	2409	2429	2449	2449	2449
Deuda subordinada	0390	0410	1390	1410	1430	1450	2390	2410	2430	2450	2450	2450
Créditos AAPP	0391	0411	1391	1411	1431	1451	2391	2411	2431	2451	2451	2451
Préstamos consumo	0392	0412	1392	1412	1432	1452	2392	2412	2432	2452	2452	2452
Préstamos automoción	0393	0413	1393	1413	1433	1453	2393	2413	2433	2453	2453	2453
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0394	0414	1394	1414	1434	1454	2394	2414	2434	2454	2454	2454
Cuentas a cobrar	0395	0415	1395	1415	1435	1455	2395	2415	2435	2455	2455	2455
Derechos de crédito futuros	0396	0416	1396	1416	1436	1456	2396	2416	2436	2456	2456	2456
Bonos de titulización	0397	0417	1397	1417	1437	1457	2397	2417	2437	2457	2457	2457
Cédulas internacionalización	0398	0418	1398	1418	1438	1458	2398	2418	2438	2458	2458	2458
Otros	0399	0419	1399	1419	1439	1459	2399	2419	2439	2459	2459	2459



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Escribir el número de la clase en el espacio correspondiente.



OM9473512

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

IM SABADELL RMBS 2

S.05.1

Denominación Fondo: IM SABADELL RMBS 2

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/1/2016

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO SABADELL

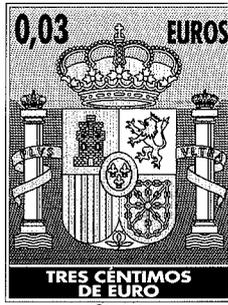
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impagados (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado				Total	Principales pendientes no vencidos	Otros importes	Deuda Total	Deuda Total			
	Principales pendientes vencidos	Principales pendientes no vencidos	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad								
Hasta 1 mes	0515	417	0522	170	0474	43	0481	0	0488	214	0495	37.226	0502	37.439
De 1 a 3 meses	0516	43	0523	46	0475	13	0482	0	0489	59	0496	3.389	0503	3.448
De 3 a 6 meses	0517	8	0524	9	0476	0	0483	8	0490	17	0497	752	0504	769
De 6 a 9 meses	0518	6	0525	24	0477	0	0484	3	0491	27	0498	273	0505	300
De 9 a 12 meses	0519	3	0526	15	0478	0	0485	1	0492	16	0499	97	0506	114
Más de 12 meses	0520	61	0527	333	0479	0	0486	128	0493	461	0500	4.640	0507	5.100
<b>Total</b>		<b>538</b>		<b>596</b>	<b>0480</b>	<b>57</b>	<b>0487</b>	<b>141</b>	<b>0494</b>	<b>794</b>	<b>0501</b>	<b>46.377</b>	<b>0508</b>	<b>47.171</b>

Impagados con garantía real (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado				Total	Principales pendientes no vencidos	Otros importes	Deuda Total	Valor garantía	Valor garantía con Tasación > 2 años	% Deuda / v. Tasación	
	Principales pendientes vencidos	Principales pendientes no vencidos	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad								
Hasta 1 mes	0515	417	0522	170	0529	43	0536	0	0543	214	0550	37.226	0557	35.91
De 1 a 3 meses	0516	43	0523	46	0530	13	0537	0	0544	59	0551	3.389	0558	37.44
De 3 a 6 meses	0517	8	0524	9	0531	0	0538	8	0545	17	0552	752	0559	34.61
De 6 a 9 meses	0518	6	0525	24	0532	0	0539	3	0546	27	0553	273	0560	19.63
De 9 a 12 meses	0519	3	0526	15	0533	0	0540	1	0547	16	0554	97	0561	15.71
Más de 12 meses	0520	61	0527	333	0534	0	0541	128	0548	461	0555	4.640	0562	41.71
<b>Total</b>		<b>538</b>		<b>596</b>	<b>0535</b>	<b>57</b>	<b>0542</b>	<b>141</b>	<b>0549</b>	<b>794</b>	<b>0556</b>	<b>46.377</b>	<b>0563</b>	<b>36.24</b>





OM9473513

CLASE 8.ª

INSTRUMENTO DE PARTICIPACIÓN



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

IM SABADELL RMBS 2

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

## INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

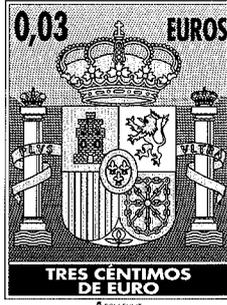
## CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación Inicial 17/06/2008	
Inferior a 1 año	0600	733	1600	692	2600	34
Entre 1 y 2 años	0601	1.915	1601	2.117	2601	426
Entre 2 y 3 años	0602	5.102	1602	3.500	2602	1.358
Entre 3 y 4 años	0603	7.334	1603	6.925	2603	2.357
Entre 4 y 5 años	0604	8.076	1604	10.154	2604	3.669
Entre 5 y 10 años	0605	80.695	1605	81.733	2605	64.656
Superior a 10 años	0606	413.587	1606	488.868	2606	1.327.499
<b>Total</b>	<b>0607</b>	<b>517.441</b>	<b>1607</b>	<b>593.988</b>	<b>2607</b>	<b>1.400.000</b>
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	<b>0608</b>	<b>14,78</b>	<b>1608</b>	<b>15,58</b>	<b>2608</b>	<b>21,58</b>

Antigüedad	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación Inicial 17/06/2008	
<b>Antigüedad media ponderada (años)</b>	<b>0609</b>	<b>11,71</b>	<b>1609</b>	<b>10,72</b>	<b>2609</b>	<b>3,31</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
 SERVICIO DE PRESTACIONES



OM9473514

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

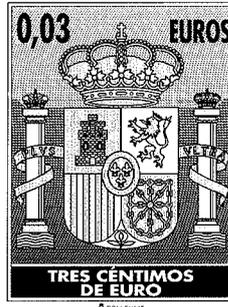
IM SABADELL RMBS 2

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

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación Inicial 17/06/2008							
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente						
0% - 40%	0620	4.533	0630	237.077	1620	4.518	1630	245.828	2620	3.472	2630	275.686
40% - 60%	0621	2.660	0631	269.254	1621	2.910	1631	299.681	2621	3.595	2631	436.654
60% - 80%	0622	103	0632	11.110	1622	425	1632	48.479	2622	5.006	2632	687.660
80% - 100%	0623	0	0633	0	1623	0	1633	0	2623	0	2633	0
100% - 120%	0624	0	0634	0	1624	0	1634	0	2624	0	2634	0
120% - 140%	0625	0	0635	0	1625	0	1635	0	2625	0	2635	0
140% - 160%	0626	0	0636	0	1626	0	1636	0	2626	0	2636	0
superior al 160%	0627	0	0637	0	1627	0	1637	0	2627	0	2637	0
<b>Total</b>	0628	<b>7.296</b>	0638	<b>517.441</b>	1628	<b>7.853</b>	1638	<b>593.988</b>	2628	<b>12.073</b>	2638	<b>1.400.000</b>
Media ponderada (%)			0639	<b>39,66</b>			1639	<b>41,75</b>			2639	<b>56,07</b>



OM9473515

CLASE 8.<sup>a</sup>

CLASE 8.<sup>a</sup> DE PRODUCTOS



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

IM SABADELL RMBS 2

	<b>5.05.1</b>
<b>Denominación Fondo: IM SABADELL RMBS 2</b>	
<b>Denominación del compartimento:</b>	
<b>Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.</b>	
<b>Estados agregados: NO</b>	
<b>Fecha: 31/12/2016</b>	
<b>Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO SABADELL</b>	

