

IM FTGENCAT SABADELL 2, Fondo de Titulización de Activos

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2015, junto
con el Informe de Auditoría Independiente

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de IM FTGENCAT SABADELL 2, Fondo de Titulación de Activos (en adelante, el Fondo), que comprenden el balance 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 del Fondo

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales del Fondo adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, 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 del Fondo libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales del Fondo 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 del Fondo 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 los administradores de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia de dicho control interno. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo 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.

Párrafos de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 6 de la memoria adjunta, en la que se describe el volumen de derechos de crédito dudosos y fallidos del Fondo, para los que los Administradores de la Sociedad Gestora han estimado unas necesidades de correcciones de valor por deterioro que se indican en la mencionada Nota. Como consecuencia de lo anterior y de las condiciones establecidas para la amortización de los bonos, el Fondo ha dispuesto parcialmente del Fondo de Reserva constituido con el fin de atender a sus obligaciones de pago, situándose éste por debajo del mínimo requerido al 31 de diciembre de 2015, según se indica en la Nota 8 de la memoria adjunta. Asimismo, tal y como se indica en la Nota 3-g de la memoria adjunta, el Fondo ha procedido a repercutir la diferencia entre los ingresos y gastos devengados, teniendo en cuenta el orden inverso de dicha prelación de pagos, a los pasivos del Fondo. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

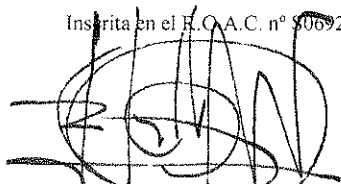
Llamamos la atención a lo indicado en la Nota 6 de la memoria adjunta, en la que se indica según lo estipulado en la escritura de constitución, el vencimiento final de los bonos se estima para la Fecha de Pago correspondiente al 24 de octubre de 2016, estimándose que se proceda a la liquidación de los activos en la mencionada fecha. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

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.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.C.A.C. n.º 30692



Rafael Ortíz Baquerizo
14 de abril de 2016

Deloitte, S.L. inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 13.650, sección 8ª, folio 188, hoja M-54414, inscripción 96ª. C.I.F.: B-79104469.
Domicilio social: Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, Torre Picasso, 28020, Madrid.



DELOITTE, S.L.

Año 2016 N.º 01/16/06901
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

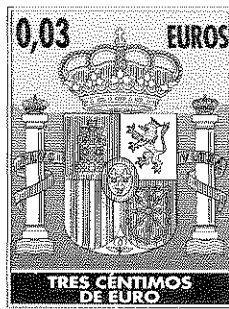
**IM FTGENCAT SABADELL
2, Fondo de Titulización
de Activos**

Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2015

Informe de gestión
Ejercicio 2015



CLASE 8.ª



0M7408297

IM FTGENCAT SA
BADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

ÍNDICE:

A. CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

- Balances de situación a 31 de diciembre de 2015 y de 2014
- Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014
- Estados de Flujos de Efectivo ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014
- Estado de ingresos y gastos reconocidos

2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

- (1) Naturaleza y actividades principales
- (2) Bases de presentación de las cuentas anuales
- (3) Normas de registro y valoración
- (4) Errores y cambios en las estimaciones contables

3: INFORMACIÓN FINANCIERA

- (5) Riesgos asociados a instrumentos financieros
- (6) Activos financieros
- (7) Deudores y otras cuentas a cobrar
- (8) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes
- (9) Activos no corrientes mantenidos para la venta
- (10) Pasivos financieros
- (11) Ajustes por periodificación de pasivo
- (12) Liquidaciones intermedias
- (13) Contrato de permuta financiera

4: OTRA INFORMACIÓN

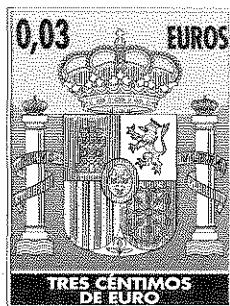
- (14) Situación fiscal
- (15) Otra información
- (16) Información sobre medio ambiente
- (17) Hechos posteriores

5: ANEXOS:

- Estados S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.4, S.05.5 y S.06.

B. INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S.05.5

- Informe de gestión



OM7408298

CLASE 8.^a

- Anexos: Estados S.05.5.

