

Informe de Auditoría Independiente

CAIXA PENEDÈS 2 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2015

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de CAIXA PENEDÈS 2 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de CAIXA PENEDÈS 2 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2015, 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 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 CAIXA PENEDÈS 2 TDA, 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, 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 de la Sociedad Gestora, 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 CAIXA PENEDÈS 2 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS a 31 de diciembre de 2015, 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 2015 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 2015. 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.

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)



ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2016 N° 01/16/02439
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la normativa
reguladora de la actividad de
auditoría de cuentas en España

José Carlos Hernández Barrasús

1 de abril de 2016

**CAIXA PENEDÉS 2 TDA,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

ÍNDICE

- Cuentas anuales
 - Balance de situación
 - Cuenta de pérdidas y ganancias
 - Estado de flujos de efectivo
 - Estado de ingresos y gastos reconocidos
 - Memoria
- Informe de gestión
- Formulación de cuentas anuales e informe de gestión

CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA
Balance de situación
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		261.051	294.392
I. Activos financieros a largo plazo	6	261.051	294.392
Derechos de crédito		261.051	294.392
Participaciones hipotecarias		212.916	240.130
Certificados de transmisión hipotecaria		44.604	49.929
Activos dudosos		3.540	4.335
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(9)	(2)
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		41.624	47.412
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo	6	19.044	20.338
Deudores y otras cuentas a cobrar		105	242
Derechos de crédito		18.938	20.094
Participaciones hipotecarias		15.383	16.286
Certificados de transmisión hipotecaria		2.903	3.048
Activos dudosos		355	391
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(10)	(13)
Intereses y gastos devengados no vencidos		254	313
Intereses vencidos e impagados		53	69
Otros activos financieros		1	2
Otros		1	2
VI. Ajustes por periodificaciones		2	2
Otros		2	2
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	22.578	27.072
Tesorería		22.578	27.072
TOTAL ACTIVO		302.675	341.804

CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA
Balance de situación
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		282.018	320.010
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	8	282.018	320.010
Obligaciones y otros valores negociables		265.865	301.408
Series no subordinadas		245.446	278.360
Series subordinadas		20.419	23.048
Deudas con entidades de crédito		12.518	14.540
Préstamo subordinado		12.518	14.540
Derivados	10	3.635	4.062
Derivados de cobertura		3.635	4.062
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		25.189	26.920
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	19.888	21.461
Obligaciones y otros valores negociables		18.800	19.990
Series no subordinadas		18.641	19.725
Intereses y gastos devengados		159	265
Deudas con entidades de crédito		21	28
Intereses y gastos devengados		21	28
Derivados	10	1.067	1.443
Derivados de cobertura		1.067	1.443
VII. Ajustes por periodificaciones		5.301	5.459
Comisiones		5.291	5.449
Comisión sociedad gestora		7	7
Comisión agente financiero/pagos		4	4
Comisión variable - resultados realizados		5.280	5.438
Otros		10	10
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(4.532)	(5.126)
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo	10	(4.532)	(5.126)
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
XI. Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		302.675	341.804

CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA
 Cuenta de pérdidas y ganancias
 31 de diciembre

	Miles de euros	
	2015	2014
1. Intereses y rendimientos asimilados	7.401	9.159
Derechos de crédito	7.391	9.149
Otros activos financieros	10	10
2. Intereses y cargas asimilados	(1.304)	(2.385)
Obligaciones y otros valores negociables	(1.169)	(2.181)
Deudas con entidades de crédito	(135)	(204)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	(1.360)	(1.196)
A) MARGEN DE INTERESES	4.737	5.578
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	1	-
Otros	1	-
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	-	-
7. Otros gastos de explotación	(4.733)	(5.584)
Servicios exteriores	(34)	(44)
Servicios de profesionales independientes	(34)	(44)
Otros gastos de gestión corriente	(4.699)	(5.540)
Comisión de sociedad gestora	(46)	(51)
Comisión del agente financiero/pagos	(15)	(24)
Comisión variable - resultados realizados	(4.631)	(5.459)
Otros gastos	(7)	(6)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	(5)	6
Deterioro neto de derechos de crédito	(5)	6
9. Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	-
12. Impuesto sobre beneficios	-	-
C) RESULTADO DEL PERIODO	-	-

CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA
Estado de flujos de efectivo
31 de diciembre

Nota	Miles de euros	
	2015	2014
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION		
	(357)	1.984
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	4.494	5.458
Intereses cobrados de los activos titulizados	7.467	9.266
Intereses pagados por valores de titulización	(1.274)	(2.312)
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	(1.569)	(1.292)
Intereses cobrados de inversiones financieras	12	8
Intereses pagados por préstamos y créditos en entidades de crédito	(142)	(212)
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(4.852)	(3.471)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(47)	(53)
Comisiones pagadas al agente financiero	(15)	(24)
Comisiones variables pagadas	(4.790)	(3.394)
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	1	(3)
Otros	1	(3)
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION	(4.137)	(3.693)
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	(2.076)	(1.684)
Cobros por amortización de derechos de crédito	34.551	52.080
Pagos por amortización de valores de titulización	(36.627)	(53.764)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(2.061)	(2.009)
Pagos por amortización de préstamos o créditos	(2.021)	(1.960)
Otros deudores y acreedores	(40)	(49)
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(4.494)	(1.709)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7	27.072
Efectivo o equivalentes al final del periodo	7	22.578

CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA
Estado de ingresos y gastos reconocidos
31 de diciembre

	Miles de euros	
	2015	2014
1. Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por valoración	(766)	(106)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(766)	(106)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1.360	1.196
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(594)	(1.090)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-

CAIXA PENEDÉS 2 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2015

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) Constitución y objeto social

CAIXA PENEDÉS 2 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en adelante, “el Fondo”), se constituyó mediante escritura pública el 26 de septiembre de 2007, agrupando inicialmente un importe total de participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca de 749.999.999,99 euros. La fecha de desembolso que marcó el inicio del devengo de los derechos de sus activos y pasivos fue el 1 de octubre de 2007.

La sociedad gestora del Fondo es Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización (en adelante, “la Sociedad Gestora”) (ver Nota 1.e).

Con fecha 25 de septiembre de 2007 la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, “la CNMV”) verificó y registró la constitución del Fondo, su folleto de emisión, así como la emisión inicial de bonos de titulización por importe de 750.000.000 euros (Nota 8).

El activo del Fondo está integrado por participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca emitidas por Caixa D’Estalvis del Penedés (actualmente BMN y Grupo Banco Sabadell) sobre préstamos concedidos para la adquisición, o construcción o rehabilitación de una vivienda situada en territorio español, con garantía hipotecaria sobre un inmueble valorado por una sociedad de tasación inscrita en el Registro Especial del Banco de España.

Entre los préstamos hipotecarios participados, se encuentran préstamos en los que el saldo nominal pendiente no excede, a la fecha de emisión de las participaciones hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario (en adelante, “Préstamos hipotecarios 1”). El saldo inicial de los Préstamos Hipotecarios 1 representaba un importe total de 611.004.394,87 euros.

El resto de los préstamos hipotecarios participados son préstamos en los que el saldo nominal pendiente excede, a la fecha de emisión de los correspondientes certificados de transmisión de hipoteca, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario (en adelante, “Préstamos hipotecarios 2”). El saldo nominal pendiente de los mencionados Préstamos Hipotecarios 2 en ningún caso excede del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas. El saldo inicial de los préstamos hipotecarios 2 representaba un importe total de 138.995.605,12 euros.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado carente de personalidad jurídica, que está integrado en cuanto a su activo por las participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca que agrupe y, en cuanto a su pasivo, por los bonos de titulización emitidos y los préstamos en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

El único objeto del Fondo es la transformación de los conjuntos de participaciones y certificados de préstamos hipotecarios que adquiera de entidades de crédito, en valores de renta fija homogéneos, estandarizados y consecuentemente, susceptibles de negociación en mercados organizados de valores.

b) Duración del Fondo

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca que agrupen. Así mismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada recogidos en la escritura de constitución el Fondo, puede liquidarse anticipadamente cuando el importe de las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca pendientes de amortización sea inferior al 10 por 100 del inicial, siempre que lo recibido por la liquidación de los activos sea suficiente para amortizar las obligaciones pendientes de los titulares de los bonos, y siempre de acuerdo con el orden de prelación de pagos y que se hayan obtenido las autorizaciones necesarias para ello de las autoridades competentes.

c) Recursos disponibles del Fondo

Los recursos disponibles en cada fecha de pago para hacer frente a las obligaciones de pago o de retención relacionadas en el apartado Insolvencia del Fondo, son el importe depositado en la Cuenta de Tesorería, que estará compuesto por:

1. Cualquier cantidad en concepto de intereses ordinarios devengados y reembolso de principal correspondientes a los préstamos hipotecarios agrupados en el Fondo (correspondientes a los tres periodos de cobro inmediatamente anteriores a esa fecha de pago);
2. El avance técnico;
3. Las cantidades que compongan en cada momento el fondo de reserva;
4. Los rendimientos producidos por dichos importes en la cuenta de reinversión;
5. La cantidad neta percibida en virtud del contrato de derivado y
6. Cualesquiera otras cantidades que hubiera percibido el Fondo correspondientes a los préstamos hipotecarios agrupados en el mismo (correspondientes a los tres meses naturales inmediatamente anteriores a esa fecha de pago).

d) Insolvencia del Fondo

Con carácter general, los recursos disponibles del Fondo, son aplicados, en cada fecha de pago, a los siguientes conceptos, estableciéndose como orden de prelación de pagos el que se enumera a continuación:

1. Gastos ordinarios y extraordinarios del Fondo e impuestos que correspondan abonar al Fondo.
2. Pago, en su caso, de la cantidad neta a pagar por el Fondo en virtud del contrato de permuta de intereses, y, solamente en el caso de resolución del citado contrato por incumplimiento del Fondo, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo, si procede.
3. Pago de intereses de los Bonos de la Serie A.

4. Pago de intereses de los Bonos de la Serie B. El pago de estos intereses de la Serie B se posterga, pasando a ocupar la posición (7) del presente orden de prelación de pagos, en el caso de que: a) el saldo nominal pendiente de cobro acumulado de las participaciones y los certificados fallidos sea superior al 7,42% del saldo inicial de las participaciones y los certificados en la fecha de constitución del Fondo; y b) los Bonos de la Serie A no hubiesen sido amortizados en su totalidad o no fueran a ser totalmente amortizados en esa fecha de pago.
5. Pago de intereses de los Bonos de la Serie C. El pago de estos intereses de la Serie C se posterga, pasando a ocupar la posición (7) del presente orden de prelación de pagos, en el caso de que: a) el saldo nominal pendiente de cobro acumulado de las participaciones y los certificados fallidos sea superior al 5,00% del saldo inicial de las participaciones y los certificados en la fecha de constitución del Fondo; y b) los Bonos de la Serie A y los Bonos de la Serie B no hubiesen sido amortizados en su totalidad o no fueran a ser totalmente amortizados en esa fecha de pago.
6. Amortización de los bonos, por la cantidad disponible para amortizar.
7. En el caso de que concurra la situación descrita en el número cuatro anterior. Pago de intereses de los Bonos de la Serie B.
8. En el caso de que concurra la situación descrita en el número cinco anterior. Pago de intereses de los Bonos de la Serie C.
9. Dotación, en su caso, del fondo de reserva hasta alcanzar el nivel requerido.
10. Pago de la cantidad a satisfacer por el Fondo, en su caso, que componga el pago liquidativo del contrato de permuta de intereses excepto en los supuestos contemplados en el orden (2) anterior.
11. Intereses devengados por el préstamo para gastos iniciales.
12. Intereses devengados por el préstamo subordinado.
13. Remuneración fija del préstamo participativo.
14. Amortización del principal del préstamo para gastos iniciales.
15. Amortización del principal del préstamo subordinado.

16. Amortización del principal del préstamo participativo.
17. Remuneración variable del préstamo participativo que será igual a la diferencia positiva en cada Fecha de Pago entre los Recursos Disponibles y los pagos que deba realizar el Fondo de conformidad con los órdenes del (i) al (xvi), en el Orden de Prelación de Pagos o con los órdenes del (i) al (xv), en el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, establecidos en los apartados 3.4.6.2.2. y 3.4.6.2.3. del Módulo Adicional del Folleto de Constitución.

Otras reglas

En el supuesto de que los recursos disponibles no fueran suficientes para abonar alguno de los importes mencionados en los apartados anteriores, se aplicarán las siguientes reglas:

1. Los recursos disponibles del Fondo, se aplican a los distintos conceptos mencionados en el apartado anterior, según el orden de prelación establecido y a prorrata del importe debido entre aquellos que tengan derecho a recibir el pago.
2. Los importes que queden impagados se sitúan, en la siguiente fecha de pago, en un orden de prelación inmediatamente anterior al del propio concepto del que se trate.
3. Las cantidades debidas por el Fondo no satisfechas en sus respectivas fechas de pago no devengan intereses adicionales.

e) Gestión del Fondo

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

La Sociedad Gestora recibe una comisión trimestral igual a una cuarta parte del 0,013% del saldo nominal pendiente de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca en la fecha de pago inmediatamente anterior. Igualmente, la comisión en cada fecha de pago no puede ser inferior a 9.000 euros. El importe mínimo de la comisión de gestión de la Sociedad Gestora es actualizado al comienzo de cada año natural (comenzando en enero de 2009) de acuerdo con el Índice General de Precios al Consumo publicado por el Instituto Nacional de Estadística u organismo que lo sustituya.

f) Administrador de los derechos de crédito

Caixa D'Estalvis del Penedés (actualmente BMN y Grupo Banco Sabadell) no percibe remuneración alguna en contraprestación a los servicios que lleva a cabo como administrador de los derechos de crédito.

g) Agente Financiero del Fondo

La Sociedad Gestora al objeto de centralizar la operativa financiera del Fondo realizó con el Banco Santander, un contrato de agencia financiera, que tiene las siguientes características principales:

- Agente Financiero y garante de disponibilidad de fondos en cada fecha de pago.
- Agente de pagos de los intereses y amortizaciones de los bonos de titulización.
- El contrato tiene vencimiento en la fecha en que se proceda a la liquidación del Fondo, no obstante, cabe la denuncia previa con una antelación mínima de dos meses por parte del agente de pagos.
- El agente de pagos recibe de la Sociedad Gestora como contraprestación por los servicios prestados en virtud del presente contrato una remuneración anual integrada por (i) una comisión fija anual de 15.000 euros, pagadera trimestralmente en cada fecha de pago a razón de 3.750 euros al trimestre.

Como consecuencia de la bajada de calificación de Moody's y S&P a Banco Santander, con fecha 4 de octubre de 2012 se procedió a sustituir a Banco Santander en todas sus funciones por BNP Paribas.

El 18 de noviembre de 2014 se firmó un acuerdo con Barclays Bank PLC, sucursal en España con efectividad el 19 de noviembre de 2014 por el que esta entidad pasaba a realizar las funciones realizadas anteriormente por Banco Santander.

Con fecha 23 de junio de 2015, se firmó un contrato por el que se sustituyó a Barclays Bank como Agente Financiero por Société Générale.

h) Contraparte del swap

La Sociedad Gestora concertó en representación y por cuenta del Fondo, con J.P. Morgan Chase Bank, N.A un contrato de permuta financiera de intereses o swap.

i) Contraparte de los préstamos subordinados

En la fecha de desembolso el Fondo recibió de Caixa Penedés (actualmente Grupo Banco Sabadell) un préstamo subordinado, un préstamo participativo y un préstamo para gastos iniciales.

j) Normativa legal

El Fondo se constituyó al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998 de 14 de mayo. El Fondo está regulado principalmente conforme a:

- (i) La escritura de constitución del Fondo.
- (ii) Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial que deroga el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo y los artículos de la Ley 19/1992, de 7 de julio, que hacían referencia a fondos de titulización hipotecaria.
- (iii) Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores.
- (iv) La Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización y sus sucesivas modificaciones.
- (v) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

k) Régimen de tributación

El Fondo se encuentra sometido al tipo general del Impuesto sobre Sociedades. Se encuentra exento del concepto de operaciones societarias del Impuesto de Transmisiones y Actos Jurídicos Documentados.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujo de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forman parte los estados financieros S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.4 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 de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV y sus sucesivas modificaciones.