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

**CUADRO E**

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación Inicial 17/06/2008	
Tipo de interés medio ponderado	0650	1,68	1650	2,18	2650	5,24
Tipo de interés nominal máximo	0651	7,90	1651	7,90	2651	7,90
Tipo de interés nominal mínimo	0652	0,25	1652	0,40	2652	4



CLASE 8.<sup>a</sup>

ESPAÑA. VALORES. DE FUNDACIÓN

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

IM SABADELL RMBS 2

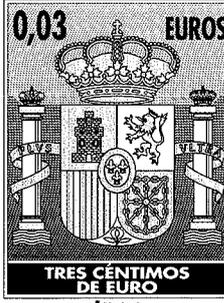
S.05.1

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

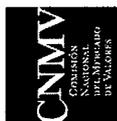
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2016		Situación cliente anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 17/06/2008					
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente				
Andalucía	0660	597	0683	39.799	1660	640	1683	960	2683	909.414
Aragón	0661	81	0684	5.564	1661	87	1684	143	2684	14.995
Asturias	0662	1.195	0685	67.334	1662	1.292	1685	1.896	2685	173.318
Baleares	0663	197	0686	16.280	1663	208	1686	322	2686	40.495
Canarias	0664	161	0687	11.620	1664	173	1687	261	2687	28.342
Cantabria	0665	55	0688	3.316	1665	60	1688	87	2688	8.795
Castilla-León	0666	304	0689	15.705	1666	323	1689	481	2689	40.744
Castilla-La Mancha	0667	54	0690	3.809	1667	58	1690	86	2690	9.367
Cataluña	0668	2.815	0691	23.772	1668	3.039	1691	4.674	2691	598.286
Ceuta	0669	0	0692	0	1669	0	1692	0	2692	0
Extremadura	0670	12	0693	817	1670	13	1693	897	2693	2.382
Galicia	0671	186	0694	9.799	1671	199	1694	306	2694	25.551
Madrid	0672	756	0695	63.101	1672	817	1695	73.113	2695	191.209
Mejilla	0673	0	0696	0	1673	0	1696	0	2696	0
Murcia	0674	58	0697	3.821	1674	62	1697	86	2697	9.292
Navarra	0675	19	0698	1.489	1675	22	1698	33	2698	4.085
La Rioja	0676	25	0699	2.247	1676	27	1699	41	2699	6.011
Comunidad Valenciana	0677	723	0700	44.341	1677	769	1700	1.191	2700	124.094
País Vasco	0678	58	0701	4.628	1678	64	1701	98	2701	13.621
<b>Total España</b>	<b>0679</b>	<b>7.296</b>	<b>0702</b>	<b>517.441</b>	<b>1679</b>	<b>7.853</b>	<b>1702</b>	<b>593.988</b>	<b>2702</b>	<b>1.400.000</b>
Otros países Unión Europea	0680		0703		1680		1703		2703	
Resto	0681		0704		1681		1704		2704	
<b>Total general</b>	<b>0682</b>	<b>7.296</b>	<b>0705</b>	<b>517.441</b>	<b>1682</b>	<b>7.853</b>	<b>1705</b>	<b>593.988</b>	<b>2705</b>	<b>1.400.000</b>



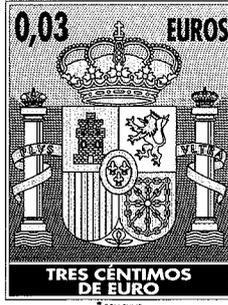
OM9473516





CLASE 8.<sup>a</sup>

ESPAÑA



OM9473517

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

IM SABADELL RMBS 2

S.05.1

Denominación Fondo: IM SABADELL RMBS 2

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO SABADELL

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 17/06/2008	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	1,03	1710	0,95	2710	0,61
	0711	0	1711	0	2711	0
Sector		0712		1712		2712



CLASE 8.<sup>a</sup>

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

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

IM SABADELL RMBS 2

S.05.2

Denominación Fondo: IM SABADELL RMBS 2

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

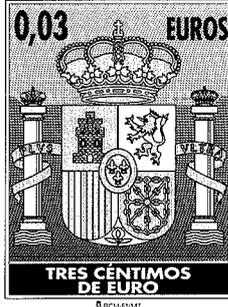
Periodo de la declaración: 31/12/2016

Mercados de cotización de los valores emitidos: AJAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2016			Situación cierre anual anterior 31/12/2015			Situación inicial 17/06/2008		
		Nº de pasivos emitidos	Nominal emitido (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal emitido (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal emitido (€)	Principal pendiente
E50347789002	A	13.650	36.874	503.334	13.650	42.261	576.862	13.650	100.000	1.365.000
E50347789010	B	182	75.689	13.775	182	86.746	15.788	182	100.000	18.200
E50347789028	C	168	75.689	12.716	168	86.746	14.573	168	100.000	16.800
Total		0723	14.000	529.825	1723	14.000	607.223	2723	14.000	1.400.000
				0724			1724			2724



OM9473518





CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9473519

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

IM SABADELL RMBS 2

S.05.2	
Denominación Fondo: IM SABADELL RMBS 2	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I., S.A.	
Estados agregados: NO	
Período de la declaración: 31/12/2016	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

Serie	Denominación con serie	Grado de subordinación	Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses		Serie divergenza intereses en el período	Principal pendiente		Conexiones de valor por repercusión de pérdidas
						Intereses Acumulados	Intereses Impagados		Principal no vencido	Principal Impagado	
ES0347789002	A	NS	Euribor a 3 Meses	0,732	0,733	0,734	0,735	0,742	0,736	0,737	0,739
				0,45	0,14	130	0	SI	503.334	0	503.464
ES0347789010	B	S	Euribor a 3 Meses	1,25	0,94	24	0	SI	13.775	0	13.800
				1,75	1,44	35	0	SI	12.716	0	12.750
ES0347789028	C	S	Euribor a 3 Meses	1,75	1,44	189	0	SI	529.825	0,744	530.014
						0,740	0,741		0,743	0,745	0,746
<b>Total</b>											

Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015	
0,19	0,45	0,19	0,45
0,747	0,749	0,748	0,749
Situación inicial 17/06/2008		Situación inicial 17/06/2008	
5,49	5,49	5,49	5,49

Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)







CLASE 8.<sup>a</sup>

ESTADO DE VALORES



OM9473521

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

IM SABADELL RMBS 2

S.05.2

Denominación Fondo: IM SABADELL RMBS 2

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Período de la declaración: 31/12/2016

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		Situación Inicial 17/02/2008
				Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	
ES0347789002	A	29/03/2016	DBRS	AA (sf)	AA (high) (sf)	0764
ES0347789002	A	24/02/2016	SYP	A (sf)	BBB (sf)	AAA
ES0347789010	B	11/03/2015	SYP	BB+(sf)	BB+(sf)	A
ES0347789028	C	24/02/2016	SYP	B- (sf)	BB+(sf)	BBB



CLASE 8.<sup>a</sup>

ESPAÑA



OM9473522

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

IM SABADELL RMBS 2

S.05.2

Denominación Fondo: IM SABADELL RMBS 2

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Período de la declaración: 31/12/2016

Mercados de cotización de los valores emitidos: AAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

	Situación actual 31/12/2016			Principial pendiente		
	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 17/06/2008	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 17/06/2008	
Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)						
Inferior a 1 año	0765	0	1765	0	2765	0
Entre 1 y 2 años	0766	0	1766	0	2766	0
Entre 2 y 3 años	0767	0	1767	0	2767	0
Entre 3 y 4 años	0768	0	1768	0	2768	0
Entre 4 y 5 años	0769	0	1769	0	2769	0
Entre 5 y 10 años	0770	0	1770	0	2770	0
Superior a 10 años	0771	529.825	1771	607.223	2771	1.400.000
Total	0772	529.825	1772	607.223	2772	1.400.000
Vida residual media ponderada (años)	0773	27,08	1773	28,08	2773	35,60