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Balances a 31 de diciembre de 2015 y 2014

A: CUENTAS ANUALES**1: ESTADOS FINANCIEROS**

	Nota	Miles de euros	
		31/12/2015	31/12/2014 (*)
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE			
I. Activos financieros a largo plazo		-	71.778
1. Valores representativos de deuda		-	-
2. Derechos de Crédito		-	71.778
Arrendamiento financiero		-	71.452
Activos dudosos		-	3.315
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	(2.989)
3. Derivados		-	-
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		83.237	34.353
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	9	-	-
V. Activos financieros a corto plazo		69.606	25.245
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	7	2.915	3.406
2. Valores representativos de deuda		-	-
3. Derechos de Crédito	6	66.691	21.839
Arrendamiento financiero		66.212	21.735
Otros		-	-
Activos dudosos		8.047	6.502
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(8.053)	(6.898)
Intereses y gastos devengados no vencidos		482	482
Intereses vencidos e impagados		3	18
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
Otros		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8	13.631	9.108
1. Tesorería		13.631	9.108
2. Otros activos líquidos equivalentes		-	-
TOTAL ACTIVO		83.237	106.131

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2015.



CLASE 8.^a



0M7408299

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Balances de Situación a 31 de diciembre de 2015 y 2014

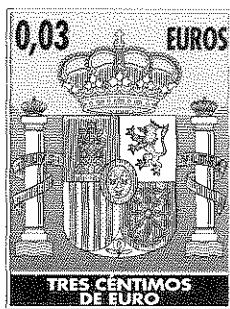
	Nota	Miles de euros	
		31.12.2015	31.12.2014 (*)
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		-	79.113
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo		-	79.113
1. Obligaciones y otros valores negociables		-	68.576
Series no subordinadas		-	43.076
Series Subordinadas		-	25.500
2. Deudas con entidades de crédito		-	8.102
Préstamo subordinado		-	9.696
Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-	(1.594)
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
3. Derivados	13	-	2.435
4. Otros pasivos financieros		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		84.310	29.453
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	10	83.754	29.440
1. Acreedores y otras cuentas a pagar		-	-
2. Obligaciones y otros valores negociables		71.270	27.748
Series no subordinadas		45.751	27.705
Series subordinadas		25.500	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		19	43
3. Deudas con entidades de crédito		11.074	1.212
Préstamo subordinado		-	-
Otras deudas con entidades de crédito		9.696	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-	(19)
Intereses y gastos devengados no vencidos		25	29
Intereses vencidos e impagados		1.353	1.202
4. Derivados	13	1.410	480
5. Otros pasivos financieros		-	-
VII. Ajustes por periodificaciones	11	556	13
1. Comisiones		556	13
Comisión sociedad gestora		5	5
Comisión administrador		146	138
Comisión agente financiero / pagos		2	2
Comisión variable - resultados realizados		11.931	11.931
Comisión variable - resultados no realizados		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(11.534)	(12.068)
Otras comisiones		6	5
2. Otros		-	-
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(1.073)	(2.435)
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo		(1.073)	(2.435)
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
XI. Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		83.237	106.131

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2015.



CLASE 8.ª



0M7408300

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

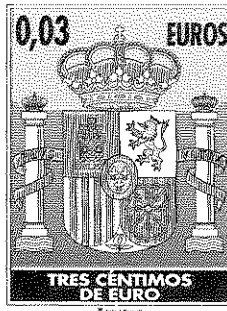
	Nota	Miles de euros	
		2015	2014 (*)
1. Intereses y rendimientos asimilados		2.080	3.047
Derechos de Crédito	6	2.076	3.042
Otros activos financieros	8	4	5
2. Intereses y cargas asimilados		(302)	(607)
Obligaciones y otros valores negociables	10	(155)	(437)
Deudas con entidades de crédito	10	(147)	(170)
Otros pasivos financieros		-	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos efectivo (neto)	13	(1.405)	(1.627)
A) MARGEN DE INTERESES		373	813
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
5. Diferencias de cambio (neto)		-	-
6. Otros ingresos de explotación		-	-
7. Otros gastos de explotación	11	(60)	(63)
Servicios exteriores		-	-
Servicios de profesionales independientes		-	-
Servicios bancarios y similares		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		(60)	(63)
Comisión de sociedad gestora		(30)	(30)
Comisión administrador		(8)	(11)
Comisión del agente financiero		(10)	(10)
Comisión variable – resultados realizados		-	-
Otros gastos		(12)	(12)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	6	1.834	5.812
Deterioro neto de Derechos de Crédito (-)		1.834	5.812
9. Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	10 y 11	(2.147)	(6.562)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
12. Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2015.