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2015. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, 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 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.

Las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3.k).
- El valor razonable de la permuta financiera de intereses o swap (Nota 3.j).

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 2015, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2014 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2015 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2014.

d) Agrupación de partidas

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

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.

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

a) Empresa en funcionamiento.

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

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” recoge el importe total de los instrumentos de deuda y derechos de crédito que cuenten con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de tres meses de antigüedad, así como aquéllos que presentan dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) en los términos pactados contractualmente.

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 que se adjunta en el Anexo I de la memoria.

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 derechos de crédito 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 equivale 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 contabilizan 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 Derechos de Crédito, 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.

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 a pagar

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

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

Valoración inicial

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

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

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.

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 de la comisión variable, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada fecha de pago.

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

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

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

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

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

Cancelación

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

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.

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 o se usan técnicas de valoración y metodologías generalmente aceptadas para la determinación de los precios.

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”.

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 cobertura del riesgo de tipo de cambio de un compromiso en firme puede ser contabilizada como una cobertura de los flujos de efectivo. La parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz, se reconoce 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.

El Fondo únicamente ha suscrito operaciones de cobertura de flujos de efectivo para cubrir el riesgo de interés, no habiéndose contratado coberturas del riesgo de crédito de los intereses, puesto que este riesgo es asumido por los acreedores del Fondo, que en caso de que no se generen recursos suficientes estarán a lo establecido en el orden de prelación de pagos que figura en el folleto de emisión de los bonos de titulización emitidos. 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 una o varias 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 considera 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 2/2009 de la CNMV, las coberturas contratadas por la Sociedad Gestora por cuenta del Fondo son consideradas de cobertura 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.

- Derechos de crédito

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 del instrumentos o figuren en la información facilitada al titular de los pasivos emitidos por el Fondo, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

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

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

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

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

No obstante, el importe de la provisión que resulta de la aplicación de lo previsto en los párrafos anteriores no puede ser inferior a la que obtenga de la aplicación para los activos dudosos 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

	(%)
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.

- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

- (i) Vivienda terminada residencia habitual del prestatario. Incluye las viviendas con cédula de ocupación en vigor donde el prestatario vive habitualmente y tiene los vínculos personales más fuertes. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.
- (ii) Fincas rústicas en explotación, y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas. Incluye terrenos no declarados como urbanizables en los que no está autorizada la edificación para usos distintos a su naturaleza agrícola, forestal o ganadera; así como los inmuebles de uso polivalente, vinculados o no a una explotación económica, que no incorporan características o elementos constructivos que limiten o dificulten su uso polivalente y por ello su fácil realización en efectivo. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 70%.
- (iii) Viviendas terminadas (resto). Incluye las viviendas terminadas que, a la fecha a que se refieren los estados financieros, cuentan con la correspondiente cédula de habitabilidad u ocupación expedida por la autoridad administrativa correspondiente pero que no están calificadas 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%.

- (v) En el supuesto en que la Sociedad Gestora no haya recibido la información necesaria para determinar el tipo de bien sobre el que recae la garantía, el valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.

La cobertura por riesgo de crédito aplicable a todas las operaciones calificadas como “activos dudosos” a que se 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. El importe de la provisión no podrá ser inferior al que resulta de la aplicación a los activos dudosos de los porcentajes mínimos de coberturas por calendario de morosidad. No obstante, durante los ejercicios 2015 y 2014 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

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

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

La Sociedad Gestora ha calculado el deterioro de los ejercicios 2015 y 2014 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2015 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

5. RIESGO ASOCIADO CON ACTIVOS FINANCIEROS

El riesgo es inherente a las actividades del Fondo pero el mismo es gestionado por la Sociedad Gestora a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo. No obstante, desde su constitución se estructura para que el impacto de los distintos riesgos en su estructura sea mínimo.

El Fondo está expuesto al riesgo de mercado (el cual incluye el riesgo de tipo de interés), riesgo de liquidez, de concentración 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.

- 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 cash flows o al valor razonable de los instrumentos financieros.

Desde su constitución la Sociedad Gestora contrató por cuenta del Fondo una permuta financiera que intercambia los flujos de los préstamos por los flujos de los bonos más un spread, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros del Fondo tendría el hecho de tener distintos índices de referencia para reprecificar activos y pasivos, así como las distintas fechas de reprecificación.

Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja 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 calendario de pago establecido en el folleto del Fondo.

Los flujos que se reciben de los activos se utilizan para atender los compromisos en función de la cascada de pagos, sin que se realice una gestión activa de la liquidez transitoria.

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como préstamos subordinados, etc..., con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los derechos de crédito titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la Nota 8 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

Riesgo de concentración

La exposición al riesgo surge por la concentración geográfica respecto de los deudores de los derechos de crédito cedidos al Fondo, a cuyo nivel de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sobre las diferentes áreas geográficas, pudiera afectar a los pagos de los derechos de crédito que respaldan la emisión de los bonos de titulización del Fondo.

La distribución geográfica según la región o comunidad donde se ubica el inmueble objeto de la garantía hipotecaria a 31 de diciembre de 2015 y 2014 se presenta en el Estado S.05.5 (Cuadro A) del Anexo del informe de gestión.

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 los créditos cedidos al Fondo, en el caso de que no atiendan sus compromisos.

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

Dada la situación actual de los mercados financieros derivada de la crisis económica acontecida en los últimos años en España y en relación con los riesgos a los que están expuestos los tenedores de los bonos, hay que señalar que el aumento de los derechos de créditos dudosos y, en su caso, de los activos adjudicados, podrían ser causa de la falta de liquidez o incapacidad de recuperación de la totalidad de los activos que respaldan el saldo de los bonos emitidos, aumentan el riesgo de impago de las series de los bonos emitidos por el Fondo.

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2015 y 2014:

	Miles de euros	
	2015	2014
Deudores y otras cuentas a cobrar	105	242
Derechos de crédito	279.989	314.486
Otros activos financieros	1	2
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	22.578	27.072
Total riesgo	<u>302.673</u>	<u>341.802</u>

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de activos financieros a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2015		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	105	105
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	212.916	15.383	228.299
Certificados de transmisión hipotecaria	44.604	2.903	47.507
Activos dudosos	3.540	355	3.895
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(9)	(10)	(19)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	254	254
Intereses vencidos e impagados	-	53	53
Otros activos financieros	-	1	1
	<u>261.051</u>	<u>19.044</u>	<u>280.095</u>
	Miles de euros		
	2014		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	242	242
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	240.130	16.286	256.416
Certificados de transmisión hipotecaria	49.929	3.048	52.977
Activos dudosos	4.335	391	4.726
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(2)	(13)	(15)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	313	313
Intereses vencidos e impagados	-	69	69
Otros activos financieros	-	2	2
	<u>294.392</u>	<u>20.338</u>	<u>314.730</u>

6.1 Derechos de crédito

Los certificados de transmisión de hipoteca tienen las siguientes características:

- El Fondo ostenta los derechos reconocidos en la normativa legal aplicable.
- Están representados por un título múltiple representativo de las participaciones y certificados.
- El cedente se compromete a sustituir, cada doce meses, el título múltiple emitido por él mismo, representativo de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca, por uno nuevo que recoja las nuevas características de las mismas como consecuencia de las modificaciones habidas en los tipos de interés y en los principales de los préstamos hipotecarios.
- Participan de la totalidad del principal de préstamos hipotecarios que han servido de base para la titulización.
- El interés que devenga es el del tipo de interés nominal del préstamo hipotecario del que representa cada participación o certificado.
- En el momento de constitución del Fondo, los préstamos hipotecarios participados eran todos a tipo de interés variable, con períodos de revisión de 1 año. Algunos préstamos tenían un período inicial a tipo fijo. No obstante, tras la desaparición de los tipos de referencia IRPH (Índice de Referencia de Préstamos Hipotecarios) del conjunto de bancos y del conjunto de cajas de ahorro, algunos de los préstamos hipotecarios referenciados a estos índices han pasado a tener un tipo de interés fijo, tal y como se puede apreciar en el Estado S.05.5 (Cuadro D)
- Se emiten por el plazo restante de vencimiento de los préstamos hipotecarios participados y dan derecho al titular de la participación o certificado a percibir la totalidad de los pagos que, en concepto de principal, incluyendo amortizaciones anticipadas, reciba la entidad emisora por los préstamos hipotecarios participados, así como la totalidad de los intereses que reciba la entidad emisora por dichos préstamos.

- El Fondo tiene derecho a la percepción de cuantas cantidades sean satisfechas por los deudores hipotecarios, tanto en concepto de reembolso del principal como de intereses, derivadas de la participación de los certificados de transmisión de hipoteca. Los pagos a realizar por la entidad emisora al Fondo se realizan en la cuenta abierta al nombre de éste en la propia entidad emisora o en aquella otra cuenta que el Fondo notifique a la entidad emisora por escrito. Asimismo, el Fondo dispone en el agente financiero, de acuerdo con lo previsto en el contrato de servicios financieros, de una cuenta bancaria a su nombre, a través de la cual realizará todos los pagos en fecha de pago.
- La entidad emisora no asume responsabilidad alguna por impago de los deudores hipotecarios ni garantiza directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorga garantías o avales ni se establece pactos de recompra de tales certificados.
- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca sólo pueden ser transmitidos a inversores institucionales o profesionales, no pudiendo ser adquiridos por el público no especializado.
- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca representados en un título múltiple se encuentran depositados en el agente financiero.
- Las características mínimas que deben cumplir los préstamos hipotecarios participados que se recogen en la escritura de constitución del Fondo fueron verificadas mediante la aplicación de procedimientos estadísticos por los auditores designados por la Sociedad Gestora, habiendo emitido éstos un informe al concluir dicha verificación. Los defectos o desviaciones que se pusieron de manifiesto en dicho informe fueron subsanados posteriormente por cada emisor de participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca. Las características comentadas son las siguientes:
 - Los préstamos han de estar garantizados por hipotecas inmobiliarias.
 - Cuentan con rango de primera hipoteca sobre la totalidad de la finca o segunda siempre que el hipotecante sea la misma Entidad y se cumpla que la suma de los saldos vivos no exceda del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas.
 - El valor de tasación de la propiedad hipotecada que figura en las bases de datos de las entidades cedentes coincide con el que aparece en el certificado de tasación emitido por la entidad que efectuó la tasación.

- Los bienes hipotecados fueron tasados por sociedades inscritas en el Registro Oficial de Sociedades de Tasación, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 685/1982 de 17 de marzo, modificado por el Real Decreto 1289/1991 de 2 de agosto.
 - Los bienes hipotecados estaban asegurados contra daños por el valor a efectos de seguro fijado por la tasación del inmueble, o por el valor que resultó a efectos de seguro, o por el valor inicial del préstamo o al menos, por el saldo del préstamo.
- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca de acuerdo con la escritura de constitución del Fondo comenzaron a devengar intereses desde la fecha de desembolso que se produjo el 1 de octubre de 2007.
 - En caso de liquidación anticipada del Fondo, el emisor tendrá derecho de tanteo para recuperar las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca emitidos, correspondientes a préstamos hipotecarios no amortizados, en el momento de la liquidación, en las condiciones que establezca la Sociedad Gestora.

Este derecho de tanteo no implica un pacto o declaración de recompra de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca.

En el supuesto de que algún emisor acordara la modificación del tipo de interés de algún préstamo hipotecario, seguirán correspondiendo al Fondo la totalidad de los intereses ordinarios devengados por éste.

Tal y como refleja el Folleto, en general, el Cedente, respecto a los Préstamos Hipotecarios, se compromete frente a la Sociedad Gestora y al Fondo:

- (i) A realizar cuantos actos sean necesarios para la efectividad y buen fin de los Préstamos Hipotecarios, ya sea en vía judicial o extrajudicial, en las condiciones establecidas en el siguiente apartado.
- (ii) A realizar cuantos actos sean necesarios para mantener o ejecutar las garantías y obligaciones que se deriven de los Préstamos Hipotecarios.

El movimiento de los derechos de crédito durante los ejercicios 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

Miles de euros				
2015				
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	256.416	-	(28.117)	228.299
Certificados de transmisión hipotecaria	52.977	-	(5.470)	47.507
Activos dudosos	4.726	-	(831)	3.895
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(15)	(5)	1	(19)
Intereses y gastos devengados no vencidos	313	7.358	(7.417)	254
Intereses vencidos e impagados	69	-	(16)	53
	<u>314.486</u>	<u>7.353</u>	<u>(41.850)</u>	<u>279.989</u>

Miles de euros				
2014				
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	297.316	-	(40.900)	256.416
Certificados de transmisión hipotecaria	60.614	-	(7.637)	52.977
Activos dudosos	8.389	-	(3.663)	4.726
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(20)	(1)	6	(15)
Intereses y gastos devengados no vencidos	380	9.058	(9.125)	313
Intereses vencidos e impagados	120	-	(51)	69
	<u>366.799</u>	<u>9.057</u>	<u>(61.370)</u>	<u>314.486</u>

Ni durante el ejercicio 2015 ni durante el ejercicio 2014, han sido clasificados derechos de crédito como fallidos.

Al 31 de diciembre de 2015 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 4,52% (2014: 8,02%).

Al 31 de diciembre de 2015 el tipo de interés medio de la cartera era del 2,53% (2014: 2,79%), con un tipo máximo de 5,49% (2014: 4,99%) y mínimo inferior al 1% (2014: 1%).

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses de derechos de crédito por importe de 7.391 miles de euros (2014: 9.149 miles de euros), de los que 254 miles de euros (2014: 313 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento, y 53 miles de euros (2014: 69 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe “Derechos de crédito” del activo del balance de situación a 31 de diciembre.

El movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito durante los ejercicios 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo inicial	(15)	(20)
Dotaciones	(5)	-
Recuperaciones	-	6
Otros	<u>1</u>	<u>(1)</u>
Saldo final	<u><u>(19)</u></u>	<u><u>(15)</u></u>

Al 31 de diciembre de 2015 la pérdida imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 5 miles de euros (2014: ganancia de 6 miles de euros), registrada en el epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito”, que se compone de:

	Miles de euros	
	2015	2014
Deterioro derechos de crédito	(5)	-
Reversión del deterioro	-	6
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	<u>-</u>	<u>-</u>
Deterioro neto derechos de crédito	<u><u>(5)</u></u>	<u><u>6</u></u>

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2015 ha ascendido a 34 miles de euros (2014: 90 miles de euros).

Ni al 31 de diciembre de 2015 ni al 31 de diciembre de 2014 se han realizado reclasificaciones de activos.

El desglose por vencimientos de los “Derechos de crédito”, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados (incluidos los de activos dudosos) se muestra a continuación:

	Miles de euros							
	2015							
	2015	2016	2017	2018	2019	2020 a 2024	Resto	Total
Derechos de crédito	<u>18.641</u>	<u>17.860</u>	<u>17.209</u>	<u>16.534</u>	<u>15.980</u>	<u>70.463</u>	<u>123.014</u>	<u>279.701</u>

	Miles de euros							
	2014							
	2015	2016	2017	2018	2019	2020 a 2024	Resto	Total
Derechos de crédito	<u>19.725</u>	<u>18.670</u>	<u>18.095</u>	<u>17.452</u>	<u>16.734</u>	<u>75.051</u>	<u>148.392</u>	<u>314.119</u>

6.2 Deudores y otras cuentas a cobrar

Este apartado, recoge, fundamentalmente, los importes de los derechos de crédito vencidos percibidos por el cedente, que están pendientes de abono al Fondo al cierre del ejercicio.