CLASE 8.<sup>a</sup>

COMISION NACIONAL DE VALORES

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

IM SABADELL RMBS 2

S.05.3

Denominación Fondo: IM SABADELL RMBS 2

Denominación del compartimento:

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

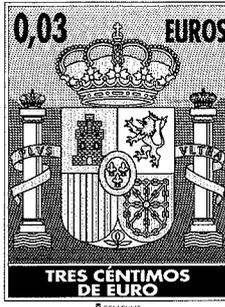
Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

	Información sobre las mejores crediticias del Fondo				Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 17/06/2008					
	0775	21.193	1775	18.921		0776	21.193	1776	18.921	0777	3.12	1777	1.20
1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)													
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)													
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)													
1.3 Denominación de la contrapartida					IM SABADELL RMBS 2		IM SABADELL RMBS 2		IM SABADELL RMBS 2				IM SABADELL RMBS 2
1.4 Rating de la contrapartida	0779		1779	0			1779	0	2779				
1.5 Rating requerido de la contrapartida	0780		1780	0			1780	0	2780				
2 Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros)	0781		1781	0			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			1782	0	2782				
2.2 Denominación de la contrapartida	0783		1783	0			1783	0	2783				
2.3 Rating de la contrapartida	0784		1784	0			1784	0	2784				
2.4 Rating requerido de la contrapartida	0785		1785	0			1785	0	2785				
3 Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786		1786	0			1786	0	2786				
3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787		1787	0			1787	0	2787				
3.2 Denominación de la entidad avalista	0788		1788	0			1788	0	2788				
3.3 Rating del avalista	0789		1789	0			1789	0	2789				
3.4 Rating requerido del avalista	0790		1790	0			1790	0	2790				
4 Subordinación de series (S/N)	0791		1791	5			1791	5	2791			5	
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	94,99	1792	94,99			1792	94,99	2792			97,50	
5 Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0793		1793	0			1793	0	2793				
5.1 Denominación de la contrapartida	0794		1794	0			1794	0	2794				
5.2 Rating de la contrapartida	0795		1795	0			1795	0	2795				
5.3 Rating requerido de la contrapartida	0796		1796	0			1796	0	2796				



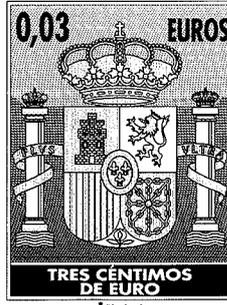
OM9473523





CLASE 8.<sup>a</sup>

CLASE DE FONDO



OM9473524

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

IM SABADELL RMBS 2

S.05.3

Denominación Fondo: IM SABADELL RMBS 2

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

PERMUTAS FINANCIERAS Contrapartida	Periodicidad Inquilación	Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por la contrapartida		Valor razonable (milés de euros)			Otras características
		Tipo de interés anual	Nacional	Tipo de interés anual	Nacional	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 17/06/2008	
0870	0801	0802	0803	0804	0805	0806	0809	0810	3806
Total									



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9473525

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

IM SABADELL RMBS 2

S.05.3

Denominación Fondo: IM SABADELL RMBS 2

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

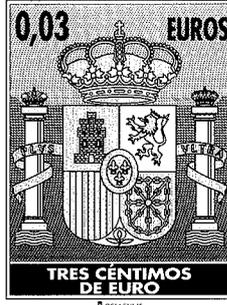
GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS	Valor en libros (miles de euros)		Valor en libros (miles de euros)		Otras características	
	Situación actual 31/12/2016	Situación máxima del riesgo cubierto (miles de euros) anterior 31/12/2015	Situación actual 31/12/2016	Situación cetero anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 17/06/2008	Situación inicial 17/06/2008
Préstamos hipotecarios	0811	1811	0829	1829	2829	3829
Cédulas hipotecarias	0812	1812	0830	1830	2830	3830
Préstamos a promotores	0813	1813	0831	1831	2831	3831
Préstamos a PYMES	0814	1814	0832	1832	2832	3832
Préstamos a empresas	0815	1815	0833	1833	2833	3833
Préstamos corporativos	0816	1816	0834	1834	2834	3834
Cédulas territoriales	0817	1817	0835	1835	2835	3835
Bonos de tesorería	0818	1818	0836	1836	2836	3836
Deuda subordinada	0819	1819	0837	1837	2837	3837
Créditos AAPP	0820	1820	0838	1838	2838	3838
Préstamos consumo	0821	1821	0839	1839	2839	3839
Préstamos automoción	0822	1822	0840	1840	2840	3840
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	1823	0841	1841	2841	3841
Cuentas a cobrar	0824	1824	0842	1842	2842	3842
Derechos de crédito futuros	0825	1825	0843	1843	2843	3843
Bonos de titulización	0826	1826	0844	1844	2844	3844
<b>Total</b>	0827	1827	0845	1845	2845	3845





CLASE 8.<sup>a</sup>

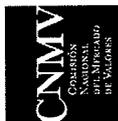
CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9473526

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

IM SABADELL RMBS 2



Ratios de morosidad:  
Numerador: Impago de más de 90 días de los préstamos no fallidos  
Denominador: Saldo vivo vencido y no vencido de los préstamos no fallidos

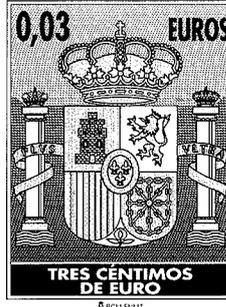
Ratios de fallidos:  
Numerador: Saldo vivo vencido y no vencido de los préstamos fallidos  
Denominador: Saldo vivo vencido y no vencido del total de la cartera (incluye recuperaciones)

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESPAÑA



OM9473527

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

IM SABADELL RMBS 2

S.05.5

Denominación Fondo: IM SABADELL RMBS 2

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

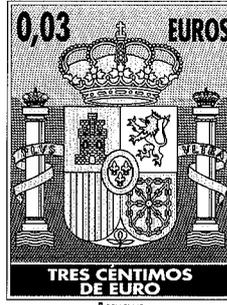
CUADRO A

Comisión	Contratante	Importe fijo (miles de euros)		Criterios de determinación de la comisión		Máximo (miles de euros)	Mínimo (miles de euros)	Periodicidad pago según folio / escritura	Condiciones iniciales folio / escritura emisión		Otras consideraciones
		0	2862	Base de cálculo	% anual				7862	8862	
Comisión sociedad gestora	InterMoney Titulización, S.G.F.I., S.A.	1862	0	SNBONOS_FPA	3862	4862	5862	Trimestral	7862	S	8862
Comisión administrador	Banco de Sabadell, S.A.	1863	0	SNPF_FPA	3863	4863	5863	Trimestral	7863	S	8863
Comisión del agente financiero/pagos	Banco Santander, S.A.	1864	3		3864	4864	5864	Trimestral	7864	N	8864
Otras	Otras	1865	0		3865	4865	5865	Trimestral	7865		8865