CLASE 8.^a



0M7408301

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Estados de Flujos de Efectivo ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

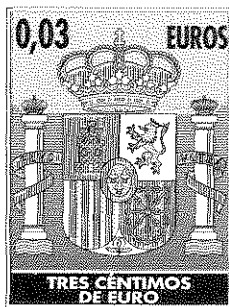
	Miles de euros	
	2015	2014 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	808	861
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	369	804
Intereses cobrados de los activos titulizados	2.092	3.032
Intereses pagados por valores de titulización	(179)	(480)
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	(1.548)	(1.753)
Intereses cobrados de inversiones financieras	4	5
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(52)	(52)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(30)	(30)
Comisiones pagadas por administración de los préstamos	-	-
Comisiones pagadas al agente financiero	(10)	(10)
Comisiones variables pagadas	-	-
Otras comisiones	(12)	(12)
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	491	109
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-	-
Pagos de Provisiones	-	-
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
Otros	491	109
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES / INVERSIÓN FINANCIACIÓN	3.715	(1.061)
4. Flujos de caja netos por emisión de Bonos de titulización de activos	-	-
Cobros por emisión de valores de titulización	-	-
Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
Pagos por adquisición de Derechos de Crédito	-	-
Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	632	(8.988)
Cobros por amortización de Derechos de Crédito	25.632	26.818
Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
Pagos por amortización de valores de titulización	(25.030)	(35.806)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	3.083	7.927
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
Pagos por amortización de préstamos o créditos	-	-
Cobros Derechos de Crédito pendientes ingreso	3.083	7.927
Administraciones públicas - Pasivo	-	-
Otros deudores y acreedores	-	-
Cobros de Subvenciones	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	4.523	(200)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	9.108	9.308
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	13.631	9.108

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2015.



CLASE 8.ª



0M7408302

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Estados de Ingresos y Gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

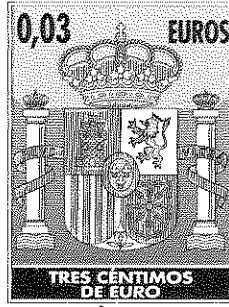
	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014 (*)
1. Activos financieros disponibles para la venta		
1.1. Ganancias (pérdidas) por valoración		
1.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.2. Efecto fiscal	-	-
1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.3. Otras reclasificaciones	-	-
1.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo		
2.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	(43)	(332)
2.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(43)	(332)
2.1.2. Efecto fiscal	-	-
2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1.405	1.627
2.3. Otras reclasificaciones	-	-
2.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(1.362)	(1.295)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
3.1. Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del periodo		
3.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
3.1.2. Efecto fiscal	-	-
3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
3.3. 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)	-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2015.



CLASE 8.ª



0M7408303

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

2: BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

(1) Naturaleza y Actividades Principales

(a) Constitución y naturaleza jurídica

IM FTGENCAT SABADELL 2, Fondo de Titulización de Activos (en adelante el Fondo) se constituyó mediante escritura pública el 29 de junio de 2006, agrupando inicialmente un importe total de Derechos de Crédito derivados de operaciones de arrendamiento financiero (mobiliario e inmobiliario) o de cualquier otro tipo de activos crediticios para financiar en el curso ordinario de su actividad a empresarios o empresas no financieras catalanas, de los que al menos el 80% sean Derechos de Crédito frente a pequeñas y medianas empresas, de 500.000 miles de euros. Con la misma fecha se emitieron Bonos de Titulización de Activos, por importe de 500.000 miles de euros (Nota 10) siendo la fecha de desembolso que marca el inicio del devengo de los intereses de los Bonos el 4 de julio de 2006.

Con fecha 28 de junio de 2006, la Comisión Nacional del Mercado de Valores inscribió en sus registros el folleto informativo de constitución del Fondo y de emisión de los Bonos.