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El saldo que figura en el balance de situación se corresponde con el efectivo depositado en el Agente Financiero (ver Nota 1.g) como materialización de una cuenta de tesorería y una cuenta de cobros que será movilizadora sólo en cada fecha de pago. Devenga un tipo de interés referenciado al Euribor 1 mes diario y se liquidan intereses el primer día hábil de cada mes.

El detalle de este epígrafe del activo del balance de situación al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2015	2014
Tesorería	<u>22.578</u>	<u>27.072</u>
Saldo Final	<u>22.578</u>	<u>27.072</u>

Ni al 31 de diciembre de 2015 ni al 31 de diciembre de 2014 existen intereses devengados pendientes de cobro de la cuenta de tesorería por importe significativo.

El Fondo dispone de un Fondo de Reserva dotado a partir del importe concedido por la entidad emisora en concepto de préstamo participativo destinado a atender determinadas obligaciones del Fondo en caso de insuficiencia de recursos disponibles. En cada fecha de pago se dotará el Fondo de Reserva hasta alcanzar el nivel mínimo del Fondo de Reserva, con los recursos que en cada fecha de pago estén disponibles para tal fin. El nivel mínimo del Fondo de Reserva será la menor de las siguientes cantidades: (i) el Fondo de Reserva inicial y (ii) la cantidad mayor entre: (ii.1) el 4,40% del saldo nominal pendiente de cobro de la emisión de bonos y (ii.2) el 1,10% de la suma del importe inicial de la emisión de bonos.

El nivel mínimo del Fondo de Reserva no podrá ser inferior al 1,10% del saldo inicial de la emisión de bonos.

El importe del fondo de reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante los ejercicios 2015 y 2014, así como el saldo de la cuenta de tesorería en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de euros		
	Fondo de reserva requerido	Saldo del Fondo de reserva	Saldo de tesorería en cada fecha de pago (excluyendo los depósitos de garantía)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	16.500	16.500	28.781
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.01.14	16.500	16.500	19.944
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.04.14	16.500	16.500	20.493
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.07.14	16.500	16.500	19.183
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.10.14	14.130	14.130	17.233
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>14.130</u>	<u>14.130</u>	<u>27.072</u>
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.01.15	13.657	13.657	16.808
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.04.15	13.269	13.269	16.358
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.07.15	12.888	12.888	16.128
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.10.15	12.518	12.518	15.010
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>12.518</u>	<u>12.518</u>	<u>22.578</u>

8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de pasivos financieros a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2015		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	245.446	18.641	264.087
Series subordinadas	20.419	-	20.419
Intereses y gastos devengados	-	159	159
	<u>265.865</u>	<u>18.800</u>	<u>284.665</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	12.518	-	12.518
Intereses y gastos devengados	-	21	21
	<u>12.518</u>	<u>21</u>	<u>12.539</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	3.635	1.067	4.702
	<u>3.635</u>	<u>1.067</u>	<u>4.702</u>
	Miles de euros		
	2014		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	278.360	19.725	298.085
Series subordinadas	23.048	-	23.048
Intereses y gastos devengados	-	265	265
	<u>301.408</u>	<u>19.990</u>	<u>321.398</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	14.540	-	14.540
Intereses y gastos devengados	-	28	28
	<u>14.540</u>	<u>28</u>	<u>14.528</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	4.062	1.443	5.505
	<u>4.062</u>	<u>1.443</u>	<u>5.505</u>

Los vencimientos contractuales de las deudas por obligaciones y otros valores negociables, así como los correspondientes a deudas con entidades de crédito, no son determinados ni determinables, por depender la amortización de estos pasivos de la liquidez que generará el Fondo, la cual se aplicará a la amortización de estos pasivos.

8.1 Obligaciones y otros valores negociables

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo a la emisión de tres series de bonos de titulización, con las siguientes características:

Importe nominal		750.000.000 euros.
Número de bonos	7.500:	7.263 Bonos Serie A 72 Bonos Serie B 165 Bonos Serie C
Importe nominal unitario		100.000 euros.
Interés variable	Bonos Serie A: Bonos Serie B: Bonos Serie C	Euribor 3 meses + 0,30% Euribor 3 meses + 0,60% Euribor 3 meses + 1,75%
Forma de pago		Trimestral.
Fechas de pago de intereses		28 de enero, 28 de abril, 28 de julio y 28 de octubre de cada año.
Fecha de inicio del devengo de intereses		1 de octubre de 2007.
Fecha del primer pago de intereses		28 de enero de 2008.
Amortización		La amortización de los Bonos A, B y C se realiza a prorrata entre los bonos de la serie que corresponde amortizar (de acuerdo con lo previsto a continuación), mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en cada fecha de pago por un importe igual a la menor de las siguientes cantidades: a) La diferencia positiva en esa fecha de pago entre el saldo nominal pendiente de cobro de los bonos (previo a la amortización que se realice en esa fecha de pago) y el saldo nominal pendiente de vencimiento de las participaciones y los certificados no fallidos correspondiente al último día del mes anterior al de la fecha de pago.

b) Los recursos disponibles en esa fecha de pago, deducidos los siguientes importes:

- Gastos e impuestos.
- Pago de la cantidad neta a pagar derivada del contrato de swap.
- Pago de los intereses de los importes dispuestos de la línea de liquidez.
- Amortización del principal dispuesto de la línea de liquidez.
- Pago de intereses de los Bonos A.
- Pago de intereses de los Bonos B.
- Pago de intereses de los Bonos C.

Vencimiento

Los bonos se consideran vencidos en la fecha en que estén totalmente amortizados o en la fecha de liquidación del Fondo.

La emisión de los bonos está en soporte de anotaciones en cuenta y está dada de alta en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear).

Asimismo, los bonos se encuentran admitidos a cotización en el Mercado de A.I.A.F. (Asociación de Intermediarios de Activos Financieros).

El movimiento de los bonos durante los ejercicios 2015 y 2014, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	298.085	23.048
Amortización	(33.998)	(2.629)
Saldo final	<u>264.087</u>	<u>20.419</u>

	Miles de euros	
	2014	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	351.196	23.700
Amortización	(53.111)	(652)
Saldo final	298.085	23.048

El cálculo de la vida media y de la duración de los bonos esta significativamente ligada a la vida de los activos cedidos, la cual está influenciada por las hipótesis de tasas de amortización anticipada y morosidad. Dichas tasas de amortización se formarán a partir de una variedad de factores (geográficos, estacionalidad, tipos de interés, etc.) que impiden su previsibilidad.

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 1.169 miles de euros (2014: 2.181 miles de euros), de los que 159 miles de euros (2014: 265 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe “Obligaciones y otros valores negociables” del balance de situación.

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante los ejercicios 2015 y 2014 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

Bonos	Tipos medios aplicados	
	2015	2014
Serie A	0,236%	0,385%
Serie B	0,536%	0,685%
Serie C	1,686%	1,835%

Las agencias de calificación fueron Moody's Investors Service España, S.A. y Standard and Poor's España, S.A.

- El nivel de calificación inicial otorgado por Standard and Poor's para los Bonos fue de AAA para los bonos A, AA para los Bonos B y BBB+ para la Serie C.
- El nivel de calificación inicial otorgado por Moody's fue de Aaa para los Bonos A, de Aa2 para los Bonos B y de Baa2 para los Bonos C.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de los ratings vigentes se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro D).

8.2 Deudas con entidades de crédito

Los préstamos concedidos al Fondo por el emisor tienen las siguientes características:

PRÉSTAMO GASTOS INICIALES

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caixa Penedés (actualmente Grupo Banco Sabadell)	<u>657</u>
Saldo inicial	<u><u>657</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	Completamente amortizado.
Saldo al 31 de diciembre de 2014	Completamente amortizado.
Finalidad:	Pago de los gastos iniciales correspondientes al Fondo.
Amortización:	Se realiza en veinte (20) cuotas consecutivas e iguales la primera de las cuales tuvo lugar en la primera fecha de pago (28 de enero de 2008) y las restantes en las siguientes fechas de pago del Fondo.
Tipo de interés anual:	Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.

PRÉSTAMO SUBORDINADO

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caixa Penedés (actualmente Grupo Banco Sabadell)	<u>5.000</u>
Saldo inicial	<u><u>5.000</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015 y 2014	Completamente amortizado
Tipo de interés anual:	Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.
Finalidad:	Cubrir el desfase correspondiente existente en la primera fecha de pago y el cobro de intereses de las participaciones y los certificados anteriores a la primera fecha de pago.
Amortización:	La amortización es libre a decisión de la Sociedad Gestora.

PRÉSTAMO PARTICIPATIVO

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caixa Penedés (actualmente Grupo Banco Sabadell)	<u>16.500</u>
Saldo inicial	<u><u>16.500</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	12.518 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2014	14.540 miles de euros.
Finalidad:	Dotación inicial del fondo de reserva.
Amortización:	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.

Remuneración:

Debido al carácter subordinado del préstamo participativo, en relación con el resto de las obligaciones del Fondo y a que su devolución depende del comportamiento de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca así como de la evolución de los tipos de interés pagados a los bonos, la remuneración del préstamo participativo tiene dos componentes, uno de carácter conocido e para el prestamista y otro de carácter variable relacionado con la evolución de los riesgos del Fondo.

- “Remuneración Fija”: El saldo nominal pendiente del préstamo participativo devenga un tipo de interés variable igual al tipo de referencia de los bonos (Euribor 3 meses) más 1%.
- “Remuneración Variable”: Es igual a la diferencia positiva si la hubiere, entre los recursos disponibles de cada fecha de pago y los pagos que deba realizar el Fondo enumerado en los apartados 1 a 15 del orden de prelación de pagos.

El movimiento producido en los préstamos y deudas con entidades de crédito, sin considerar las correcciones, durante los ejercicios 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	2015		
	Préstamo subordinado	Préstamo para gastos iniciales	Préstamo participativo
Saldo inicial	-	-	14.540
Amortizaciones	-	-	(2.021)
Saldo final	-	-	12.519
	Miles de euros		
	2014		
	Préstamo subordinado	Préstamo para gastos iniciales	Préstamo participativo
Saldo inicial	-	-	16.500
Amortizaciones	-	-	(1.960)
Saldo final	-	-	14.540

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses de los préstamos por importe total de 135 miles de euros (2014: 204 miles de euros) de los que 21 miles de euros (2014: 28 miles de euros), se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito” del pasivo del balance de situación.

9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo de los ejercicios 2015 y 2014 se presenta a continuación:

<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>	Miles de euros	
	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
	Real	Real
<i>Derechos de crédito clasificados en el Activo</i>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	18.136	18.959
Cobros por amortizaciones anticipadas	14.207	29.393
Cobros por intereses ordinarios	7.151	8.716
Cobros por intereses previamente impagados	316	550
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	2.073	3.849
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<i>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</i>		
Pagos por amortización ordinaria SERIE A	33.998	53.111
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	799	198
Pagos por amortización ordinaria SERIE C	1.830	454
Pagos por intereses ordinarios SERIE A	955	1.911
Pagos por intereses ordinarios SERIE B	43	63
Pagos por intereses ordinarios SERIE C	277	337
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE C	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE C	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE C	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	2.021	1.960
Pagos por intereses de préstamos subordinados	142	212
Otros pagos del período (SWAP)	1.569	1.292

A continuación se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2015 y 2014:

- Ejercicio 2015

Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias	Ejercicio 2015			
	Real			
	28/01/2015	28/04/2015	28/07/2015	28/10/2015
Pagos por amortización ordinaria SERIE A	9.974	8.191	8.032	7.801
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	234	192	189	183
Pagos por amortización ordinaria SERIE C	537	441	432	420
Pagos por intereses ordinarios SERIE A	293	255	212	195
Pagos por intereses ordinarios SERIE B	12	11	10	9
Pagos por intereses ordinarios SERIE C	75	70	67	65
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE C	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE C	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE C	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	882	388	381	370
Pagos por intereses de préstamos subordinados	40	36	34	32
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	434	403	394	338

- Ejercicio 2014

Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias	Ejercicio 2014			
	Real			
	28/01/2014	28/04/2014	28/07/2014	28/10/2014
Pagos por amortización ordinaria SERIE A	9.915	12.353	22.405	8.438
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	-	-	-	198
Pagos por amortización ordinaria SERIE C	-	-	-	454
Pagos por intereses ordinarios SERIE A	471	512	530	399
Pagos por intereses ordinarios SERIE B	15	16	17	15
Pagos por intereses ordinarios SERIE C	83	85	87	83
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE C	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE C	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE C	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	1.960
Pagos por intereses de préstamos subordinados	52	54	56	51
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	432	286	236	338

Atendiendo a la impracticabilidad de la elaboración de la información real acumulada y la información contractual, entendida ésta última como los cobros y pagos que estaban previstos para el periodo (o acumulados hasta la fecha) en el 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 las actuales presentada a continuación:

	Ejercicio 2015	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	4,69%	2,53%
Tasa de amortización anticipada	12%	4,52%
Tasa de fallidos	0,20%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	50%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0,40%	3,15% / 1,02%
Loan to value medio	58,32%	42,63%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	28/10/2020	28/04/2025

	Ejercicio 2014	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	4,69%	2,79%
Tasa de amortización anticipada	12%	8,02%
Tasa de fallidos	0,20%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	50%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0,40%	2,58% / 1,28%
Loan to value medio	58,32%	44,29%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	28/10/2020	30/01/2023

Ni al 31 de diciembre de 2015 ni 2014 el Fondo presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de bonos en circulación.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias (Fondo de Reserva) para hacer frente al pago de las series.

Durante 2015 el Fondo ha abonado a lo largo del ejercicio 4.790 miles de euros al cedente en concepto de remuneración variable del préstamo participativo del Fondo (2014: 3.394 miles de euros), siendo abonados estos importes en las siguientes liquidaciones conforme al folleto:

Fecha de liquidación	Miles de euros	Fecha de liquidación	Miles de euros
28/01/2015	1.153	28/01/2014	1.397
28/04/2015	948	28/04/2014	1.270
28/07/2015	1.452	28/07/2014	727
28/10/2015	1.237	28/10/2014	-

Durante los ejercicios 2015 y 2014 el movimiento de las partidas por el margen de intermediación del Fondo entre la cuenta de pérdidas y ganancias, el balance de situación y el estado de flujos de efectivo es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Comisión variable registrada en balance al inicio del ejercicio	5.438	3.373
Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Comisión variable – resultados realizados en cuenta de pérdidas y ganancias	4.631	5.459
Comisión variable pagada en el ejercicio	(4.790)	(3.394)
Otros	1	-
Comisión variable registrada en balance al final del ejercicio	<u>5.280</u>	<u>5.438</u>

10. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

La celebración del contrato de swap responde, por un lado, a la necesidad de eliminar el riesgo de tipo de interés al que está expuesto el Fondo por el hecho de encontrarse los derechos de crédito 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 cada una de las Series de los bonos que se emiten con cargo al Fondo; y por otro lado, al riesgo que supone que, al amparo de la normativa de modificación y subrogación de préstamos hipotecarios, los derechos de crédito puedan ser objeto de renegociaciones que disminuyan el tipo de interés pactado.