CLASE 8.<sup>a</sup>

REPUBLICA DE ESPAÑA



OM9473528

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

IM SABADELL RMBS 2

5.05.5

Denominación Fondo: IM SABADELL RMBS 2

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

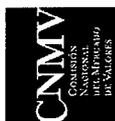
Fecha: 31/12/2016

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

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

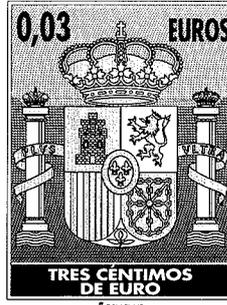
Denominada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)	Fecha cálculo					Total
	31/10/2016	30/11/2016	31/12/2016			
Ingresos y gastos del periodo de cálculo						
Margen de intereses	641	631	605	1.877		
Deterioro de activos financieros (neto)	-6	-13	0	-20		
Dotaciones a provisiones (neto)	0	0	0	0		
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0	0	0	0		
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	-19	-10	-15	-44		
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	615	608	591	1.814		
Impuesto sobre beneficios (-) (B)	0	0	0	0		
Repercusión de ganancias (-) (C)	0	0	0	0		
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (-) (D)	-614	-608	-591	-1.813		
Repercusión de pérdidas (+) (-)(A)+(B)+(C)+(D)	-1	0		-1		
Comisión variable pagada	1.712			1.712		
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo						





CLASE 8.<sup>a</sup>

THE CLASS IS PROTECTED



OM9473529

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

IM SABADELL RMBS 2

S.05.5

Denominación Fondo: IM SABADELL RMBS 2

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Denominada diferencia entre cobros y pagos (miles de euros)	Fecha cálculo	Totál
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folleto		
Saldo inicial		
Cobros del periodo		
Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable		
Pagos por derivados		
Retención importe Fondo de Reserva		
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos		
Pagos por deudas con entidades de crédito		
Resto pagos/retenciones		
Saldo disponible		
Liquidación de comisión variable		





CLASE 8.<sup>a</sup>

CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9473530

S.06

Denominación del Fondo: **IM SABADELL RMBS 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2016**

#### NOTAS EXPLICATIVAS

En la contabilidad del Fondo no se ha dado de baja del activo ningún Derecho de Crédito por fallido, correspondiente corrección de su valor por deterioro según la Norma 13ª de la Circular 2/2009, Norma Primera de la Circular 4/2010.

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

Tabla S.05\_2 cuadro A campo [0004], Hipotesis Utilizadas para el cálculo de la Vida Media de los HIPO. CENTRAL - CPR: 5,490 ,CALL: 10 ,Fallidos: 0,202 ,Recu. Fallidos: 75 ,Impago: 0,202

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

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

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 Market Official Reference Rates.

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

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

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

#### INFORME DE AUDITOR

No hay informe de auditor



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



0M9473531

## INFORME DE GESTIÓN



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Código de Clasificación



0M9473532

## **IM SABADELL RMBS 2, FTA.**

### **INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2016**

#### **1. EL FONDO DE TITULIZACIÓN. ANTECEDENTES.**

**IM SABADELL RMBS 2, Fondo de Titulización de Activos**, en adelante el “Fondo”, se constituyó mediante escritura pública el 18 de junio de 2008, por InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., ante la notario de Madrid D<sup>a</sup>. Ana López-Monís Gallego, con el número de protocolo 1.942/2008, agrupando 12.073 Préstamos Hipotecarios por un importe total de 1.399.999.806,77 €, que corresponde al saldo vivo pendiente de reembolso de cada uno de los Préstamos Hipotecarios. Dichos préstamos fueron concedidos por Banco de Sabadell, S. A.

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

La verificación e inscripción en los registros oficiales, por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, del Informe de los Auditores de Cuentas, de los documentos acreditativos y del Folleto de Emisión tuvo lugar con fecha 17 de junio de 2008.

Con fecha 18 de junio de 2008, se procedió a la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal de 1.400.000.000 €, integrados por 13.650 Bonos de la Serie A, 182 Bonos de la Serie B y 168 Bonos de la Serie C. 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 AAA para los Bonos de la Serie A, de A para los Bonos de la Serie B y de BBB para los Bonos de la Serie C por parte de Standard & Poor’s España, S.L. (en adelante, “Standard & Poor’s”)

La Fecha de Desembolso fue el 25 de junio de 2008.



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

1000 10000 100000000



0M9473533

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo, por los Préstamos Hipotecarios, y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización emitidos y por los préstamos concedidos por Banco de Sabadell (“Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales”, “Préstamo Subordinado para Intereses del Primer Período” y “Préstamo para Fondo de Reserva”) en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo es nulo.

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

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

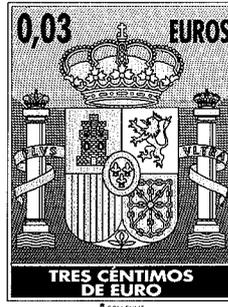
Los rendimientos obtenidos por los titulares de los Bonos, tanto por el concepto de intereses, como con motivo de transmisión, reembolso o amortización de los mismos tendrán la consideración de rendimientos de capital mobiliario y podrán estar sujetos a retención de acuerdo con las normas fiscales que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

## 2. SITUACIÓN ACTUAL DEL FONDO

### 2.1 Principales datos del activo

A 31 de diciembre de 2016 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
<b>Datos Generales</b>				
Número de Préstamos	12.073	7.204	15	92
Número de Deudores	11.941	7.131	15	91
Saldo Pendiente	1.399.999.807	510.615.031	975.429	6.826.176
Saldo Pendiente No Vencido	1.399.999.807	510.369.605	939.357	6.475.492
Saldo Pendiente Medio	115.961	70.879	65.029	74.198
Mayor Préstamo	961.756	618.958	208.905	182.981
Antigüedad Media Ponderada (meses)	40	140	134	141
Vencimiento Medio Pond. (meses)	259	177	193	166
% sobre Saldo Pendiente		100%	0,19%	1,32%



OM9473534

**CLASE 8ª**

CLASE 8ª DE PRÉSTAMOS

	% sobre cartera Inicial (2)	% sobre Total Cartera (1)	% sobre Cartera con impago + 90 días (1)	% sobre Cartera Fallida
<b>Concentración por deudor</b>				
Mayor deudor	0,07%	0,12%	N.A.	N.A.
10 Mayor deudor	0,61%	1,03%	N.A.	N.A.
25 Mayor deudor	1,33%	2,24%	N.A.	N.A.
<b>Tipo de Interés</b>				
Fijo	2,23%	25,08%	0%	2,08%
Variable	97,77%	74,92%	100%	97,92%
Tipo Interés Medio Pond. (%)	5,24%	1,66%	2,47%	3,1%
Margen Medio Pond. (%)	0,65%	0,72%	1,04%	0,95%
<b>Distribución geográfica por deudor</b>				
Cataluña	42,73%	43,38%	49,33%	32,96%
Asturias	12,38%	13,1%	0%	6,16%
Madrid	13,66%	12,19%	0%	12,23%
Cdad Valenciana	8,86%	8,55%	25,27%	10%
Andalucía	7,82%	7,57%	7,18%	16,59%
Castilla y León	2,91%	3,08%	18,23%	0,05%
Otros	11,64%	12,12%	0%	22,02%
<b>Distribución geográfica por garantía (3)</b>				
Cataluña	42,64%	43,14%	25,27%	31,49%
Asturias	12,35%	13,12%	0%	5,59%
Madrid	11,84%	10,94%	0%	5,04%
Cdad Valenciana	9,85%	9,4%	25,27%	13,04%
Andalucía	8,67%	8,28%	9,81%	19,54%
Baleares	3,07%	3,21%	21,42%	5,57%
Otros	11,58%	11,91%	18,23%	19,72%
<b>LTV (3)</b>				
LTV	56,07%	39,6%	44,42%	44,03%
<b>Tipo de Garantía</b>				
Hipotecarias	100%	100%	100%	100%

- (1) excluidos fallidos
- (2) Situación de los préstamos en la Fecha de Constitución
- (3) Sólo para Garantías Hipotecarias