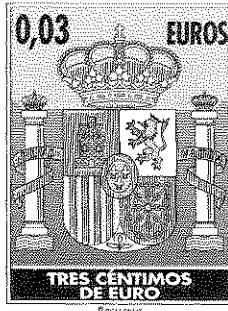
El Fondo constituye un patrimonio separado, carente de personalidad jurídica, y tendrá el carácter de abierto y renovable por el activo y cerrado por el pasivo. El Fondo está integrado en cuanto a sus activos, por los arrendamientos financieros cedidos por Banco Sabadell, S.A. (la Entidad Cedente), en el momento de la constitución y en momentos posteriores a ésta. La Sociedad Gestora, en representación del Fondo, realizará adquisiciones semestrales de Derechos de Crédito adicionales en cada una de las fechas de reposición del periodo comprendido entre la fecha de constitución y el 24 de enero de 2009 (fecha en la que finaliza el periodo de restitución); y en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización emitidos, el Préstamo para Gastos Iniciales, el Préstamo Subordinado para el Fondo de Reserva y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

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

Los Bonos de la Serie A (G) cuentan con un aval de la Generalitat de Catalunya que cubre tanto el principal como los intereses de dichos Bonos.



CLASE 8.^a



OM7408304

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

El único objeto del Fondo es la transformación de los Derechos de Crédito que adquirió la Entidad Cedente en valores de rentas fijas homogéneas estandarizadas, y por consiguiente, susceptible de negociación en mercados de valores organizados.

Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A (en adelante, la "Sociedad Gestora") tiene a su cargo la administración y representación legal del Fondo. Asimismo, de conformidad con la normativa legal aplicable, le corresponde en calidad de gestora de negocios ajenos, la representación y defensa de los intereses de los titulares de los Bonos emitidos con cargo al Fondo y de los restantes acreedores del mismo. Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. figura inscrita en el registro especial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 10.

La gestión y administración de los Derechos de Crédito corresponde a Banco Sabadell, S.A. La Entidad Cedente no asume ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una contraprestación trimestral. Asimismo, la Entidad Cedente obtendrá una cantidad variable y subordinada que se devengará trimestralmente igual a la diferencia entre los ingresos y gastos del Fondo. En el caso de que dicha diferencia entre los ingresos y gastos fuese negativa, se repercutirá de acuerdo a lo indicado en la Nota 3.

Las cuentas de tesorería del Fondo se depositan en Sociéte Générale, sucursal en España (Agente de pagos). Banco Sabadell, S.A. concedió dos préstamos subordinados al Fondo (véase Nota 10). Adicionalmente el Fondo tiene contratado un derivado de cobertura con Banco Sabadell, S.A. (véase Nota 13).

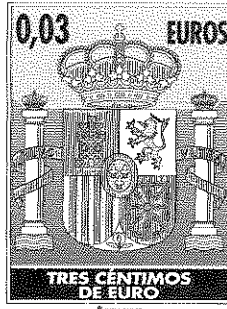
(2) Bases de Presentación

(a) Imagen Fiel

Las Cuentas Anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.4 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjuntos en el Anexo. Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que del Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Fondo, que es el establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (modificada por la Circular 4/2010, de 14 de



CLASE 8.^a



0M7408305

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores), de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2015 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales del Fondo, que han sido formulados por los Administradores de su Sociedad Gestora, se encuentran pendientes de su aprobación por el Consejo de Administración de la mencionada Sociedad Gestora. No obstante, se estima que serán aprobadas sin cambios.

(b) Principios contables no obligatorios aplicados

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración los principios contables y las normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las mismas. No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse. Adicionalmente, no se han aplicado principios contables no obligatorios.

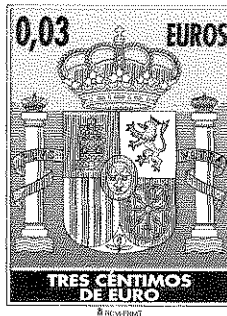
(c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

Los resultados son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo para la elaboración de las cuentas anuales. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 3.

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3 y 6), al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véanse Notas 3 y 13) y a la cancelación anticipada, en su caso. A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2015, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.



CLASE 8.^a



0M7408306

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

(d) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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, tal y como se establece en el apartado 7 de la Norma 28^a de la citada Circular, 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.

(e) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo y del estado de ingresos y gastos reconocidos se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en determinados casos, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

(f) Corrección de errores

En la elaboración de estas cuentas anuales no se ha puesto de manifiesto ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2014.