La Sociedad Gestora formalizó en representación y por cuenta del Fondo, con J.P. Morgan, Chase Bank, N.A. (anteriormente Bear and Stearns Bank, PLC) un contrato de permuta financiera de intereses o swap cuyos términos más relevantes se describen a continuación:

Parte A:	La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo.
Parte B:	J.P. Morgan Chase Bank, N.A., Sucursal en Londres
Fechas de liquidación:	28 de enero, 28 de abril, 28 de julio y 28 de octubre. La primera fecha de pago del Fondo fue el 28 de enero de 2008.
Periodos de liquidación:	Días transcurridos entre dos fechas de liquidación consecutivas. Excepcionalmente, el primer periodo de liquidación tuvo lugar entre la fecha de desembolso (1 de octubre de 2007, incluida) y el 28 de enero de 2008 (excluido).
Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del swap:	<p>La parte A abona una cantidad igual a la suma de la cantidad a pagar por la Parte A que se calcula para los tres periodos de subcálculo que forman el periodo de cálculo de la Parte A inmediatamente anterior a dicha fecha de liquidación, conforme se indica a continuación.</p> <p>El cálculo de la cantidad a pagar por la Parte A en cada periodo de sub-cálculo es igual al importe nominal multiplicado por el tipo de interés de la Parte A y por los días efectivamente transcurridos en dicho periodo de sub-cálculo dividido por 360. El importe nominal es el saldo de nominal pendiente de vencimiento de las participaciones y las certificados no fallidos agrupados en el Fondo el primer día del inicio del periodo de cálculo de la Parte A.</p>
Cantidades a pagar por la Parte B con motivo del swap	<p>La cantidad a pagar por la parte B es igual al resultado de multiplicar el importe nominal por el tipo de interés de la Parte B, multiplicado por los días efectivamente transcurridos en dicho periodo de cálculo dividido por 360. El importe nominal es el saldo nominal pendiente de vencimiento de las participaciones y los certificados no fallidos agrupados en el Fondo el primer día del mes de inicio de cada periodo de cálculo de la Parte B.</p>
Incumplimiento del contrato	En el caso de que alguna de las partes no hiciese frente a sus obligaciones de pago, la otra podrá optar por resolver el contrato.

Vencimiento del contrato

Fecha más temprana entre:

- Fecha de vencimiento Legal del Fondo (28 de octubre de 2045), y
- Fecha de extinción del fondo.

Las principales hipótesis utilizadas para realizar la valoración del derivado han sido:

	2015	2014
Tasa de amortización anticipada	0,409%	0,690%
Tasa de impago	0%	0%
Tasa de fallido	0,03%	0,14%

El Fondo realiza el desglose del valor razonable de los derivados entre corriente y no corriente, en base al cálculo de la proporción que representan los doce meses siguientes a la fecha de valoración respecto de la vida estimada del Fondo, siendo al 31 de diciembre de 2015 el valor razonable negativo a corto plazo de 1.067 miles de euros (2014: 1.443 miles de euros de valor negativo) y el valor razonable negativo a largo plazo de 3.635 miles de euros (2014: 4.062 miles de euros de valor razonable negativo).

Al 31 de diciembre de 2015, el Fondo tiene registrado en la cuenta “Ajustes repercutidos en balance de Ingresos y Gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo” del balance de situación un importe deudor de 4.532 miles de euros (2014: 5.126 miles de euros de importe deudor).

Al 31 de diciembre de 2015, el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 1.360 miles de euros (2014: 1.196 miles de euros de resultado neto negativo).

11. SITUACIÓN FISCAL

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

De acuerdo con la normativa vigente, no existe obligación de practicar retención sobre las rentas obtenidas por los sujetos pasivos del Impuesto sobre Sociedades procedentes de activos financieros, siempre que cumplan los requisitos siguientes:

1. Que estén representados mediante anotaciones en cuenta.
2. Que se negocien en un mercado secundario oficial de valores español.

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

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

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

12. OTRA INFORMACIÓN

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

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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.

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2015 han sido 4 miles de euros (2014: 4 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

13. HECHOS POSTERIORES

A 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.

ANEXO I

a la Memoria del ejercicio 2015

S.05.1

Denominación del Fondo	CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Periodo	31/12/2015

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO A

Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Situación Inicial		26/09/2007	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001	3.616	0030	230.651.000	0060	3.889	0090	259.739.000	0120	6.070	0150	611.004.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	694	0031	49.052.000	0061	739	0091	54.380.000	0121	1.322	0151	138.996.000
Prestamos Hipotecarios	0003		0032		0062		0092		0122		0152	
Cedulas Hipotecarias	0004		0033		0063		0093		0123		0153	
Prestamos a Promotores	0005		0034		0064		0094		0124		0154	
Prestamos a PYMES	0007		0036		0066		0096		0126		0156	
Prestamos a Empresas	0008		0037		0067		0097		0127		0157	
Prestamos Corporativos	0009		0038		0068		0098		0128		0158	
Cedulas Territoriales	0010		0039		0069		0099		0129		0159	
Bonos de Tesorería	0011		0040		0070		0100		0130		0160	
Deuda Subordinada	0012		0041		0071		0101		0131		0161	
Creditos AAPP	0013		0042		0072		0102		0132		0162	
Prestamos al Consumo	0014		0043		0073		0103		0133		0163	
Prestamos Automoción	0015		0044		0074		0104		0134		0164	
Arrendamiento Financiero	0016		0045		0075		0105		0135		0165	
Cuentas a Cobrar	0017		0046		0076		0106		0136		0166	
Derechos de Crédito Futuros	0018		0047		0077		0107		0137		0167	
Bonos de Titulización	0019		0048		0078		0108		0138		0168	
Otros	0020		0049		0079		0109		0139		0169	
Total	0021	4.310	0050	279.703.000	0080	4.628	0110	314.119.000	0140	7.392	0170	750.000.000

(1) Entendiendo como importe pendiente el importe principal pendiente reembolsado

Cuadro de texto libre

		S.05.1
Denominación del Fondo	CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA	
Denominación del Compartimento	0	
Denominación de la Gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A	
Estados agregados		
Periodo	31/12/2015	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO B

	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2015 - 31/12/2015		01/01/2014 - 31/12/2014	
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada				
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0	0206	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0207	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-20.210.000	0210	-22.808.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-14.207.000	0211	-29.393.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-470.298.000	0212	-435.881.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	279.702.000	0214	314.119.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	4,52	0215	8,02

(1) En fondos abiertos, importe principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el periodo

(2) Importe del principal pendiente de reembolso de la totalidad de los activos (incluidas las nuevas incorporaciones del periodo) a fecha del informe.

Denominación del Fondo:	CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Triunfación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A.
Estados agregados:	31/12/2015

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe Impagado		Principal pendiente no vencido	Deuda Total
		Principal	Intereses ordinarios		
Hasta 1 mes	0700	26.000	0720	36.000	0750
De 1 a 3 meses	0701	37.000	0721	53.000	0751
De 3 a 6 meses	0703	17.000	0723	25.000	0753
De 6 a 9 meses	0704	3.000	0724	5.000	0754
De 9 a 12 meses	0705	7.000	0725	8.000	0755
De 12 meses a 2 años	0708	23.000	0726	43.000	0756
Más de 2 años	0709	78.000	0728	37.000	0758
Total	0709	191.000	0729	285.000	0759

(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán meses, esto es superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses.

Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Importe Impagado		Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor Garantía (3)	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deudav. Tasación
		Principal	Intereses ordinarios					
Hasta 1 mes	0772	25.000	0792	36.000	0802	8.620.000	21.135.000	0842
De 1 a 3 meses	0773	37.000	0793	53.000	0803	4.402.000	12.631.000	0843
De 3 a 6 meses	0774	17.000	0794	25.000	0804	677.000	1.563.000	0844
De 6 a 9 meses	0775	3.000	0795	5.000	0805	328.000	613.000	0845
De 9 a 12 meses	0776	7.000	0796	8.000	0806	231.000	488.000	0846
De 12 meses a 2 años	0777	23.000	0797	43.000	0807	887.000	1.875.000	0847
Más de 2 años	0778	78.000	0798	37.000	0808	1.716.000	5.251.000	0848
Total	0779	191.000	0799	285.000	0809	16.999.000	43.556.000	0849

(2) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 2 meses, esto es superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses).

(3) Cumplimentar con la última valoración disponible de tasación del inmueble o valor razonable de la garantía real (acciones o deuda pignoras, etc) si el valor de las mismas se ha considerado en el momento inicial del Fondo.

Denominación del Fondo:	CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estrados agregados:	
Periodo:	31/12/2015

CUADRO D

Ratios Morosidad (1)	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Escenario Inicial 26/09/2007			
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)
Participaciones Hipotecarias	0850	1,02	0868	0904	0922	1,28	0940	0976	0994	1012	0	1048
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0851	3,15	0869	0905	0923	2,58	0941	0977	0995	1013	0	1049
Préstamos Hipotecarios	0852		0870	0906	0924		0942	0978	0996	1014		1050
Cedulas Hipotecarias	0853		0871	0907	0925		0943	0979	0997	1015		1051
Préstamos a Promotores	0854		0872	0908	0926		0944	0980	0998	1016		1052
Préstamos a PYMES	0855		0873	0909	0927		0945	0981	0999	1017		1053
Préstamos a Empresas	0856		0874	0910	0928		0946	0982	1000	1018		1054
Préstamos Corporativos	0857		0875	0911	0929		0947	0983	1001	1019		1055
Cedulas Territoriales	1066		1067	1069	1070		1071	1073	1074	1075		1077
Bonos de Tesorería	0858		0876	0912	0930		0948	0984	1002	1020		1056
Deuda Subordinada	0859		0877	0913	0931		0949	0985	1003	1021		1057
Creditos AAPP	0860		0878	0914	0932		0950	0986	1004	1022		1058
Préstamos al Consumo	0861		0879	0915	0933		0951	0987	1005	1023		1059
Préstamos Automoción	0862		0880	0916	0934		0952	0988	1006	1024		1060
Arrendamiento Financiero	0863		0881	0917	0935		0953	0989	1007	1025		1061
Cuentas a Cobrar	0864		0882	0918	0936		0954	0990	1008	1026		1062
Derechos de Crédito Futuros	0865		0883	0919	0937		0955	0991	1009	1027		1063
Bonos de Titulización	0866		0884	0920	0938		0956	0992	1010	1028		1064
Otros	0867		0885	0921	0939		0957	0993	1011	1029		1065

(1) Estos ratios se refieren exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito")

(A) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las normas 13ª y 23ª

(B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos fallidos. Se considera la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folio protegidos en el estado 5.4).

(C) Determinada por el cociente entre la suma de: el importe total de recuperaciones de impagados de principal de activos clasificados como dudosos, más el importe de principal pendiente de reembolso de los activos que salen de dudosos por las recuperaciones de principal producidas en el periodo, dividido por el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos antes de las recuperaciones

(D) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos y el importe de principal pendiente de reembolso de activos clasificados como fallidos antes de las recuperaciones

Denominación del Fondo	CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA
Denominación del Compartimento	0
Denominación de la Gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados	31/12/2015
Periodo	

CUADRO E

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Situación inicial		26/09/2007	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
inferior a 1 año	1300	113	1310	338.000	1320	93	1330	317.000	1340	0	1350	0
Entre 1 y 2 años	1301	133	1311	1.020.000	1321	125	1331	1.072.000	1341	1	1351	29.000
Entre 2 y 3 años	1302	144	1312	1.956.000	1322	143	1332	1.719.000	1342	5	1352	172.000
Entre 3 y 5 años	1303	252	1313	5.305.000	1323	282	1333	6.207.000	1343	78	1353	3.057.000
Entre 5 y 10 años	1304	853	1314	31.684.000	1324	886	1334	32.380.000	1344	707	1354	31.419.000
Superior a 10 años	1305	2.815	1315	239.399.000	1325	3.059	1335	272.424.000	1345	6.601	1355	715.322.000
Total	1306	4.310	1316	279.702.000	1326	4.628	1336	314.119.000	1346	7.392	1356	749.999.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	15,92			1327	16,67			1347	22,77		

(1) Los intervalos se entenderán excluido el inicio del mismo e incluido el final (p.e. Entre 1 y 2 años superior a 1 año y menor o igual a 2 años)

Antigüedad	Situación actual	31/12/2015	Situación cierre anual anterior	31/12/2014	Situación inicial	26/09/2007
Antigüedad media ponderada	Años	11,31	Años	10,33	Años	3,04
		0630		0632		0634

Denominación del fondo	CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA
Denominación del compartimento	0
Denominación de la gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados	
Período de la declaración	31/12/2015
Mercados de cotización de los valores emitidos:	CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA

S.05.2

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

Serie	Situación actual			31/12/2015			Situación cierre anual anterior			31/12/2014			Escenario Inicial			26/09/2007		
	Denominación Serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos		
ES0347598007	SERIE A	72	86.000	264.087.000	5,35	7.263	41.000	296.085.000	0004	0007	4,17	0009	100.000	726.300.000	0,90			
ES0347598015	SERIE B	165	86.000	203.000	6,44	72	97.000	7.002.000	0005	0007	8,12	72	100.000	7.200.000	9,11			
ES0347598023	SERIE C	165	86.000	216.000	6,44	165	97.000	16.046.000	0006	0007	8,12	165	100.000	16.500.000	9,11			
Total		8015	7.500	8025 284.506.000		8045 7.500	8065 321.133.000	8085 7.500	8105 750.000.000									

(1) Importes en años. En caso de ser estimado se indicará en las notas explicativas las hipótesis de la estimación

(2) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (SIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan SIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación

Denominación del fondo		CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA		S.05.2	
Denominación del compartimento		0			
Denominación de la gestora		Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.			
Especies agregadas:		31/12/2015			
Período de la declaración		CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA			
Métricas de cotización de los valores emitidos:					

Principal Pendiente

Intereses

Serie (1)	Denominación Serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo ajustado	Base de cálculo de intereses	Días acumulados (5)	Intereses acumulados (5)	Intereses acumulados (6)	Intereses Impugnados	Principal no vencido	Principal Impugnado	Total pendiente (7)	Corrección de pérdidas por deterioro								
															9900	9901	9902	9903	9904	9905	9906	9907
ES0247598007	SERIE A	NS	EURIBOR 3 m	0,3	0,236	360	64	111.000	0	0	264.067.000	0	264.067.000	0								
ES0247598015	SERIE B	S	EURIBOR 3 m	0,6	0,536	360	64	6.000	0	0	6.203.000	0	6.209.000	0								
ES0247598023	SERIE C	S	EURIBOR 3 m	1,75	1,696	360	64	43.000	0	0	14.216.000	0	14.259.000	0								
Total											9228	160.000	9105	0	8085	284.506.000	9086	0	9115	294.686.000	9227	0

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (SIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan (SIN) se rellenará exclusivamente la columna de denominación.

(2) La gestora deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada. (S=Subordinada, NS=No subordinada)

(3) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, EURIBOR a tres meses, ...) En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el término "fijo"

(4) En el caso de tipos fijos esta columna no se cumplimentará.

(5) Días acumulados desde la última fecha de pago.

(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago.

(7) Incluye el principal no vencido y todos los importes impugnados a la fecha de la declaración.