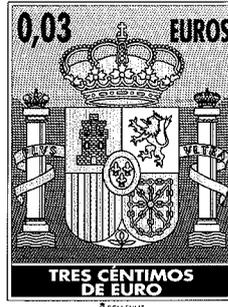
**2.2 Principales datos del pasivo**

A 31 de diciembre de 2016 las características principales de los bonos emitidos por el fondo de titulización eran las siguientes:

Bonos de titulización	Saldo inicial (fecha de emisión)	Saldo actual	Cupón vigente	Diferencial	Tipo de referencia	Fecha próxima revisión	Frecuencia de revisión
BONO A	1.365.000.000,00	503.334.058,50	0,137%	0,450%	-0,313%	19/01/2017	Trimestral
BONO B	18.200.000,00	13.775.458,06	0,937%	1,250%	-0,313%	19/01/2017	Trimestral
BONO C	16.800.000,00	12.715.807,44	1,437%	1,750%	-0,313%	19/01/2017	Trimestral
<b>Total</b>	<b>1.400.000.000,00</b>	<b>529.825.324,00</b>					



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



OM9473535

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

Bonos de titulización	Calificación inicial (S&P/DBRS)	Calificación a 31/12/2016 (S&P/DBRS)	Calificación actual (S&P/DBRS)
SERIE A	AAA/-	A(sf)/AA (sf)	A(sf)/AA (sf)
SERIE B	A/-	BB+(sf)/-	BB+(sf)/-
SERIE C	BBB/-	B- (sf)/-	B- (sf)/-

Como respuesta a los requerimientos de Banco Central Europeo para el proceso de descuento de los bonos de titulización IM SABADELL RMBS 2 obtuvo con fecha 21/02/2011 un segundo rating para la serie A con la agencia de calificación DBRS Ratings Limited (en adelante, "DBRS").

### 3. PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES

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

Los riesgos vinculados a la cartera de activos son:

- La morosidad y los fallidos (ver apartado 2.1).
- Los derivados de la concentración: por deudor y geográfica (ver apartado 2.1).
- Los relacionados con las garantías de los préstamos: ratio LTV (ver apartado 2.1).

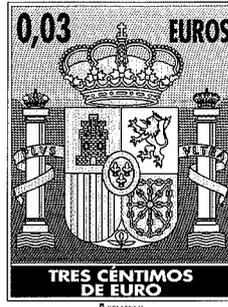
#### 3.2 Riesgos vinculados a los tipos de interés

El fondo de titulización contrató en la Fecha de Constitución una permuta de interés (Swap) que cubre el riesgo de tipos de interés del fondo.

A través de dicho swap, el fondo paga en cada fecha de pago los intereses devengados de los Préstamos Hipotecarios no Fallidos, más la cantidad de intereses devengados de la Cuenta de Principales durante el Periodo de Liquidación correspondiente. La Contraparte paga el Nocional por el tipo de Interés Nominal Medio de los Bonos ponderado por el Saldo de Principal Pendiente de cada serie de Bonos más un margen del 0,40%. El Nocional será la suma del Saldo Nominal Pendiente de Bonos.



**CLASE 8ª**  
Clase de Ingresos



0M9473536

### 3.3 Riesgo de contrapartida

La siguiente tabla muestra las entidades que prestan algún servicio financiero al fondo y la calificación crediticia que tienen a 2 de febrero de 2017:

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 DBRS/S&P
SWAP (Novación al CMOF)	Banco Sabadell, S.A.	P-2/B-/R-1 (low)	Baa3/ BB+/-/BBB (high)	Varios Niveles Deuda a corto plazo mínima de R-1 (low)/(-). Deuda a largo plazo mínima de BBB (high)/BBB-
Cuenta Tesorería (Contrato Novación Cuenta de Tesorería)	Banco Santander, S.A.	P-2 / A-2/ F-2/R-1 (low)	A3/ A-/ A-/A	Deuda a corto plazo mínima de R-1 (low)/(-). Deuda a largo plazo mínima BBB (high) y de BB+
Agente Financiero (Contrato Novación Agencia de Pagos)	Banco Santander, S.A.	P-2 / A-2/ F-2/R-1 (low)	A3/ A-/ A-/A	
Administrador de los préstamos (3.7.2.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Banco Sabadell, S.A.	P-2/B-/R-1 (low)	Baa3/ BB+/-/BBB (high)	Deuda a corto plazo mínima de (-) /A-2

Con fecha 29 de abril de 2015 y como consecuencia de lo establecido en la Orientación del Banco Central Europeo de 9 de julio de 2014 sobre medidas temporales adicionales relativas a las operaciones de financiación del Eurosistema y la admisibilidad de los activos de garantía, la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y Banco de Sabadell, S.A. han firmado un acuerdo complementario de la Escritura de Constitución y del Contrato de Administración, con el objeto de complementar las disposiciones sobre la sustitución del Administrador contenidas en dicha documentación. El Acuerdo Complementario, adicionalmente a lo establecido el apartado 10.2 de la Escritura de Constitución del Fondo y en el apartado 17.2 del Contrato de Administración en los que se regula la "Sustitución Forzosa" del Administrador, establece que en caso de que se dé alguno de los supuestos que desencadenan la sustitución forzosa del Administrador de los Préstamos Hipotecarios, la Sociedad Gestora hará sus mejores esfuerzos para encontrar un administrador sustituto del Administrador a efectos de ser designado como tal dentro del plazo de sesenta días a contar desde la fecha en que tuviera lugar cualquiera de los referidos eventos indicados en la Escritura de Constitución y en el Contrato de Administración del Fondo.

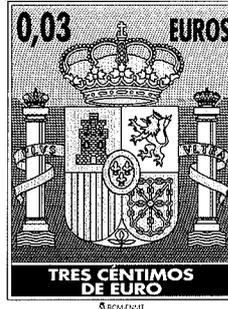
Con fecha 19 de febrero se modificó la calificación crediticia mínima asignada por Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited, Sucursal en España a la entidad depositaria de la Cuenta de Tesorería.

### 3.4 Otros riesgos

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FONDO DE INVERSIÓN



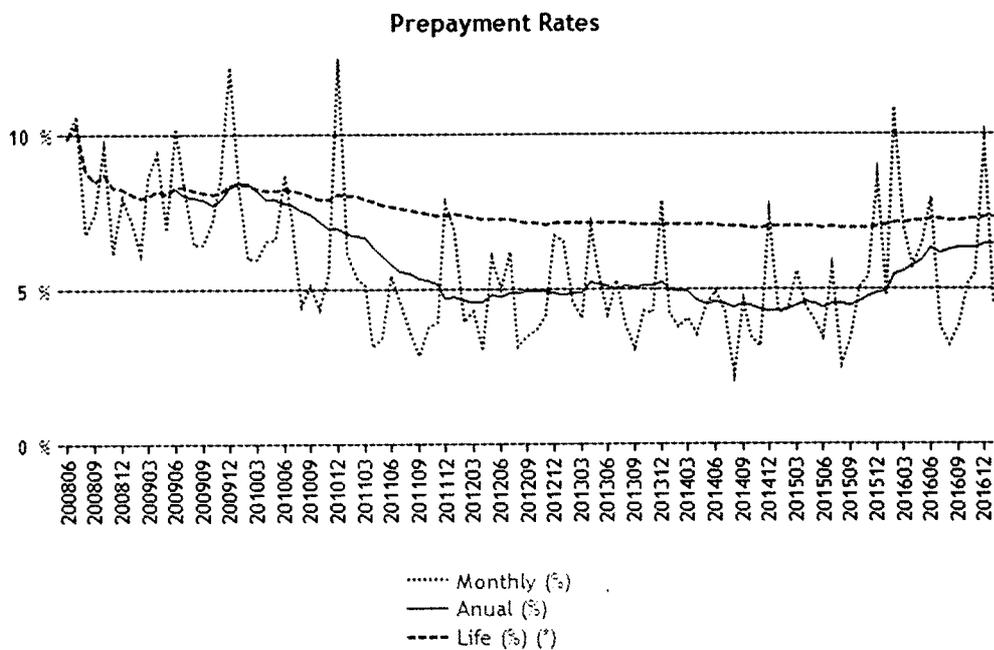
OM9473537

#### 4. EVOLUCIÓN DEL FONDO EN EL EJERCICIO 2016

##### 4.1 Amortización anticipada

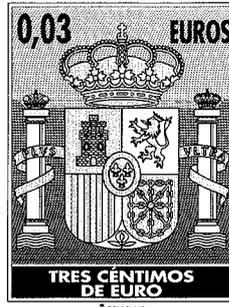
La tasa de amortización anticipada del fondo durante 2016 fue del 6,43%.