(g) Cambios en criterios contables

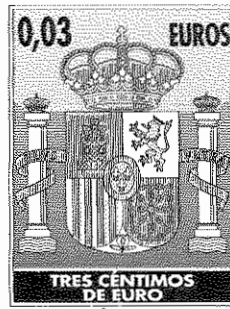
Durante el ejercicio 2015 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario desglosar en las presentes cuentas anuales.

(h) Impacto medioambiental

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de carácter medioambiental que pudieran ser significativos en relación con la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.



CLASE 8.ª



0M7408307

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

(i) Empresa en funcionamiento

Los Administradores han considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene el propósito de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total. Asimismo, dada la naturaleza de los activos y pasivos del Fondo, no se espera que se produzcan diferencias significativas cuando se efectúe la liquidación de los mismos.

(3) Normas de Registro y Valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2015, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo y sus modificaciones posteriores:

(a) Definición y clasificación de los instrumentos financieros a efectos de su presentación y valoración

(i) Definición

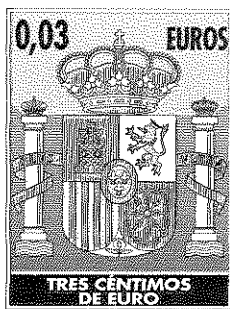
- Un "instrumento financiero" es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.
- Un "derivado financiero" es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado, incluyendo las calificaciones crediticias), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

(ii) Clasificación de los activos financieros

- Los activos financieros se desglosan, a efectos de su presentación y valoración, en los siguientes epígrafes del balance:
- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes: Este epígrafe incluye las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en instituciones financieras, para poder



CLASE 8.^a



0M7408308

IM FTGENCAT SABADELL 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

desarrollar su actividad, que incluyen, en su caso, el fondo de reserva mantenido por el Fondo para hacer frente a sus obligaciones de pago.

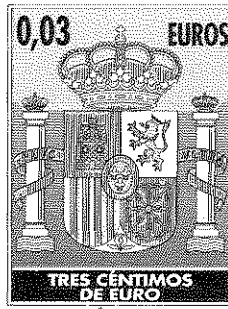
- Derechos de crédito: Incluye los activos cedidos al Fondo como consecuencia del proceso de titulización y se clasifican, a efectos de su valoración, como "Préstamos y partidas a cobrar".
- Derivados de cobertura: Incluye, en su caso, el valor razonable, a favor del Fondo, de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.
- Deudores y otras cuentas a cobrar: Recoge, en su caso, la totalidad de los derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto, diferente de los anteriores, ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican, a efectos de su valoración, como "Préstamos y partidas a cobrar".

(iii) Clasificación de los pasivos financieros

- Los pasivos financieros se desglosan, a efectos de su presentación y valoración, en los siguientes epígrafes del balance:
- Obligaciones y otros valores negociables: Incluye, en su caso, las obligaciones, bonos y pagarés emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de sus activos financieros. Se clasifican, a efectos de su valoración, como "Débitos y partidas a pagar".
- Deudas con entidades de crédito: Incluye, en su caso, las deudas contraídas con entidades de crédito, con el fin de financiar su actividad y se clasifican, a efectos de valoración, como "Débitos y partidas a pagar".
- Derivados de cobertura: Incluye, en su caso, el valor razonable, en contra del Fondo, de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.
- Acreedores y otras cuentas a pagar: Recoge, en su caso, la totalidad de las cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes. Se clasifican, a efectos de su valoración, como "Débitos y partidas a pagar".



CLASE 8.^a



0M7408309

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

(b) Reconocimiento de ingresos y gastos

(i) Reconocimiento y valoración de los activos financieros

Los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar” se valoran, inicialmente, por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, dichos activos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo no superior a tres meses se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea totalmente inmaterial.

(ii) Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”, se valoran, inicialmente, por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, dichos pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Intereses y cargas asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera pagar en un plazo inferior a tres meses se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea totalmente inmaterial.

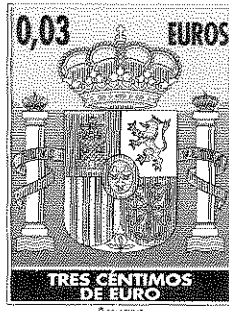
Se considerarán, en su caso, costes directamente atribuibles a las emisiones los costes de dirección y aseguramiento de la emisión, la comisión inicial de la Sociedad Gestora si hubiere, las tasas del Órgano Regulador, los costes de registro de los folletos de emisión y los costes derivados de la admisión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

(iii) Operaciones de cobertura

El Fondo utiliza, en su caso, los derivados financieros para la gestión de los riesgos de sus activos y pasivos (“derivados de cobertura”).