S 052	
Denominación del fondo	CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA
Denominación del compartimento	0
Denominación de la gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S A
Estados agregados	
Periodo de la declaración	31/12/2015
Mercados de cotización de los valores emitidos	CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA

Serie	Denominación	Fecha Final	Situación Actual			01/07/2015 - 31/12/2015			Situación cierre anual anterior			01/01/2014 - 31/12/2014						
			Pagos del periodo	Pagos acumulados	Intereses	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Intereses	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Intereses	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Intereses				
ES0347598007	SERIE A	28/10/2045	7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370	7380	7390	7400					
ES0347598015	SERIE B	28/10/2045	33 988 000	462 212 000	965 000	79 202 000	1 146 000	428 214 000	1 911 000	1 103 000	1 103 000	1 103 000	1 103 000					
ES0347598023	SERIE C	28/10/2045	799 000	997 000	43 000	1 146 000	4 171 000	198 000	63 000	1 103 000	1 103 000	1 103 000	1 103 000					
			1 630 000	2 284 000	277 000	4 171 000	4 171 000	454 000	337 000	3 894 000	3 894 000	3 894 000	3 894 000					
Total			7305	36 627 000	7315	465 493 000	7325	1 275 000	7335	84 519 000	7345	53 763 000	7355	428 856 000	7365	2 311 000	7375	83 244 000

(1) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación
(2) Entendiendo como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contractual determine la extinción del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada
(3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual
(4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo

S.05.2

Denominación del fondo	CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados	
Periodo de la declaración	31/12/2015
Mercados de cotización de los valores emitidos	CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación anterior	Situación cierre anual	Situación inicial
ES0347598007	SERIE A	10/07/2015	MDY	Aa3	3350	3360	3370
ES0347598007	SERIE A	05/06/2014	SYP	AA	AA	A2	Aaa
ES0347598015	SERIE B	10/07/2015	MDY	Baa2	Ba1	AA	AAA
ES0347598015	SERIE B	21/01/2015	SYP	A+	AA-	Ba1	Aa2
ES0347598023	SERIE C	13/05/2013	MDY	B3	B3	B3	AA
ES0347598023	SERIE C	21/01/2015	SYP	BB-	BBB	BBB	Baa2
							BBB+

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
 (2) La gestora deberá cumplimentar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie -MDY-, para Moody's, SYP, para Standard & Poors, FCH para Fitch -

En el supuesto en que existiera dos o más agencias calificadoras de la emisión se repetirá el ISIN de la serie tantas veces como calificaciones obtenidas

S.05.3	
Denominación del fondo	CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA
Denominación del compartimento	0
Denominación de la gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados	
Periodo de la declaración	31/12/2015
Mercados de cotización de los valores emitidos	CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA

	Situación actual 31/12/2015	Situación cierre anual anterior 31/12/2014
INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	12.518.000	14.130.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	4,48	4,5
3. Exceso de spread (%) (1)	2,16	2,18
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	true	true
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	false	false
6. Otras permutas financieras (S/N)	false	false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0	0
8. Subordinación de series (S/N)	true	true
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	92,82	92,82
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	1150	
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	1160	
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0	0
13. Otros	false	false

	NIF	Denominación
Información sobre contrapartes de mejoras crediticias		
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	G-08169807	Caixa d'Estalvis del Penedès
Permutas financieras de tipos de interés	BR000746	JP Morgan Chase Bank sucursal Londres
Permutas financieras de tipos de cambio		
Otras permutas financieras		
Contraparte de la línea de liquidez		
Entidad Avalista		
Contraparte del derivado de crédito		

- (1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios percibidos de la cartera de activos titulizados y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos
- (2) Se incluya el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una
- (3) Entendiendo como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos.
- (4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes
- (5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido a través de títulos emitidos y se desconoce el titular de esos títulos no se cumplimentará.

Denominación del Fondo		CAIXA PENEDES 2 TDA FTA
Número de Registro del Fondo		0
Denominación del compartimiento		1
Estado de la Gestora		1
Estado registrado		31/12/2015
Período		
		S.05.4

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO.
(Las cifras relativas a importes se consignan en miles de euros)

Concepto (1)	Meses Impago		Días Impago	Situación actual		Período anterior		Situación actual		Período anterior		Última Fecha de Pago		Ref. Folleto
	0010	0030		0100	0110	0210	0310	0410	0510	0610	0710	0810	0910	
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad superior a 90 días					1.106.000	0200		435.000	0300		0400	0	1120	
2. Activos Morosos por otras razones					1.106.000	0220		435.000	0320		0420	0	1140	
TOTAL MOROSOS					2.212.000			870.000			0430	0	1160	
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 120 días					3.174.000	0230		3.662.000	0330		0430	0,01	1050	
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cedente					3.174.000	0250		3.662.000	0350		0450	0	1160	
TOTAL FALLIDOS					6.348.000			7.324.000			0460	0,01	1200	

(1) En caso de existir defunciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (moras cualificadas, fallidos subvenciones, etc) respecto a las que se establezca algún Inqwer se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio

(2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallidos o morosos entre el saldo vivo de los activos cedidos al fondo según se define en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto este definido

Otros ratios relevantes	Situación actual		Período anterior		Última Fecha de Pago	
	0481	0482	0483	0484	0485	0486

TRIGGERS (3)	Amortización secuencial: series (4)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
SERIE B	ES047596015	1,92	2,18	2,18	4.9.2.2. Nota de Valores
SERIE B	ES047596015	1,25	0,36	0,3	4.9.2.2. Nota de Valores
SERIE B	ES047596015	10	36,87	37,95	4.9.2.2. Nota de Valores
SERIE C	ES047596023	4,4	5	5	4.9.2.2. Nota de Valores
SERIE C	ES047596023	1	0,36	0,3	4.9.2.2. Nota de Valores
SERIE C	ES047596023	10	36,87	37,95	4.9.2.2. Nota de Valores

Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
SERIE B	7,42	2	1,96	3.4.6.2.2. Módulo Adicional
SERIE C	5	2	1,36	3.4.6.2.2. Módulo Adicional

No reducción del Fondo de Reserva (6)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
	0513	4,4	4,4	3.4.2.2. Módulo Adicional
	0513	0523	0553	0573

(3) En caso de existir inqwers adicionales a las recogidas en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto debajo de OTROS TRIGGERS. Si los inqwers recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo no se cumplimentarán la situación actual del ratio. La situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido

(4) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen inqwers respecto al modo de amortización (por rata/secuencial) de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido

(5) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen inqwers respecto al diferimiento o postergamiento de intereses de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido

(6) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen inqwers respecto a la no reducción del Fondo de Reserva se indicará el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido

S.06
Denominación: CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA Denominación: 0 Denominación Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agre: Periodo: 31/12/2015
NOTAS EXPLICATIVAS
NOTAS_EXPLICATIVAS_IDAPENEDES2_C0_201512.pdf
<p>En el Estado S.05.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.</p> <p>Las hipótesis utilizadas para la estimación de la vida media de los pasivos en el cuadro S05_2_CUADROA han sido las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> -Tasa de Amortización Anticipada Anual: 4,68% -Tasa de Fallidos: 0,32% -Tasa de Recuperación de Fallidos: 4,03% -Tasa de Impago >90 días: 0,28% -Tasa de Recuperación de Impago >90 días: 18,92% <p>Para el cálculo de estas hipótesis se han utilizado los datos del comportamiento histórico de los últimos 12 meses.</p>
INFORME AUDITOR
Campo de Texto:

		S.05.1
Denominación del Fondo	CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA	
Denominación del Compartimento	0	
Denominación de la Gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados		
Periodo	31/12/2014	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO B

	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2014 - 31/12/2014	01/07/2013 - 31/12/2013	0206	0207
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada				
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0	0206	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/ajudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0207	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-22.808.000	0210	-21.737.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-29.393.000	0211	-16.403.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-435.681.000	0212	-383.660.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	314.119.000	0214	366.320.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	8,02	0215	4,06

(1) En fondos abiertos, importe principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el periodo.

(2) Importe del principal pendiente de reembolso de la totalidad de los activos (incluidas las nuevas incorporaciones del periodo) a fecha del informe.

CUADRO C

Total Impagados (1)	N° de activos	Importe Impagado			Principales pendiente no vencido	Deuda Total
		Principal	Intereses ordinarios	Total		
Hasta 1 mes	0700	0710	13.000	0750	10.393.000	10.441.000
De 1 a 3 meses	0701	56	0721	23.000	0741	5.865.000
De 3 a 6 meses	0703	7	0723	4.000	0743	485.000
De 6 a 9 meses	0704	4	0724	11.000	0744	577.000
De 9 a 12 meses	0705	6	0725	13.000	0745	550.000
De 12 meses a 2 años	0706	34	0726	67.000	0746	3.180.000
De 2 años	0707	0	0727	0	0747	0
Total	0709	229	0729	131.000	0749	20.563.000

(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realiza en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intereses se enterarán en el mes siguiente al de vencimiento.

Impagados con Garantía Real (2)	N° de activos	Importe Impagado			Principales pendiente no vencido	Deuda Total	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deuda/v. Tasación
		Principal	Intereses ordinarios	Total				
Hasta 1 mes	0772	0782	13.000	0802	10.393.000	10.441.000	0842	33,81
De 1 a 3 meses	0773	56	0793	23.000	0813	5.865.000	0843	44,12
De 3 a 6 meses	0774	7	0794	4.000	0814	485.000	0844	39,72
De 6 a 9 meses	0775	4	0795	11.000	0815	577.000	0845	58,21
De 9 a 12 meses	0776	6	0796	13.000	0816	550.000	0846	44,99
De 12 meses a 2 años	0777	34	0797	67.000	0817	3.180.000	0847	35,19
De 2 años	0778	0	0798	0	0818	0	0848	0
Total	0779	229	0799	131.000	0819	20.563.000	0849	37,21

(2) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realiza en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intereses se enterarán en el mes siguiente al de vencimiento.

(3) Complementar con la última valoración disponible de tasación del inmueble o valor razonable de la garantía real (acciones o deudas pagaderas, etc.) si el valor de las mismas se ha considerado en el momento inicial del Fondo.

S.05.1	
Denominación del Fondo:	CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2014

CUADRO D

Ratios Morosidad (1)	Situación actual		31/12/2014		Situación cierre anual anterior		31/12/2013		Escenario Inicial		26/09/2007	
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)
Participaciones Hipotecarias	0850	0868	0	0922	2,08	0940	0	0976	0	0994	1012	1048
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0851	0869	0	0923	3,3	0941	0	0977	0	0995	1013	1049
Préstamos Hipotecarios	0852	0870	0906	0924	0942	0943	0978	0978	1014	0996	1014	1050
Cedulas Hipotecarias	0853	0871	0907	0925	0943	0943	0979	0979	1015	0997	1015	1051
Préstamos a Promotores	0854	0872	0908	0926	0944	0944	0980	0980	1016	0998	1016	1052
Préstamos a PYMES	0855	0873	0909	0927	0945	0945	0981	0981	1017	0999	1017	1053
Préstamos a Empresas	0856	0874	0910	0928	0946	0946	0982	0982	1018	1000	1018	1054
Préstamos Corporativos	0857	0875	0911	0929	0947	0947	0983	0983	1019	1001	1019	1055
Cedulas Terminales	1066	1067	1069	1070	1071	1071	1073	1073	1075	1074	1075	1077
Bonos de Tesorería	0858	0876	0912	0930	0948	0948	0984	0984	1020	1002	1020	1056
Deuda Subordinada	0859	0877	0913	0931	0949	0949	0985	0985	1021	1003	1021	1057
Creditos AAP	0860	0878	0914	0932	0950	0950	0986	0986	1022	1004	1022	1058
Préstamos al Consumo	0861	0879	0915	0933	0951	0951	0987	0987	1023	1005	1023	1059
Préstamos Automoción	0862	0880	0916	0934	0952	0952	0988	0988	1024	1006	1024	1060
Arrendamiento Financiero	0863	0881	0917	0935	0953	0953	0989	0989	1025	1007	1025	1061
Cuentas a Cobrar	0864	0882	0918	0936	0954	0954	0990	0990	1026	1008	1026	1062
Derechos de Crédito Futuros	0865	0883	0919	0937	0955	0955	0991	0991	1027	1009	1027	1063
Bonos de Titulización	0866	0884	0920	0938	0956	0956	0992	0992	1028	1010	1028	1064
Otros	0867	0885	0921	0939	0957	0957	0993	0993	1029	1011	1029	1065

(1) Estos ratios se refieren exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito")

(A) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las normas 13ª y 23ª

(B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos fallidos. Se considera la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folleto protegidas en el estado 5.4)

(C) Determinada por el cociente entre la suma de el importe total de recuperaciones de impagados de principal de activos clasificados como dudosos, más el importe de principal pendiente de reembolso de los activos que salen de dudosos por las recuperaciones de principal producidas en el periodo, dividido por el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos antes de las recuperaciones.

(D) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos y el importe de principal pendiente de reembolso de activos clasificados como fallidos antes de las recuperaciones.

		S.05.1
CAIXA PENEDES 2 TDA FTA		
0		
Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.		
31/12/2014		
Denominación del Fondo		
Denominación del Compartimiento		
Denominación de la Gestora		
Estados agregados		
Periodo		

CUADRO E

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	31/12/2014		31/12/2013		26/09/2007	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior a 1 año	1300	1310	1320	81	1340	0
Entre 1 y 2 años	1301	1311	1321	103	1341	1
Entre 2 y 3 años	1302	1312	1322	133	1342	5
Entre 3 y 5 años	1303	1313	1323	318	1343	78
Entre 5 y 10 años	1304	1314	1324	874	1344	707
Superior a 10 años	1305	1315	1325	3.496	1345	6.601
Total	1306	1316	1326	5.005	1346	7.392
Vida residual media ponderada (años)	1307	16,67	1327	17,6	1347	22,77

(1) Los intervalos se entenderían excluido el inicio del mismo e incluido el final (p.e. Entre 1 y 2 años: superior a 1 año y menor o igual a 2 años)

Antigüedad	31/12/2014		31/12/2013		26/09/2007	
Antigüedad media ponderada	0630	10,33	0632	9,29	0634	3,04
	Años		Años		Años	

S.05.2	
Denominación del fondo:	CAIXA FENEDES 2 TDA, FTA
Denominación del compartimiento:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización S.A.
Estados segregados:	31/12/2014
Período de la declaración:	CAIXA FENEDES 2 TDA, FTA
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

Serie	Denominación	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Escenario Inicial			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos
ES04759607	SERIE A	72	41.000	298.085.000	4,17	7.263	48.000	351.196.000	6,17	7.263	100.000	726.300.000	5,49
ES04759615	SERIE B	72	97.000	7.002.000	8,12	72	100.000	7.200.000	11,39	72	100.000	7.200.000	9,11
ES04759623	SERIE C	165	97.000	16.046.000	8,12	165	100.000	16.500.000	12,01	165	100.000	16.500.000	9,11
Total		8075	7.500	321.133.000		8046	7.500	374.896.000		8095	7.500	8105	750.000.000

(1) Importes en miles. En caso de ser estimado se indicará en las notas explicativas las hipótesis de la estimación.
(2) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se reflejará exclusivamente la columna de denominación.

Denominación del fondo	CANJA PENEDÉS 2 TDA, FTA		3.05.2
Denominación del compartimento	0		
Estados agregados	Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A.		
Periodo de la declaración	31/12/2014		
Mezclas de cotización de los inputs en bloques	CANJA PENEDÉS 2 TDA, FTA		

Intereses

Ses [1]	Denominación Serie	Grado de subordenación [2]	Índice de referencia [3]	Margen [4]	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días acumulados [5]	Intereses acumulados [6]	Intereses imputados [7]	Principal no vencido	Principal imputado	Total imputado [7]	Conexión de valores por detención
ES024759007	SERIE A	NS	EURBOR 3 m	0,3	0,35	360	9991	9593	8997	298.269.000	0	298.269.000	0
ES024759015	SERIE B	S	EURBOR 3 m	0,6	0,65	360	64	9.000	0	7.002.000	0	7.011.000	0
ES024759623	SERIE C	S	EURBOR 3 m	1,75	1,65	360	64	52.000	0	16.046.000	0	16.058.000	0
Total							9991	9593	8997	298.269.000	0	321.348.000	9227

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación del serie (SN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN, se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
(2) La gestora deberá indicar si la serie es subordenada o no subordenada (S-Subordenada NS No subordenada)
(3) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURBOR en año EURBOR a tres meses...). En el caso de tipos tipo esta columna se cumplimentará con el término "tipo"
(4) En el caso de tipos tipo esta columna no se cumplimentará.
(5) Días acumulados desde la última fecha de pago.
(6) Incluye el principal no vencido y los intereses imputados a la fecha de la declaración.
(7) Incluye el principal no vencido y los intereses imputados a la fecha de la declaración.