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



##### 4.2 Morosidad y Fallidos

Las tasas de morosidad y fallidos al cierre del ejercicio 2016 se recogen en el cuadro del apartado 2.1.

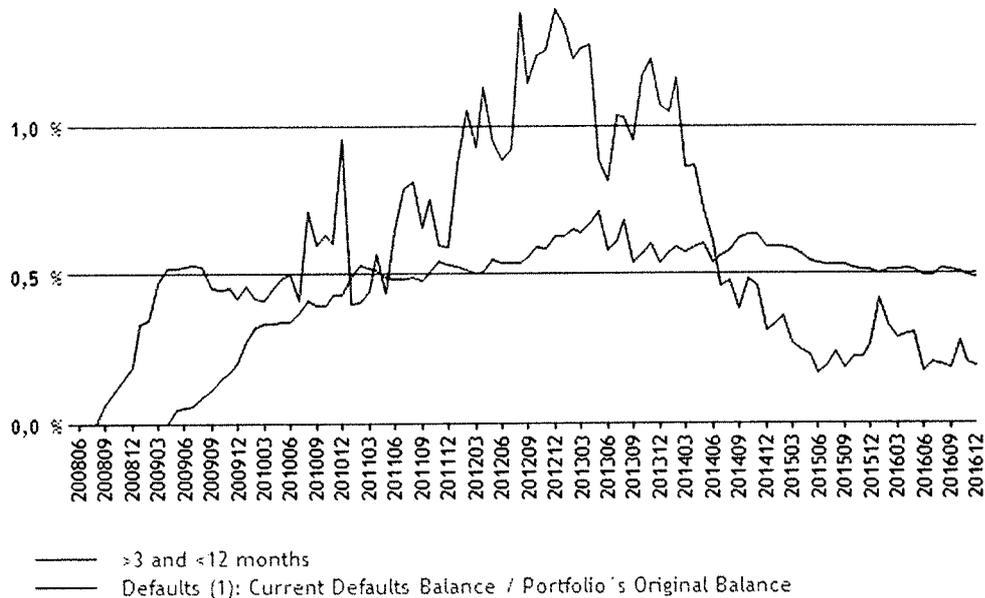


0M9473538

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

ESPAÑA 2008-16

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



#### 4.3 Rentabilidad de los activos

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

#### 4.4 Bonos de Titulización: pagos realizados, importes pendientes y tipos de interés vigentes

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

Bonos de Titulización	Saldo 31/12/15	Saldo 31/12/16	Amortización durante 2016	% Amortización	Intereses Pagados en 2016	Cupón Vigente a 31/12/16
BONO A	576.862.240,50	503.334.058,50	73.528.182,00	12,75%	1.496.176,50	0,137%
BONO B	15.787.808,40	13.775.458,06	2.012.350,34	12,75%	163.410,52	0,937%
BONO C	14.573.361,60	12.715.807,44	1.857.554,16	12,75%	221.489,52	1,437%
<b>Total</b>	<b>607.223.410,50</b>	<b>529.825.324,00</b>	<b>77.398.086,50</b>			



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



0M9473539

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

#### 4.5 Otros importes pendientes de pago del Fondo

En lo que respecta a los préstamos subordinados concedidos en la Fecha de Constitución del Fondo los importes pendientes de pago a 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

Préstamos Subordinados	Saldo Inicial	Intereses no pagados	Amortización debida	Saldo Pendiente
Préstamo Subordinado para el Fondo de Reserva	16.800.000,00	0,00	0,00	21.193.012,96
Préstamo Subordinado para los gastos iniciales	521.000,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>17.321.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>21.193.012,96</b>

Con fecha 24 de mayo de 2013, Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A. y Banco de Sabadell, S.A. suscribieron determinados contratos con la finalidad de novar la Escritura de Constitución del Fondo y el Contrato de Préstamo para Fondo de Reserva. Las citadas novaciones se llevaron a cabo con la finalidad de incrementar el Fondo de Reserva hasta el importe de veinticinco millones noventa y cinco mil cuatrocientos treinta y ocho euros con sesenta y siete céntimos (25.095.438,67 euros) mediante la ampliación del Préstamo para Fondo de Reserva en un importe de ocho millones doscientos noventa y cinco mil cuatrocientos treinta y ocho euros con sesenta y siete céntimos (8.295.438,67 euros).

Según lo establecido en los apartados 3.4.3.1 y 3.4.3.2 del Módulo Adicional a la Nota de Valores del Folleto de Emisión, los préstamos subordinados no devengan intereses de demora por el retraso en el pago de cualquier cantidad debida.

En relación a la Comisión de Administración, a 31 de diciembre de 2016 no existe importe pendiente de pago.

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

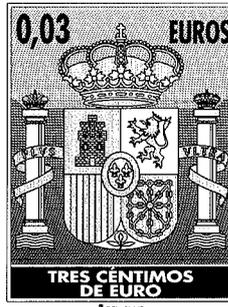
Con fecha 29 de febrero de 2016, Standard & Poor's ha revisado la calificación crediticia de los Bonos de la Serie A emitidos por el Fondo de BBB (sf) a (sf).

Con fecha 29 de febrero de 2016, Standard & Poor's ha revisado la calificación crediticia de los Bonos de la Serie B emitidos por el Fondo de BB+ (sf) a B- (sf).

Con fecha 29 de marzo de 2016, DBRS Ratings Limited ha revisado la calificación crediticia de los Bonos de la Serie A emitidos por el Fondo de AA (high) a AA (sf).



**CLASE 8ª**  
Código de Clasificación: 85020101



0M9473540

## **5. GENERACIÓN DE FLUJOS DE CAJA EN 2016**

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos durante el ejercicio 2016 han ascendido a 86.5 millones de euros, siendo 76,5 millones en concepto de devolución de principal de los préstamos y 10 millones en concepto de intereses.

La aplicación de estos flujos junto con el resto de recursos disponibles del fondo (tal y como se definen en el apartado (3.4 del Folleto de Emisión) se ha realizado siguiendo las condiciones establecidas en Módulo Adicional del Folleto de Emisión (Aplicación de fondos, Apartado 3.4.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión).

## **6. RIESGOS Y MECANISMOS DE COBERTURA: INFORMACIÓN DEL SWAP, MEJORAS DE CRÉDITO Y TRIGGERS**

### **6.1 Principales riesgos de la cartera**

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

### **6.2 Permuta de intereses: el Swap**

Tal y como se ha detallado en el apartado 3.2 anterior, el fondo de titulización cuenta con una operación de permuta de intereses (swap).