CLASE 8.ª



0M7408310

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

Para que un derivado financiero se considere de cobertura, necesariamente tiene que:

Cubrir uno de los siguientes tipos de riesgo:

De variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos debidas a oscilaciones, entre otras, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir (“cobertura de valores razonables”);

De alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones altamente probables que se prevea llevar a cabo (“cobertura de flujos de efectivo”).

Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que:

En el momento de la contratación de la cobertura se espera que, en condiciones normales, ésta actúe con un alto grado de eficacia (“eficacia prospectiva”).

Exista una evidencia suficiente de que la cobertura fue realmente eficaz durante toda la vida del elemento o posición cubierto (“eficacia retrospectiva”).

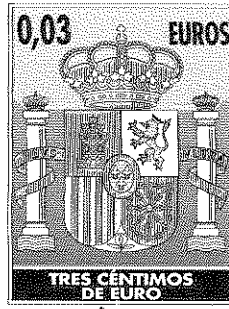
Haberse documentado adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Fondo.

Las operaciones de cobertura realizadas por el Fondo corresponden, en su caso, a coberturas de flujos de efectivo. Por lo que respecta a las diferencias de valoración de las coberturas de los flujos de efectivo, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el epígrafe “Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos” del pasivo del balance, hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas; registrándose entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. La variación de valor de los derivados de cobertura por la parte ineficaz de la misma se registra directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si un derivado asignado como de cobertura, bien por su finalización, por su ineffectividad o por cualquier otra causa, no cumple los requisitos indicados



CLASE 8.^a



0M7408311

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

anteriormente, a efectos contables, dicho derivado pasa a ser considerado como un “derivado de negociación”.

Cuando se interrumpe la “cobertura de flujos de efectivo”, el resultado acumulado del instrumento de cobertura, reconocido en el epígrafe “Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo” del pasivo del balance (mientras la cobertura era efectiva), se continuará reconociendo en dicho epígrafe hasta que la transacción cubierta ocurra, momento en el que se registrará en resultados; salvo que se prevea que no se va a realizar la transacción, en cuyo caso se registran inmediatamente en resultados.

La fuente de riesgo de modelo más importante en los derivados proviene de la estimación de la correlación entre probabilidades de impago. El Credit Valuation Adjustment (CVA) es un ajuste a la valoración como consecuencia del riesgo asociado a la exposición crediticia que se asume con cada contrapartida. Por otro lado, el Debit Valuation Adjustment (DVA) es un ajuste como consecuencia del riesgo propio del Fondo que asumen sus contrapartidas.

Como norma general, el cálculo de CVA es el producto de la exposición esperada positiva por la probabilidad de incumplimiento, multiplicando el resultado por la severidad, es decir, por la pérdida estimada en caso de incumplimiento de la contraparte. Análogamente, el DVA se calcula como el producto de la exposición esperada negativa por las probabilidades de incumplimiento y multiplicando el resultado por la severidad de los activos del Fondo. Ambos cálculos están realizados sobre todo el periodo de la exposición potencial.

Dado que el riesgo de crédito propio (DVA) se está incorporando en el nocional del swap, no ha sido preciso ningún ajuste adicional por dicho concepto.

En relación con el CVA, dicho riesgo de contraparte se ve atenuado por la exigencia de constitución de depósitos de garantía u otro tipo de colateral en el supuesto de que se incumplan niveles mínimos de rating de las contrapartes, con lo que el impacto de considerar dicho aspecto no ha sido significativo.

(iv) Registro de resultados

Como norma general, las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias; diferenciando entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y



CLASE 8.^a



0M7408312

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

conceptos asimilados (que se registran en los capítulos “Intereses y rendimientos asimilados” o “Intereses y cargas asimiladas”, según proceda); y las que correspondan a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el capítulo “Resultado de Operaciones Financieras” de dicha cuenta de pérdidas y ganancias.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como dudosos.