S.05.2	
Denominación del fondo	CAJAA PENEDES 2 TDA FTA
Denominación del compartimento	0
Denominación de la gestora	Titularización de Activos. Sociedad Gestora de Fondos de Titularización, S.A.
Estados agregados	
Periodo de la declaración	31/12/2014
Mercados de cotización de los valores emitidos:	CAJAA PENEDES 2 TDA FTA

Serie	Denominación	Situación Actual				Situación cierre anual anterior			
		Amortización de principal		Intereses		Amortización de principal		Intereses	
		Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados
		7290	7310	7290	7290	7340	7360	7340	7370
ES0347598007	SERIE A	53.111.000	428.214.000	1.911.000	78.247.000	40.105.000	375.103.000	1.539.000	75.536.000
ES0347598015	SERIE B	198.000	198.000	63.000	1.103.000	0	0	59.000	1.040.000
ES0347598023	SERIE C	454.000	454.000	337.000	3.894.000	0	0	327.000	3.957.000
Total		7305	53.763.000	7325	2.311.000	7345	40.105.000	7395	2.325.000
									80.833.000

(1) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emisores no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
(2) Entendiendo como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contractual determine la extinción del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada.
(3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual.
(4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo.

Denominación del fondo	CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA
Denominación del compartimento	0
Denominación de la gestora	Titulización de Activos. Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados	
Periodo de la declaración	31/12/2014
Mercados de cotización de los valores emitidos	CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación calificación actual	Situación cierre anterior	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
ES0347598007	SERIE A	14/10/2014	3330	MDY	A2	Baa1	Aaa
ES0347598007	SERIE A	05/06/2014	3350	SYP	AA	AA-	AAA
ES0347598015	SERIE B	14/10/2014	3350	MDY	Ba1	Ba2	Aa2
ES0347598015	SERIE B	23/02/2012	3350	SYP	AA-	AA-	AA
ES0347598023	SERIE C	13/05/2013	3350	MDY	B3	B3	Baa2
ES0347598023	SERIE C	05/06/2014	3350	SYP	BBB	BBB+	BBB+

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.

(2) La gestora deberá cumplimentar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada para cada serie -MDY para Moody's, SYP para Standard & Pooors, FCH para Fitch -

En el supuesto en que existiera dos o más agencias calificadoras de la emisión se repetirá el ISIN de la serie tantas veces como calificaciones obtenidas.

S.05.3	
Denominación del fondo:	CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Periodo de la declaración:	31/12/2014
Mercados de cotización de los valores emitidos:	CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA

	Situación actual 31/12/2014	Situación cierre anual anterior 31/12/2013
INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	14.130.000	1010
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	4,5	1020
3. Exceso de spread (%) (1)	2,18	1040
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	true	1050
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	false	1070
6. Otras permutas financieras (S/N)	false	1080
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0	1080
8. Subordinación de series (S/N)	true	1110
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	92,82	1120
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	1150	1150
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	1160
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0	1170
13. Otros	false	1180
		16.500.000
		4,5
		2,29
		true
		false
		false
		0
		true
		93,68
		0
		false

	NIF	Denominación
Información sobre contrapartes de mejoras crediticias		
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	G-09169907	Caixa de Estalvis del Penedès
Permutas financieras de tipos de interés	BR000746	JP Morgan Chase Bank, sucursal Londres
Permutas financieras de tipos de cambio		
Otras permutas financieras		
Contraparte de la línea de liquidez		
Entidad Avalista		
Contraparte del derivado de crédito		
0200	1210	
0210	1220	
0220	1230	
0230	1240	
0240	1250	
0250	1260	
0260	1270	

(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios percibidos de la cartera de activos titulizados y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos.

(2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una.

(3) Entendiéndose como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos.

4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes.

(5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido a través de títulos emitidos y se desconoce el titular de esos títulos no se cumplimentará.

Denominación del Fondo	CAJMA PENEDES Y TDA FTA	S.05.4
Nombre del Fondo		
Denominación del compartimento	0	
Denominación de la gestora	Tulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tulización, S.A.	
Estado agregado	31/12/2014	

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRAFACTUALMENTE EN EL FONDO

(Las cifras reflejadas e impresas se contabilizan en miles de euros)

Concepto (1)		Meses Impago		Días Impago		Situación actual		Periodo anterior		Situación actual		Periodo anterior		Última Fecha de Pago		Ref. Folleto	
		0050	0070	0050	0070	0210	0230	0310	0330	0400	0410	0430	0450	1130	1140	0,01	1280
1. Activos Moneros por impago con antigüedad superior a 120 días por otras razones																	
TOTAL MONEROS						1.287,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

Concepto (1)		Meses Impago		Días Impago		Situación actual		Periodo anterior		Situación actual		Periodo anterior		Última Fecha de Pago		Ref. Folleto	
		0050	0070	0050	0070	0210	0230	0310	0330	0400	0410	0430	0450	1130	1140	0,01	1280
3. Activos Fallidos por impago con antigüedad igual o superior a 180 días por otras razones que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cedente																	
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cedente																	
TOTAL FALLIDOS						3.630,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla por las razones indicadas, se indicarán en la columna Ref. Folleto. En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla por las razones indicadas, se indicarán en la columna Ref. Folleto. En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla por las razones indicadas, se indicarán en la columna Ref. Folleto.

(2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallidos o moneros entre el saldo vivo de los activos cubiertos al fondo según se define en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto este definido.

Otros ratios relevantes		Periodo anterior		Situación actual		Periodo anterior		Situación actual		Última Fecha de Pago		Ref. Folleto	
		0461	0462	0463	0464	0465	0466	0467	0468	0469	0470	0471	0472

TRIGGERS (3)		Límite		% Actual		Última Fecha de Pago		Referencia Folleto	
Atribución sucesional series (4)		0500	0510	0520	0530	0540	0550	0560	0570
SERIE C	ES0047580023	4,4	5	0,41	5	0,84	5	4,92.2 Nota de Valores	
SERIE C	ES0047580023	10	10	41,4	10	42,84	10	4,92.2 Nota de Valores	
SERIE B	ES0047580015	1,82	1,82	2,16	2,16	2,16	2,16	4,92.2 Nota de Valores	
SERIE B	ES0047580015	1,25	1,25	0,41	0,41	0,84	0,84	4,92.2 Nota de Valores	
SERIE B	ES0047580015	10	10	41,4	41,4	42,84	42,84	4,92.2 Nota de Valores	

Diferimiento/postergamiento intereses series (5)		Límite		% Actual		Última Fecha de Pago		Referencia Folleto	
		0505	0515	0525	0535	0545	0555	0565	0575
SERIE B	ES0047580015	7,42	7,42	1,86	1,86	1,78	1,78	3,4.62.2. Módulo Adicional	
SERIE C	ES0047580023	5	5	1,98	1,98	1,78	1,78	3,4.62.2. Módulo Adicional	

No reducción del Fondo de Reserva (6)		Límite		% Actual		Última Fecha de Pago		Referencia Folleto	
		0512	0513	0522	0523	0532	0533	0542	0543
OTROS TRIGGERS (3)									

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto debajo de OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla se están produciendo en el Fondo no se cumplimentarán.
(4) Si en el folleto de información al inversor se indica la atribución sucesional de alguna de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN y en su defecto el nombre y el límite contractual establecido.
(5) Si en el folleto de información al inversor se indica el diferimiento o postergamiento de intereses de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido y la situación actual del ratio.
(6) Si en el folleto de información al inversor se indica la no reducción del Fondo de Reserva se indicará el límite contractual establecido y la situación actual del ratio.
(7) Si en el folleto de información al inversor se indica la no reducción del Fondo de Reserva se indicará el límite contractual establecido y la situación actual del ratio.

S.06	
Denominación del Fondo:	CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados	
Periodo	31/12/2014
NOTAS EXPLICATIVAS	
NOTAS_EXPLICATIVAS_TDAPENEDES2_CO_201412.pdf	
<p>En el Estado S.05.1 cuadro D las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.</p> <p>Las hipótesis utilizadas para la estimación de la vida media de los pasivos en el cuadro S05.2_CUADROA han sido las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> -Tasa de Amortización Anticipada Anual: 7,76% -Tasa de Fallidos: 1,52% -Tasa de Recuperación de Fallidos: 11,74% -Tasa de Impago >90 días: 1,37% -Tasa de Recuperación de Impago >90 días: 11,83% <p>Para el cálculo de estas hipótesis se han utilizado los datos del comportamiento histórico de los últimos 12 meses. En el caso de que no llegaran a cumplirse dichas hipótesis, podrían verse modificadas las estimaciones previstas.</p>	
INFORME AUDITOR	
Campo de Texto:	

CAIXA PENEDÉS 2 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

CAIXA PENEDES TDA 2, Fondo de Titulización de Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 26 de Septiembre de 2007, comenzando el devengo de los derechos de sus activos desde Fecha de Constitución, y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (1 de octubre de 2007), actuó como Agente Financiero del Fondo el Banco Santander, con funciones de depositaria de los activos del Fondo y Agente de Pagos de sus obligaciones.

El Fondo emitió 7.500 Bonos de Titulización Hipotecaria en una Series de la Clase A una Serie de la Clase B y una Serie de la Clase C.

- La Serie A, integrada por 7.263 Bonos que devengan a un interés nominal anual variable, con un pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,30%.
- La Serie B, integrada por 72 Bonos que devengan a un interés nominal anual variable, con un pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,60%.
- La Serie C, integrada por 165 Bonos que devengan a un interés nominal anual variable, con un pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 1,75%.

En la Fecha de Desembolso, el Fondo recibió tres préstamos de la entidad:

- Préstamo para Gastos Iniciales: por un importe total de 1.257.000,00 euros destinado al pago de las comisiones de aseguramiento y dirección que correspondían a las Entidades Aseguradoras y al pago de la comisión de dirección a la Entidad Directora de la colocación.
- Préstamo Participativo: por un importe de 16.500.000 euros, destinado a la dotación inicial del Fondo de Reserva
- Préstamo Subordinado: por importe de 5.000.000 euros, destinado a cubrir el desfase correspondiente a la primera Fecha de Pago del Fondo entre devengo y cobro de los intereses de las Participaciones Hipotecarias.

El Fondo dispone de un Fondo de Reserva dotado a partir del importe concedido por la Entidad Emisora en concepto de Préstamo Participativo destinado a atender determinadas obligaciones del Fondo en caso de insuficiencia de Recursos Disponibles. En cada Fecha de Pago se dotará el Fondo de Reserva hasta alcanzar el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva, con los recursos que en cada Fecha de Pago estén disponibles para tal fin. El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva será la menor de las siguientes cantidades: (i) el Fondo de Reserva inicial y (ii) la cantidad mayor entre: (ii.1) el 4,40% del saldo nominal pendiente de cobro de la emisión de bonos y (ii.2) el 1,10% de la suma del Importe Inicial de la emisión de Bonos.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva no podrá ser inferior al 1,10% del saldo inicial de la emisión de Bonos.

Así mismo se constituyó un contrato de permuta financiera de intereses o Swap.

El Fondo liquida con la Entidad Emisora de las Participaciones Hipotecarias con carácter mensual el día 20 de cada mes y tiene fijadas como Fechas de Pago a los bonistas los días 28 de enero, 28 de abril, 28 de julio y 28 de octubre de cada año. La primera Fecha de Pago tuvo lugar el 28 de enero de 2008.

El Fondo está expuesto al riesgo de mercado (el cual incluye el riesgo de tipo de interés), riesgo de liquidez, de concentración 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.

- 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 cash flows o al valor razonable de los instrumentos financieros.

Desde su constitución la Sociedad Gestora contrató por cuenta del Fondo una permuta financiera que intercambia los flujos de los préstamos por los flujos de los bonos más un spread, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros del Fondo tendría el hecho de tener distintos índices de referencia para reprecificar activos y pasivos, así como las distintas fechas de reprecificación.

Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja 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 calendario de pago establecido en el folleto del Fondo.

Los flujos que se reciben de los activos se utilizan para atender los compromisos en función de la cascada de pagos, sin que se realice una gestión activa de la liquidez transitoria.

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como préstamos subordinados, etc., con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los derechos de crédito titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la Nota 8 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

Riesgo de concentración

La exposición al riesgo surge por la concentración geográfica respecto de los deudores de los derechos de crédito cedidos al Fondo, a cuyo nivel de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sobre las diferentes áreas geográficas, pudiera afectar a los pagos de los derechos de crédito que respaldan la emisión de los Bonos de Titulización del Fondo.

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los derechos de crédito a 31 de diciembre de 2015 y 2014 se presenta en el Estado S.05.5 (Cuadro A) del Anexo.

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 los créditos cedidos al Fondo, en el caso de que no atiendan sus compromisos.

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

Dada la situación actual de los mercados financieros derivada de la crisis económica acontecida en los últimos años en España y en relación con los riesgos a los que están expuestos los tenedores de los bonos, hay que señalar que el aumento de los derechos de créditos dudosos y, en su caso, de los activos adjudicados, podrían ser causa de la falta de liquidez o incapacidad de recuperación de la totalidad de los activos que respaldan el saldo de los bonos emitidos.

Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada de las Participaciones Hipotecarias del 4,58%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 28/04/2025, conforme a lo estipulado en la Escritura de Constitución del Fondo y en el Folleto de emisión del mismo.

Los acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio aparecen contenidos en la nota de hechos posteriores de la memoria.

Puede obtenerse información más completa y actualizada sobre el Fondo en las páginas de Titulización de Activos SGFT en Internet: <http://www.tda-sgft.com>.

CAIXA PENEDÉS 2 TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

**INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO
a 31 de diciembre de 2015**

I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	279.510.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	279.702.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	470.298.000
4. Vida residual (meses):	191
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	0,52%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0,12%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	1,13%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	3.065.000
10. Tipo medio cartera:	2,53%
11. Nivel de Impagado [2]:	0,36%

II. BONOS

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) ES0347598007	264.087.000	36.000
b) ES0347598015	6.203.000	86.000
c) ES0347598023	14.216.000	86.000
3. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0347598007		36,00%
b) ES0347598015		86,00%
c) ES0347598023		86,00%
4. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
5. Intereses devengados no pagados:		160.000,00
6. Intereses impagados:		0,00
7. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2015):		
a) ES0347598007		0,236%
b) ES0347598015		0,536%
c) ES0347598023		1,686%
8. Pagos del periodo		
	<u>Amortización de</u>	<u>Intereses</u>
	<u>principal</u>	
a) ES0347598007	33.998.000	955.000
b) ES0347598015	799.000	43.000
c) ES0347598023	1.830.000	277.000

III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	18.403.000
2. Saldo de la cuenta de Cobros:	4.175.000

IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

Importe pendiente de reembolso de préstamos:	
1. Préstamo subordinado A (Gastos Iniciales):	0
2. Préstamo subordinado B (Desfase):	0
2. Préstamo Participativo	12.518.000

V. PAGOS DEL PERIODO

1. Comisiones Variables Pagadas 2015	4.790.000
--------------------------------------	-----------

VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2015	47.000
2. Variación 2015	-11,32%

VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0347598007	SERIE A	MDY	Aa3(sf)	Aaa(sf)
ES0347598007	SERIE A	SYP	AA(sf)	AAA(sf)
ES0347598015	SERIE B	MDY	Baa2(sf)	Aa2(sf)
ES0347598015	SERIE B	SYP	A+(sf)	AA(sf)
ES0347598023	SERIE C	MDY	B3(sf)	Baa2(sf)
ES0347598023	SERIE C	SYP	BB-(sf)	BBB+(sf)

VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOS**A) CARTERA**Saldo Nominal
Pendiente de Cobro
No Fallido*:

276.528.000,00

SERIE A
SERIE B264.087.000,00
6.203.000,00Saldo Nominal
Pendiente de Cobro
Fallido*:

3.174.000,00

SERIE C

14.216.000,00

TOTAL:

279.702.000,00

B) BONOS**TOTAL:**

284.506.000,00

IX. FLUJOS FUTUROS

Para calcular los datos de los cuadros que figuran en el presente apartado (Epígrafe final (II)), se han asumido las siguientes hipótesis sobre los factores reseñados:

- Tasa de Amortización Anticipada Anual:	4,58%
- Tasa de Fallidos:	0,30%
- Tasa de Recuperación de Fallidos:	3,20%
- Tasa de Impago >90 días:	0,29%
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días:	19,25%

Para el cálculo de estas hipótesis se han utilizado los datos del comportamiento histórico de los últimos 12 meses.