Durante el ejercicio 2016, el Fondo ha pagado en concepto de swap un importe igual a 4.295.912,49 € y ha recibido por parte de la contrapartida un importe de 1.663.464,50 €. El pago neto por swap ha sido por lo tanto de 2.632.447,99 a favor de la Contrapartida del swap.

Posteriormente, con fecha 19 de febrero de 2016, la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y Banco Sabadell cancelaron la Confirmación suscrita al amparo del CMOF y el propio Contrato Marco, quedando además eliminadas las referencias al contrato de permuta financiera de intereses que fue suscrito entre el Fondo y Banco de Sabadell, S.A. a lo largo de la Escritura de Constitución, como consecuencia de la cancelación anticipada del citado contrato de mutuo acuerdo entre las partes.



**CLASE 8.ª**  
TÍTULOS DE DEUDA PÚBLICA



0M9473541

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

Como principales mejoras de crédito, el fondo cuenta con un fondo de reserva que en la fecha de constitución ascendía a 16.800.000 euros, y con la estructura de subordinación de las diferentes series de bonos.

Con fecha 24 de mayo de 2013 el importe del fondo de reserva se incrementó ascendiendo a la cantidad de 25.095.438,67€.

Posteriormente, con fecha 19 de febrero de 2016, se amplió el Fondo de Reserva hasta alcanzar el importe, de 23.474.775,66€ mediante la ampliación del Préstamo para Fondo de Reserva en un importe de 5.187.925,42€.

El nivel a 31 de diciembre de 2016 era de 21.193.012,96€ siendo este nivel igual al Nivel Mínimo Requerido.

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

Bonos	Subordinación		Subordinación	
	Situación Inicial	%	Inicial	Actual
BONO A	1.365.000.000,00	97,50%	3,70%	95,00%
BONO B	18.200.000,00	1,30%	2,40%	6,40%
BONO C	16.800.000,00	1,20%	1,20%	4,00%
Fondo de Reserva	16.800.000,00	1,20%		4,00%
Total emisión	1.400.000.000,00			

### 6.4 Triggers del Fondo.

#### Amortización de los bonos.

Durante el ejercicio 2016 se han cumplido las condiciones necesarias para la amortización a prorrata entre las diferentes series de Bonos.

La aplicación de los distintos modelos de amortización se lleva a cabo conforme a lo establecido en el apartado 4.9 de la nota de valores del Folleto de Emisión.

#### Posposición de intereses

No se han producido las circunstancias que requieren la posposición de intereses de las series subordinadas.





CLASE 8.<sup>a</sup>

www.estado.es



OM9473543

- Recuperaciones del 75% a los 24 meses

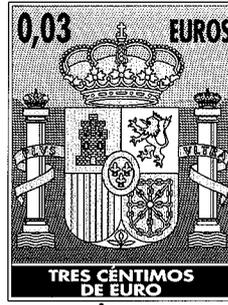
BONO A					
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
24/10/2016	503.334.058,50	14.641.399,50	206.934,00	206.934,00	0,00
23/01/2017	486.925.666,50	16.408.392,00	174.310,50	174.310,50	0,00
24/04/2017	470.665.377,00	16.260.289,50	168.577,50	168.577,50	0,00
24/07/2017	454.811.721,00	15.853.656,00	162.981,00	162.981,00	0,00
23/10/2017	439.350.093,00	15.461.628,00	157.521,00	157.521,00	0,00
22/01/2018	424.253.329,50	15.096.763,50	152.197,50	152.197,50	0,00
23/04/2018	409.535.217,00	14.718.112,50	146.874,00	146.874,00	0,00
23/07/2018	395.171.731,50	14.363.485,50	141.823,50	141.823,50	0,00
22/10/2018	381.159.870,00	14.011.861,50	136.909,50	136.909,50	0,00
22/01/2019	367.500.997,50	13.658.872,50	133.497,00	133.497,00	0,00
22/04/2019	354.215.589,00	13.285.408,50	125.853,00	125.853,00	0,00
22/07/2019	341.288.083,50	12.927.505,50	122.713,50	122.713,50	0,00
22/10/2019	328.728.172,50	12.559.911,00	119.437,50	119.437,50	0,00
22/01/2020	316.527.393,00	12.200.779,50	115.069,50	115.069,50	0,00
22/04/2020	304.694.344,50	11.833.048,50	109.609,50	109.609,50	0,00
22/07/2020	293.186.166,00	11.508.178,50	105.514,50	105.514,50	0,00
22/10/2020	282.017.463,00	11.168.703,00	102.648,00	102.648,00	0,00
22/01/2021	271.177.452,00	10.840.011,00	98.689,50	98.689,50	0,00
22/04/2021	260.674.732,50	10.502.719,50	92.820,00	92.820,00	0,00
22/07/2021	250.478.865,00	10.195.867,50	90.226,50	90.226,50	0,00
22/10/2021	240.582.751,50	9.896.113,50	87.633,00	87.633,00	0,00
24/01/2022	230.962.368,00	9.620.383,50	85.995,00	85.995,00	0,00
22/04/2022	221.629.044,00	9.333.324,00	77.395,50	77.395,50	0,00
22/07/2022	212.550.975,00	9.078.069,00	76.713,00	76.713,00	0,00
24/10/2022	203.712.327,00	8.838.648,00	76.030,50	76.030,50	0,00
23/01/2023	195.121.836,00	8.590.491,00	70.570,50	70.570,50	0,00
24/04/2023	186.775.543,50	8.346.292,50	67.567,50	67.567,50	0,00
24/07/2023	178.666.351,50	8.109.192,00	64.701,00	64.701,00	0,00
23/10/2023	170.797.672,50	7.868.679,00	61.834,50	61.834,50	0,00
22/01/2024	163.161.862,50	7.635.810,00	59.104,50	59.104,50	0,00
22/04/2024	155.770.660,50	7.391.202,00	56.511,00	56.511,00	0,00
22/07/2024	148.645.224,00	7.125.436,50	53.917,50	53.917,50	0,00
22/10/2024	141.789.921,00	6.855.303,00	52.006,50	52.006,50	0,00
22/01/2025	135.155.338,50	6.634.582,50	49.686,00	49.686,00	0,00
22/04/2025	0,00	135.155.338,50	46.273,50	46.273,50	0,00





CLASE 8.<sup>a</sup>

ESPAÑA



OM9473545

BONO C					
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
24/10/2016	12.715.807,44	369.888,96	49.645,68	49.645,68	0,00
23/01/2017	12.301.279,20	414.528,24	46.189,92	46.189,92	0,00
24/04/2017	11.890.495,68	410.783,52	44.682,96	44.682,96	0,00
24/07/2017	11.489.982,00	400.513,68	43.191,12	43.191,12	0,00
23/10/2017	11.099.370,24	390.611,76	41.736,24	41.736,24	0,00
22/01/2018	10.717.980,00	381.390,24	40.318,32	40.318,32	0,00
23/04/2018	10.346.152,32	371.827,68	38.932,32	38.932,32	0,00
23/07/2018	9.983.284,08	362.868,24	37.581,60	37.581,60	0,00
22/10/2018	9.629.303,04	353.981,04	36.262,80	36.262,80	0,00
22/01/2019	9.284.236,08	345.066,96	35.362,32	35.362,32	0,00
22/04/2019	8.948.602,32	335.633,76	33.353,04	33.353,04	0,00
22/07/2019	8.622.015,36	326.586,96	32.504,64	32.504,64	0,00
22/10/2019	8.304.712,08	317.303,28	31.662,96	31.662,96	0,00
22/01/2020	7.996.479,12	308.232,96	30.497,04	30.497,04	0,00
22/04/2020	7.697.539,92	298.939,20	29.047,20	29.047,20	0,00
22/07/2020	7.406.807,52	290.732,40	27.960,24	27.960,24	0,00
22/10/2020	7.124.651,52	282.156,00	27.200,88	27.200,88	0,00
22/01/2021	6.850.799,76	273.851,76	26.164,32	26.164,32	0,00
22/04/2021	6.585.465,60	265.334,16	24.612,00	24.612,00	0,00
22/07/2021	6.327.888,00	257.577,60	23.921,52	23.921,52	0,00
22/10/2021	6.077.880,48	250.007,52	23.237,76	23.237,76	0,00
24/01/2022	5.834.839,92	243.040,56	22.806,00	22.806,00	0,00
22/04/2022	5.599.048,56	235.791,36	20.496,00	20.496,00	0,00
22/07/2022	5.369.708,40	229.340,16	20.338,08	20.338,08	0,00
24/10/2022	5.146.414,56	223.293,84	20.148,24	20.148,24	0,00
23/01/2023	4.929.395,52	217.019,04	18.693,36	18.693,36	0,00
24/04/2023	4.718.540,40	210.855,12	17.905,44	17.905,44	0,00
24/07/2023	4.513.674,48	204.865,92	17.139,36	17.139,36	0,00
23/10/2023	4.314.886,80	198.787,68	16.395,12	16.395,12	0,00
22/01/2024	4.121.984,16	192.902,64	15.672,72	15.672,72	0,00
22/04/2024	3.935.258,88	186.725,28	14.972,16	14.972,16	0,00
22/07/2024	3.755.248,56	180.010,32	14.295,12	14.295,12	0,00
22/10/2024	3.582.059,04	173.189,52	13.791,12	13.791,12	0,00
22/01/2025	3.414.452,16	167.606,88	13.154,40	13.154,40	0,00
22/04/2025	0,00	3.414.452,16	12.265,68	12.265,68	0,00

## 7.2 Liquidación anticipada

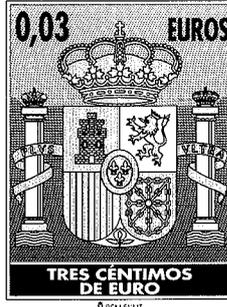
El Fondo se extinguirá cuando se amorticen íntegramente los Préstamos Hipotecarios, siendo la Fecha Final del Fondo el 22 de enero de 2044.





CLASE 8.<sup>a</sup>

IMPORTE FISCAL - FISCAL VALUE



OM9473547

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

IM SABADELL RMBS 2

S.05.4



Denominación Fondo: IM SABADELL RMBS 2

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

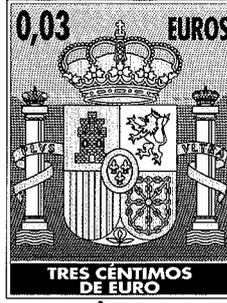
Concepto	Meses Impago		Días Impago	Importe Impagado acumulado		Ratios		Ref. Folio			
	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015				
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a 7000	0	7003	3	7002	0	7000	0,19	7012	0,26	7015	0,19
2. Activos Morosos por otras razones	0	7004			0	7007	0	7013	0	7016	0
Total Morosos	0	7005			0	7008	0,19	7014	0,26	7017	0,19
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 7019	0	7021	12	7020	0	7024	1,32	7030	1,20	7033	1,34
4. Activos Fallidos por otras razones	0	7022			0	7025	0	7031	0	7034	0
Total Fallidos	0	7023			0	7026	1,32	7032	1,20	7035	1,34

Concepto	Meses Impago		Días Impago	Importe Impagado acumulado		Ratios		Ref. Folio			
	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015				
Otros ratios reservados	0	0851			0	0852	0	0853			
Dotación del Fondo de Reserva	100	0850	1850		100	2850	100	3850			Apartado 4.9.4 de la Nota de Valores
* Que el SNP no fallidos sea igual o mayor al 10% Saldo Inicial.	36,470	0851	1851		41,920	2851	37,840	3851			
	0	0852	1852		0	2852	0	3852			
	0	0853	1853		0	2853	0	3853			



CLASE 8.<sup>a</sup>

ESPAÑA



OM9473548

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

IM SABADELL RMBS 2

S.05.4

Denominación Fondo: IM SABADELL RMBS 2

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

Amortización secuencial: series	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Fallido
B	0,854	0,858	1,858	2,858
B	2,60	2,60	2,60	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.4 de la Nota de Valores) : (Saldo nominal de la Serie B sobre Saldo Total de Bonos>=2,60)
B	1,50	0,19	0,19	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.4 de la Nota de Valores) : (Saldo nominal pendiente de los Préstamos con Morosidad + 90 sobre saldo nominal pendiente de los Préstamos no Fallidos<=1,50)
B	0	2,439.346,65	2,439.346,65	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.4 de la Nota de Valores) : (Fondo de Reserva dotado en esta fecha de Pago>=0)
B	10	37,84	37,84	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.4 de la Nota de Valores) : (Saldo nominal pendiente de los Préstamos No Fallidos sobre saldo inicial de los Préstamos=>10)
C	2,40	2,40	2,40	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.4 de la Nota de Valores) : (Saldo nominal de la Serie C sobre Saldo Total de Bonos>=2,40)
C	1,25	0,19	0,19	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.4 de la Nota de Valores) : (Saldo nominal pendiente de los Préstamos con Morosidad + 90 sobre saldo nominal pendiente de los Préstamos no Fallidos<=1,25)
C	0	2,439.346,65	2,439.346,65	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.4 de la Nota de Valores) : (Fondo de Reserva dotado en esta fecha de Pago>=0)
C	10	37,84	37,84	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.4 de la Nota de Valores) : (Saldo nominal pendiente de los Préstamos No Fallidos sobre saldo inicial de los Préstamos=>10)
Diferimiento/postergamiento Intereses series	0,855	0,859	1,859	2,859
B	0	502.563.460,10	502.563.460,10	POSICIÓN DE INTERESES (Apartado 3.4.6.1 del Módulo Adicional) : (Bono A no amortizado>0)
B	6	1,98	1,98	POSICIÓN DE INTERESES (Apartado 3.4.6.1 del Módulo Adicional) : (Saldo acumulado de Fallidos sobre saldo inicial de los Préstamos>6)
C	4	1,98	1,98	POSICIÓN DE INTERESES (Apartado 3.4.6.1 del Módulo Adicional) : (Saldo acumulado de Fallidos sobre saldo inicial de los Préstamos>4)
C	0	516.739.631,20	516.739.631,20	POSICIÓN DE INTERESES (Apartado 3.4.6.1 del Módulo Adicional) : (Bonos A y B no amortizados>0)
No Reducción del Fondo de Reserva	0,856	0,860	1,860	2,860
OTROS TRIGGERS	0,857	0,861	1,861	2,861

Cuadro de texto libre



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



0M9473549

## FORMULACIÓN



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Papel Timbrado



OM9473550

### DILIGENCIA DE FIRMAS

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM SABADELL RMBS 2, Fondo de Titulización de Activos, en fecha 10 de marzo de 2017, y en cumplimiento de la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización, del artículo 37 del Código de Comercio y demás normativa aplicable, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión de dicho Fondo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 extendidas en dos ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados correlativamente e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del OM9473357 al OM9473433 Del OM9473434 al OM9473451
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del OM9473454 al OM9473530 Del OM9473531 al OM9473548

Firmantes

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

\_\_\_\_\_  
D<sup>a</sup>. Beatriz Senís Gilmartín

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

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

\_\_\_\_\_  
D. Javier de la Parte Rodríguez