Se consideran Certificados de Transmisión Hipotecaria y Participaciones Hipotecarias Fallidas aquellas Participaciones y Certificados que se encuentren a una fecha en morosidad por un periodo igual o mayor de doce (12) meses de retraso en el pago de débitos vencidos o en ejecución de la garantía de los mismos o que se clasifiquen como fallidos por la Sociedad Gestora porque presenten dudas razonables sobre su reembolso total según las indicaciones o informaciones obtenidas del Cedente o hayan sido considerados fallidos conforme a la definición de la Circular 4/2004 del Banco de España. El porcentaje está calculado sobre el saldo pendiente de vencimiento más el saldo impagado a 31 de diciembre.

Importe de principal de los Certificados de Transmisión Hipotecaria y Participaciones Hipotecarias impagados durante el período de tiempo comprendido entre el cuarto y el undécimo mes respecto al saldo nominal pendiente de los Certificados de Transmisión Hipotecaria y Participaciones Hipotecarias.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
09-07	1,30%							
10-07	7,16%	449,02%						
11-07	7,47%	4,24%	5,34%					
12-07	7,48%	0,18%	7,35%	37,56%				
01-08	5,88%	-21,43%	6,93%	-5,75%				
02-08	6,15%	4,70%	6,49%	-6,31%	5,90%			
03-08	6,89%	12,02%	6,29%	-3,06%	6,80%	15,22%		
04-08	8,14%	18,07%	7,05%	11,98%	6,96%	2,37%		
05-08	8,44%	3,75%	7,81%	10,80%	7,12%	2,32%		
06-08	5,19%	-38,49%	7,26%	-7,07%	6,75%	-5,26%		
07-08	5,91%	13,69%	6,51%	-10,26%	6,76%	0,10%		
08-08	4,57%	-22,58%	5,21%	-19,94%	6,50%	-3,78%	6,16%	
09-08	6,00%	31,24%	5,48%	5,14%	6,35%	-2,28%	6,53%	6,01%
10-08	5,50%	-8,39%	5,34%	-2,50%	5,91%	-6,97%	6,39%	-2,08%
11-08	5,09%	-7,41%	5,52%	3,23%	5,34%	-9,57%	6,20%	-3,05%
12-08	5,97%	17,27%	5,50%	-0,25%	5,47%	2,38%	6,07%	-2,05%
01-09	6,00%	0,54%	5,67%	2,99%	5,48%	0,24%	6,08%	0,16%
02-09	4,71%	-21,55%	5,55%	-2,14%	5,51%	0,42%	5,96%	-1,93%
03-09	8,52%	80,99%	6,40%	15,45%	5,93%	7,58%	6,09%	2,19%
04-09	12,94%	51,88%	8,76%	36,75%	7,18%	21,23%	6,49%	6,56%
05-09	10,98%	-15,20%	10,80%	23,34%	8,17%	13,68%	6,70%	3,15%
06-09	12,60%	14,83%	12,14%	12,43%	9,27%	13,52%	7,31%	9,15%
07-09	11,44%	-9,21%	11,64%	-4,14%	10,16%	9,65%	7,77%	6,21%
08-09	6,58%	-42,53%	10,22%	-12,23%	10,47%	2,98%	7,93%	2,11%
09-09	6,51%	-1,04%	8,18%	-19,94%	10,15%	-3,05%	7,97%	0,53%
10-09	8,19%	25,89%	7,07%	-13,54%	9,35%	-7,87%	8,19%	2,73%
11-09	6,11%	-25,38%	6,92%	-2,15%	8,55%	-8,57%	8,28%	1,16%
12-09	12,66%	107,06%	9,00%	30,01%	8,54%	-0,08%	8,83%	6,63%
01-10	5,67%	-55,17%	8,18%	-9,09%	7,59%	-11,16%	8,81%	-0,20%
02-10	5,55%	-2,27%	8,00%	-2,18%	7,42%	-2,18%	8,89%	0,82%
03-10	11,84%	113,61%	7,70%	-3,72%	8,31%	11,99%	9,15%	2,99%
04-10	8,39%	-29,21%	8,59%	11,58%	8,34%	0,36%	8,76%	-4,25%
05-10	7,50%	-10,61%	9,23%	7,42%	8,57%	2,72%	8,47%	-3,32%
06-10	7,55%	0,75%	7,78%	-15,71%	7,70%	-10,13%	8,04%	-5,08%
07-10	7,72%	2,24%	7,56%	-2,85%	8,04%	4,36%	7,73%	-3,84%
08-10	4,63%	-40,03%	6,62%	-12,38%	7,90%	-1,71%	7,58%	-1,97%
09-10	6,74%	45,57%	6,35%	-4,15%	7,03%	-10,98%	7,60%	0,28%
10-10	5,29%	-21,58%	5,53%	-12,85%	6,52%	-7,26%	7,37%	-3,10%
11-10	6,49%	22,68%	6,15%	11,11%	6,35%	-2,61%	7,40%	0,41%
12-10	9,18%	41,53%	6,96%	13,24%	6,62%	4,17%	7,09%	-4,19%

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-11	5,27%	-42,59%	6,97%	0,06%	6,21%	-6,15%	7,06%	-0,41%
02-11	5,91%	12,21%	6,78%	-2,69%	6,42%	3,44%	7,09%	0,46%
03-11	6,85%	16,89%	5,99%	-11,71%	6,44%	0,22%	6,66%	-6,06%
04-11	5,16%	-24,74%	5,95%	-0,57%	6,42%	-0,21%	6,40%	-3,96%
05-11	6,58%	27,56%	6,18%	3,77%	6,44%	0,21%	6,32%	-1,23%
06-11	11,74%	78,38%	7,83%	26,76%	6,86%	6,58%	6,65%	5,33%
07-11	8,13%	-30,75%	8,80%	12,44%	7,33%	6,87%	6,68%	0,39%
08-11	4,43%	-45,48%	8,12%	-7,72%	7,11%	-3,08%	6,67%	-0,10%
09-11	8,76%	97,71%	7,09%	-12,68%	7,42%	4,40%	6,83%	2,39%
10-11	7,27%	-16,97%	6,80%	-4,08%	7,77%	4,69%	7,00%	2,43%
11-11	8,54%	17,36%	8,16%	19,93%	8,09%	4,14%	7,16%	2,34%
12-11	10,64%	24,62%	8,78%	7,66%	7,89%	-2,50%	7,27%	1,55%
01-12	7,01%	-34,13%	8,70%	-0,92%	7,70%	-2,33%	7,42%	2,00%
02-12	8,38%	19,65%	8,66%	-0,56%	8,35%	8,46%	7,63%	2,79%
03-12	5,16%	-38,49%	6,83%	-21,06%	7,77%	-6,98%	7,50%	-1,71%
04-12	3,74%	-27,42%	5,76%	-15,64%	7,21%	-7,22%	7,40%	-1,33%
05-12	8,49%	126,86%	5,79%	0,45%	7,20%	-0,15%	7,55%	2,09%
06-12	5,40%	-36,45%	5,87%	1,41%	6,32%	-12,23%	7,02%	-6,99%
07-12	7,55%	39,81%	7,13%	21,36%	6,40%	1,37%	6,97%	-0,72%
08-12	3,74%	-50,41%	5,55%	-22,06%	5,64%	-11,96%	6,94%	-0,53%
09-12	2,64%	-29,52%	4,65%	-16,23%	5,24%	-7,14%	6,45%	-7,05%
10-12	1,60%	-39,26%	2,66%	-42,91%	4,90%	-6,39%	6,00%	-6,90%
11-12	4,72%	194,92%	2,98%	12,22%	4,26%	-13,13%	5,69%	-5,24%
12-12	8,90%	88,44%	5,09%	70,73%	4,84%	13,67%	5,52%	-2,90%
01-13	5,05%	-43,27%	6,21%	22,13%	4,41%	-8,82%	5,36%	-2,94%
02-13	3,53%	-30,11%	5,84%	-6,07%	4,38%	-0,73%	4,96%	-7,50%
03-13	3,67%	4,06%	4,07%	-30,28%	4,55%	3,95%	4,84%	-2,39%
04-13	5,89%	60,31%	4,34%	6,73%	5,25%	15,41%	5,01%	3,59%
05-13	4,85%	-17,68%	4,78%	10,12%	5,28%	0,46%	4,70%	-6,21%
06-13	3,80%	-21,70%	4,83%	0,95%	4,42%	-16,35%	4,57%	-2,78%
07-13	5,51%	45,08%	4,70%	-2,74%	4,49%	1,61%	4,39%	-3,93%
08-13	2,50%	-54,51%	3,93%	-16,38%	4,33%	-3,50%	4,30%	-2,16%
09-13	2,94%	17,40%	3,65%	-7,14%	4,22%	-2,65%	4,33%	0,70%
10-13	4,14%	40,69%	3,18%	-12,85%	3,92%	-7,03%	4,53%	4,81%
11-13	3,39%	-18,06%	3,47%	9,25%	3,68%	-6,20%	4,43%	-2,29%
12-13	4,62%	36,17%	4,03%	16,01%	3,81%	3,62%	4,06%	-8,35%

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-14	5,19%	12,48%	4,37%	8,57%	3,75%	-1,65%	4,07%	0,12%
02-14	4,96%	-4,49%	4,89%	11,85%	4,15%	10,68%	4,18%	2,85%
03-14	6,53%	31,64%	5,52%	12,86%	4,73%	14,13%	4,41%	5,43%
04-14	6,41%	-1,78%	5,93%	7,45%	5,10%	7,73%	4,44%	0,70%
05-14	3,84%	-40,05%	5,58%	-5,99%	5,18%	1,61%	4,38%	-1,89%
06-14	38,23%	894,59%	17,63%	216,09%	11,60%	124,02%	7,61%	74,72%
07-14	2,44%	-93,61%	16,55%	-6,13%	11,26%	-3,01%	7,38%	-2,96%
08-14	2,32%	-5,12%	16,18%	-2,20%	10,90%	-3,15%	7,39%	0,09%
09-14	3,72%	60,64%	2,81%	-82,65%	10,50%	-3,66%	7,47%	1,07%
10-14	4,59%	23,35%	3,52%	25,29%	10,24%	-2,50%	7,52%	0,60%
11-14	6,28%	36,75%	4,84%	37,48%	10,65%	3,98%	7,76%	3,23%
12-14	8,26%	31,49%	6,35%	31,23%	4,53%	-57,46%	8,05%	3,80%
01-15	4,31%	-47,75%	6,26%	-1,31%	4,84%	6,85%	8,02%	-0,40%
02-15	4,76%	10,25%	5,76%	-7,95%	5,25%	8,50%	8,03%	0,05%
03-15	4,44%	-6,73%	4,48%	-22,35%	5,38%	2,44%	7,88%	-1,83%
04-15	4,78%	7,87%	4,63%	3,51%	5,41%	0,61%	7,76%	-1,51%
05-15	3,68%	-23,10%	4,28%	-7,68%	4,99%	-7,80%	7,77%	0,14%
06-15	6,83%	85,70%	5,08%	18,70%	4,73%	-5,09%	4,54%	-41,54%
07-15	5,49%	-19,64%	5,31%	4,61%	4,93%	4,12%	4,79%	5,50%
08-15	3,86%	-29,78%	5,38%	1,24%	4,78%	-2,94%	4,93%	2,96%
09-15	5,58%	44,70%	4,95%	-7,92%	4,98%	3,99%	5,09%	3,18%
10-15	3,09%	-44,60%	4,16%	-16,00%	4,70%	-5,45%	4,98%	-2,22%
11-15	2,44%	-21,17%	3,70%	-11,13%	4,51%	-4,10%	4,68%	-6,09%
12-15	7,26%	198,03%	4,25%	15,10%	4,57%	1,29%	4,58%	-2,10%

Bono-A

TAA						
Fecha	9,00%		4,58%		15,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/01/2016	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €
28/04/2016	1.422,08 €	12,68 €	1.017,26 €	12,68 €	1.705,14 €	12,68 €
28/07/2016	1.371,55 €	12,17 €	994,84 €	12,32 €	1.629,44 €	12,07 €
28/10/2016	1.323,24 €	11,81 €	973,42 €	12,09 €	1.557,47 €	11,61 €
30/01/2017	1.278,37 €	11,57 €	954,37 €	11,99 €	1.490,31 €	11,29 €
28/04/2017	1.234,79 €	10,39 €	935,51 €	10,90 €	1.425,75 €	10,05 €
28/07/2017	1.191,67 €	10,30 €	916,04 €	10,93 €	1.362,97 €	9,88 €
30/10/2017	1.149,89 €	10,20 €	896,83 €	10,95 €	1.302,72 €	9,70 €
29/01/2018	1.108,90 €	9,46 €	877,40 €	10,28 €	1.244,47 €	8,92 €
30/04/2018	1.069,35 €	9,06 €	858,41 €	9,97 €	1.188,75 €	8,48 €
30/07/2018	1.031,11 €	8,68 €	839,82 €	9,66 €	1.135,38 €	8,05 €
29/10/2018	992,42 €	8,31 €	819,62 €	9,36 €	1.082,71 €	7,64 €
28/01/2019	956,92 €	7,95 €	801,97 €	9,06 €	1.113,96 €	7,25 €
29/04/2019	992,95 €	7,61 €	783,60 €	8,77 €	1.062,84 €	6,85 €
29/07/2019	885,04 €	7,25 €	766,22 €	8,49 €	1.014,42 €	6,47 €
28/10/2019	852,64 €	6,94 €	749,03 €	8,22 €	967,96 €	6,11 €
28/01/2020	888,48 €	6,70 €	789,43 €	8,04 €	923,94 €	5,82 €
28/04/2020	856,35 €	6,31 €	772,38 €	7,67 €	881,89 €	5,43 €
28/07/2020	825,47 €	6,00 €	755,87 €	7,39 €	841,77 €	5,11 €
28/10/2020	794,72 €	5,77 €	738,56 €	7,20 €	802,60 €	4,86 €
28/01/2021	765,91 €	5,48 €	722,75 €	6,93 €	765,87 €	4,57 €
28/04/2021	736,80 €	5,09 €	705,62 €	6,52 €	729,67 €	4,20 €
28/07/2021	707,38 €	4,88 €	687,13 €	6,34 €	693,95 €	3,98 €
28/10/2021	679,54 €	4,68 €	669,73 €	6,16 €	660,29 €	3,78 €
28/01/2022	654,08 €	4,43 €	654,52 €	5,92 €	629,28 €	3,54 €
28/04/2022	629,27 €	4,10 €	639,34 €	5,56 €	9.116,78 €	3,24 €
28/07/2022	604,13 €	3,92 €	622,86 €	5,39 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2022	580,23 €	3,75 €	607,19 €	5,22 €	0,00 €	0,00 €
30/01/2023	556,47 €	3,61 €	590,85 €	5,11 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2023	9.190,58 €	3,19 €	574,84 €	4,58 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2023	0,00 €	0,00 €	560,50 €	4,53 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2023	0,00 €	0,00 €	544,46 €	4,47 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2024	0,00 €	0,00 €	529,04 €	4,13 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2024	0,00 €	0,00 €	516,67 €	3,94 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2024	0,00 €	0,00 €	502,87 €	3,76 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2024	0,00 €	0,00 €	489,16 €	3,58 €	0,00 €	0,00 €

Bono-A

TAA						
	9,00%		4,58%		15,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/01/2025	0,00 €	0,00 €	476,05 €	3,44 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2025	0,00 €	0,00 €	8.996,17 €	3,19 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/04/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/07/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	35.330,33 €		35.330,33 €		35.330,33 €	

Bono-B

TAA						
Fecha	9,00%		4,58%		15,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/01/2016	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €
28/04/2016	3.369,59 €	93,53 €	2.410,37 €	93,53 €	4.040,28 €	93,53 €
28/07/2016	3.249,87 €	89,77 €	2.357,26 €	90,84 €	3.860,93 €	89,02 €
28/10/2016	3.135,38 €	87,08 €	2.306,49 €	89,17 €	3.690,38 €	85,64 €
30/01/2017	3.029,07 €	85,36 €	2.261,36 €	88,45 €	3.531,26 €	83,24 €
28/04/2017	2.925,80 €	76,64 €	2.216,67 €	80,36 €	3.378,28 €	74,11 €
28/07/2017	2.823,65 €	75,98 €	2.170,53 €	80,63 €	3.229,53 €	72,86 €
30/10/2017	2.724,63 €	75,23 €	2.125,02 €	80,78 €	3.086,77 €	71,54 €
29/01/2018	2.627,51 €	69,78 €	2.078,97 €	75,83 €	2.948,75 €	65,80 €
30/04/2018	2.533,80 €	66,85 €	2.033,99 €	73,50 €	2.816,72 €	62,51 €
30/07/2018	2.443,18 €	64,01 €	1.989,92 €	71,23 €	2.690,26 €	59,36 €
29/10/2018	2.351,52 €	61,28 €	1.942,07 €	69,01 €	2.565,47 €	56,36 €
28/01/2019	2.267,40 €	58,66 €	1.900,24 €	66,84 €	0,00 €	53,49 €
29/04/2019	0,00 €	56,12 €	1.856,73 €	64,71 €	0,00 €	53,49 €
29/07/2019	2.200,14 €	56,12 €	1.815,54 €	62,64 €	0,00 €	53,49 €
28/10/2019	2.119,59 €	53,67 €	1.774,81 €	60,61 €	0,00 €	53,49 €
28/01/2020	0,00 €	51,86 €	0,00 €	59,27 €	0,00 €	54,08 €
28/04/2020	0,00 €	51,30 €	0,00 €	58,63 €	0,00 €	53,49 €
28/07/2020	0,00 €	51,30 €	0,00 €	58,63 €	0,00 €	53,49 €
28/10/2020	0,00 €	51,86 €	0,00 €	59,27 €	0,00 €	54,08 €
28/01/2021	0,00 €	51,86 €	0,00 €	59,27 €	0,00 €	54,08 €
28/04/2021	0,00 €	50,73 €	0,00 €	57,98 €	0,00 €	52,90 €
28/07/2021	0,00 €	51,30 €	0,00 €	58,63 €	0,00 €	53,49 €
28/10/2021	0,00 €	51,86 €	0,00 €	59,27 €	0,00 €	54,08 €
28/01/2022	0,00 €	51,86 €	0,00 €	59,27 €	0,00 €	54,08 €
28/04/2022	0,00 €	50,73 €	0,00 €	57,98 €	47.875,80 €	52,90 €
28/07/2022	0,00 €	51,30 €	0,00 €	58,63 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2022	0,00 €	51,86 €	0,00 €	59,27 €	0,00 €	0,00 €
30/01/2023	0,00 €	52,99 €	0,00 €	60,56 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2023	45.913,30 €	49,61 €	0,00 €	56,70 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	58,63 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	60,56 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	58,63 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	58,63 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	58,63 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	58,63 €	0,00 €	0,00 €

Bono-B

TAA						
	9,00%		4,58%		15,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	59,27 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2025	0,00 €	0,00 €	52.474,46 €	57,98 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/04/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/07/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	83.714,43 €		83.714,43 €		83.714,43 €	

Bono-C

Fecha	TAA					
	9,00%		4,58%		15,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/01/2016	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €
28/04/2016	3.369,59 €	336,89 €	2.410,37 €	336,89 €	4.040,28 €	336,89 €
28/07/2016	3.249,87 €	323,33 €	2.357,26 €	327,19 €	3.860,93 €	320,63 €
28/10/2016	3.135,38 €	313,66 €	2.306,49 €	321,19 €	3.690,38 €	308,44 €
30/01/2017	3.029,07 €	307,44 €	2.261,36 €	318,59 €	3.531,26 €	299,81 €
28/04/2017	2.925,80 €	276,03 €	2.216,67 €	289,45 €	3.378,28 €	266,93 €
28/07/2017	2.823,65 €	273,67 €	2.170,53 €	290,40 €	3.229,53 €	262,43 €
30/10/2017	2.724,63 €	270,95 €	2.125,02 €	290,95 €	3.086,77 €	257,66 €
29/01/2018	2.627,51 €	251,34 €	2.078,97 €	273,11 €	2.948,75 €	237,01 €
30/04/2018	2.533,80 €	240,76 €	2.033,99 €	264,74 €	2.816,72 €	225,15 €
30/07/2018	2.443,18 €	230,57 €	1.989,92 €	256,56 €	2.690,26 €	213,81 €
29/10/2018	2.351,52 €	220,74 €	1.942,07 €	248,55 €	2.565,47 €	202,99 €
28/01/2019	2.267,40 €	211,27 €	1.900,24 €	240,74 €	0,00 €	192,66 €
29/04/2019	0,00 €	202,15 €	1.856,73 €	233,09 €	0,00 €	192,66 €
29/07/2019	2.200,14 €	202,15 €	1.815,54 €	225,62 €	0,00 €	192,66 €
28/10/2019	2.119,59 €	193,30 €	1.774,81 €	218,31 €	0,00 €	192,66 €
28/01/2020	0,00 €	186,80 €	0,00 €	213,49 €	0,00 €	194,78 €
28/04/2020	0,00 €	184,77 €	0,00 €	211,17 €	0,00 €	192,66 €
28/07/2020	0,00 €	184,77 €	0,00 €	211,17 €	0,00 €	192,66 €
28/10/2020	0,00 €	186,80 €	0,00 €	213,49 €	0,00 €	194,78 €
28/01/2021	0,00 €	186,80 €	0,00 €	213,49 €	0,00 €	194,78 €
28/04/2021	0,00 €	182,73 €	0,00 €	208,85 €	0,00 €	190,55 €
28/07/2021	0,00 €	184,77 €	0,00 €	211,17 €	0,00 €	192,66 €
28/10/2021	0,00 €	186,80 €	0,00 €	213,49 €	0,00 €	194,78 €
28/01/2022	0,00 €	186,80 €	0,00 €	213,49 €	0,00 €	194,78 €
28/04/2022	0,00 €	182,73 €	0,00 €	208,85 €	47.875,80 €	190,55 €
28/07/2022	0,00 €	184,77 €	0,00 €	211,17 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2022	0,00 €	186,80 €	0,00 €	213,49 €	0,00 €	0,00 €
30/01/2023	0,00 €	190,86 €	0,00 €	218,13 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2023	45.913,30 €	178,67 €	0,00 €	204,21 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	211,17 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	218,13 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	211,17 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	211,17 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	211,17 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	211,17 €	0,00 €	0,00 €

Bono-C

TAA						
	9,00%		4,58%		15,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	213,49 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2025	0,00 €	0,00 €	52.474,46 €	208,85 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/04/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/07/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	83.714,43 €		83.714,43 €		83.714,43 €	

ESTADO S.05.5

(este estado es parte integrante del Informe de gestión)

Denominación del Fondo	CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA
Denominación del Compartimento	0
Denominación de la Gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados	31/12/2015
Periodo	

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Situación inicial		26/09/2007	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)
Andalucía	0400	1	0426	31.000	0452	1	0478	33.000	0504	1	0530	45.000
Aragón	0401	85	0427	4.419.000	0453	94	0479	5.274.000	0505	183	0531	15.913.000
Asturias	0402	0	0428	0	0454	0	0480	0	0506	0	0532	0
Baleares	0403	3	0429	184.000	0455	4	0481	279.000	0507	4	0533	425.000
Canarias	0404	0	0430	0	0456	0	0482	0	0508	1	0534	40.000
Cantabria	0405	0	0431	0	0457	0	0483	0	0509	0	0535	0
Castilla Leon	0406	0	0432	0	0458	0	0484	0	0510	1	0536	100.000
Castilla La Mancha	0407	1	0433	14.000	0459	1	0485	15.000	0511	1	0537	28.000
Cataluña	0408	4.179	0434	272.535.000	0460	4.487	0486	305.881.000	0512	7.118	0538	726.028.000
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	0	0436	0	0462	0	0488	0	0514	1	0540	70.000
Galicia	0411	0	0437	0	0463	0	0489	0	0515	0	0541	0
Madrid	0412	5	0438	330.000	0464	5	0490	352.000	0516	31	0542	3.345.000
Melilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	1	0440	5.000	0466	1	0492	9.000	0518	1	0544	34.000
Navarra	0415	0	0441	0	0467	0	0493	0	0519	0	0545	0
La Rioja	0416	1	0442	39.000	0468	1	0494	51.000	0520	1	0546	97.000
Comunidad Valenciana	0417	34	0443	2.145.000	0469	34	0495	2.274.000	0521	49	0547	3.875.000
País Vasco	0418	0	0444	0	0470	0	0496	0	0522	0	0548	0
Total España		4.310	0445	279.702.000	0471	4.628	0497	314.118.000	0523	7.392	0549	750.000.000
Otros países Union Europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
Total General		4.310	0450	279.702.000	0475	4.628	0501	314.118.000	0527	7.392	0553	750.000.000

(1) Entendiendo como importe pendiente el importe de principal pendiente de reembolso

S.05.5

Denominación del Fondo: **CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA**
 Denominación del Compartimento: 0
 Denominación de la Gestora: **Tritulzein de Activa, Sociedad Gestora de Fondos de Tritulzein, S. A.**
 Estados agregados:
 Período: **31/12/2015**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

		Situación actual			31/12/2015			Situación cierre anual anterior			31/12/2014			Situación inicial			26/09/2007		
Divisa/ Activos titulizados	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	
Euro	0571	0577	279.702.000	0583	279.702.000	0600	4.628	0606	314.119.000	0611	314.119.000	0620	7.392	0626	750.000.000	0631	750.000.000	0631	750.000.000
EEUU Dólar	0572	0578	0	0584	0	0601	0	0607	0	0612	0	0621	0	0627	0	0632	0	0632	0
Japón Yen	0573	0579	0	0585	0	0602	0	0608	0	0613	0	0622	0	0628	0	0633	0	0633	0
Reino Unido Libra	0574	0580	0	0586	0	0603	0	0609	0	0614	0	0623	0	0629	0	0634	0	0634	0
Otras	0575	0	0587	0	0587	0604	0	0	0615	0615	0	0624	0	0	0635	0635	0635	0635	0
Total	0576	4.310	279.702.000	0588	279.702.000	0605	4.628	0616	314.119.000	0616	314.119.000	0625	7.392	0616	750.000.000	0616	750.000.000	0616	750.000.000

(1) Entendiéndose como importe pendiente el importe de principal pendiente de reembolso.

S.05.5

Denominación del Fondo: CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA
 Denominación del Compartimento: 0
 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Estados agregados: 31/12/2015

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

		Situación actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Situación inicial		26/09/2007	
		Nº de activos vivos		Importe pendiente		activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente	
Importe pendiente activos titulizados/ Valor garantía (1)	0% 40%	1100	2,781	1110	115,995,000	1120	2,895	1130	124,487,000	1140	2,898	1150	164,622,000
	40% 60%	1101	1,240	1111	122,210,000	1121	1,281	1131	126,492,000	1141	1,790	1151	189,164,000
	60% 80%	1102	279	1112	39,576,000	1122	425	1132	58,483,000	1142	2,403	1152	343,133,000
	80% 100%	1103	10	1113	1,921,000	1123	27	1133	4,657,000	1143	301	1153	53,081,000
	100% 120%	1104	0	1114	0	1124	0	1134	0	1144	0	1154	0
	120% 140%	1105	0	1115	0	1125	0	1135	0	1145	0	1155	0
	140% 160%	1106	0	1116	0	1126	0	1136	0	1146	0	1156	0
	superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	0	1137	0	1147	0	1157	0
Total		1108	4,310	1118	279,702,000	1128	4,628	1138	314,119,000	1148	7,392	1158	750,000,000
Media ponderada (%)				1119	42,63			1139	44,29			1159	57,39

(1) Distribución según el valor de la razón entre el importe pendiente de amortizar de los préstamos con garantía real y la última valoración disponible de tasación de los inmuebles hipotecados, o valor razonable de otras garantías reales, siempre que el valor de las mismas se haya considerado en el momento inicial del Fondo, expresada en porcentaje.

S.05.5

Denominación del Fondo:	CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Período:	31/12/2015

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO D

Rendimiento índice del periodo	Nº de activos	Principial pendiente	Margen ponderado sobre índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
Índice de referencia (1)	1400	1410	1420	1430
IRPH	127	6.246.000	0,11	2,99
EURIBOR	2.217	177.206.000	0,84	1,85
TIPO FIJO	1.966	96.250.000		3,76
Total	1405	4.310 1415	279.702.000 1425	0,82 1435

(1) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, LIBOR...)
 (2) En el caso de tipos fijos no se cumplimentará la columna de margen ponderado y se indicará el tipo de interés medio ponderado de los activos a tipo fijo en la columna de "tipo de interés medio ponderado".

		S.05.5
Denominación del Fondo:	CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA	
Denominación del Compartimento:	0	
Denominación de la Gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados	31/12/2015	
Periodo	31/12/2015	

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO F

Concentración	Situación actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Situación inicial	
	2000	Porcentaje	2020	CNAE	2030	Porcentaje	CNAE	2060	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	1,37	2020	2050	2030	1,28	2050	2060	0,74	2060
Sector (1)	2010		2040		2040			2070		2060

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación

		S.05.5
Denominación del fondo:	CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA	
Denominación del compartimento:	0	
Denominación de la gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A	
Estados agregados:		
Período de la declaración:	31/12/2015	
Mercados de cotización de los valores emitidos	CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA	
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO		

CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual		31/12/2015		Situación Inicial		26/09/2007	
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	3060	3110	3170	7.500	3230	7.500.000.000	3350
EEUU Dólar - USD	3010	0	3120	3180	0	3240	0	3360
Japón Yen - JPY	3020	0	3130	3190	0	3250	0	3370
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3140	3200	0	3260	0	3380
Otras	3040	0	3150	3210	0	3270	0	3390
Total	3050	7.500	3160	3220	7.500	3300	750.000.000	3300

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN POR LOS
MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD GESTORA

D. Jorge Rodrigo Mario Rangel de Alba Brunel
Presidente

D. Salvador Arroyo Rodríguez
Vicepresidente Primero

D^a. Carmen Patricia Armendáriz Guerra

D. Roberto Pérez Estrada

D. Juan Díez-Canedo Ruiz

D. Aurelio Fernández Fernández-Pacheco

D. Miguel Ángel Garza Castañeda

D. Francisco Hernanz Manzano

D. Mario Alberto Maciel Castro

D. Ramón Pérez Hernández

Diligencia que levanta el Secretario Consejero, D. Roberto Pérez Estrada, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de CAIXA PENEDÉS 2 TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS correspondientes al ejercicio anual cerrado al 31 de diciembre de 2015, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 30 de marzo de 2016, sus miembros han procedido a suscribir el presente documento.

30 de marzo de 2016

D. Roberto Pérez Estrada
Secretario Consejero