(v) Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Dada la naturaleza y composición de los activos y pasivos financieros del Fondo, excluidos los derivados financieros cuya descripción se detalla en el apartado iii. de esta Nota, los vencimientos residuales de aquellos activos y pasivos financieros remunerados, en su caso, a tipo fijo, así como la desviación porcentual existente con respecto a los tipos de interés actuales de mercado, el valor razonable de los activos y de los pasivos y activos financieros del Fondo a 31 de diciembre de 2015 y 2014 no difiere significativamente de sus correspondientes valores en libros a dichas fechas.

(c) Deterioro del valor de los activos financieros

(i) Definición

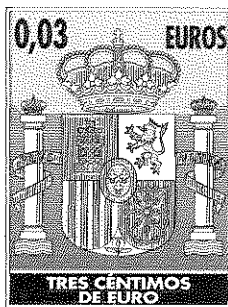
Un activo financiero se considera deteriorado (y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro) cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido un evento, o el efecto combinado de varios de ellos, que dan lugar a un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.

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

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros, por causa de su deterioro, se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias



CLASE 8.^a



0M7408313

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

del periodo en el que tal deterioro se manifiesta, utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro deja de existir o se reduce y tendrán como límite el valor en libros del instrumento financiero que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

De acuerdo con lo previsto en la Circular 2/2009, en el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se prevé la posibilidad de utilizar modelos basados en métodos estadísticos. En este sentido, la Sociedad Gestora del Fondo considera que la metodología más representativa para la estimación del deterioro de los activos financieros del Fondo teniendo en cuenta las características de dichos activos es la basada en la estimación de los porcentajes de deterioro, de acuerdo con la antigüedad de la deuda vencida e impagada y con el calendario previsto en la Norma 13^a de la Circular 2/2009 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y sus modificaciones posteriores.

(ii) Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos, y se presentan minorando los saldos de los activos que corrigen.

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo individualmente para todos los instrumentos de deuda.

(d) Periodificaciones (activo y pasivo)

En el caso del pasivo, corresponden, en su caso, a las comisiones de gestión del Fondo y de administración de los activos titulizados o de los bonos emitidos, así como la remuneración variable correspondiente a la Entidad Cedente, devengadas en el periodo al que se refiere el balance y que se encuentran pendientes de pago a dicha fecha.

Asimismo, estos epígrafes del balance incluirán, en su caso, gastos e ingresos de diversa naturaleza devengados en el periodo y pendientes de pago o cobro, respectivamente.



CLASE 8.^a



OM7408314

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

(e) Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados por el Fondo, para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

(i) Ingresos y gastos por intereses

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses se reconocen contablemente en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, en función de su periodo de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones dudosas, morosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro.

(ii) Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

(iii) Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Estos ingresos y gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos, según sea su naturaleza. Los más significativos son:

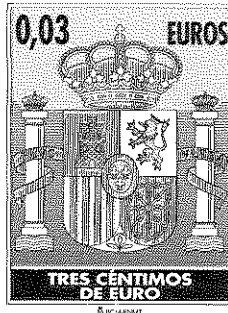
- Las comisiones variables vinculadas al servicio de intermediación financiera por parte de la Entidad Cedente se describen en el apartado f. de esta Nota.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios, tales como los prestados por la Sociedad Gestora, que se prolongan en el tiempo, se diferencian durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, se reconocen cuando se realiza el acto singular que los origina.
- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro.

(f) Remuneración variable

La remuneración variable como consecuencia de la intermediación financiera se determina como la diferencia positiva, si la hubiese, entre los ingresos y los gastos,



CLASE 8.^a



0M7408315

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

incluidas las pérdidas de ejercicios anteriores, si las hubiese, devengados por el Fondo de acuerdo al cierre de su contabilidad, que incluyen, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones y cualquier otro rendimiento o retribución devengado en el periodo, distinto de esta remuneración variable a percibir por la Entidad Cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia remuneración variable y el gasto por impuesto sobre beneficios, en su caso.

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados sea positiva, se utilizará en primer lugar, para detraer, en su caso, las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si tras la detracción, continúan existiendo pasivos corregidos por imputación de pérdidas, no se procederá a registrar remuneración variable alguna. En consecuencia, sólo se producirá el devengo y registro de la remuneración variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.

(g) Repercusión de pérdidas

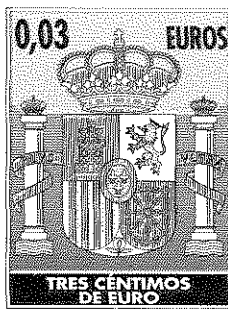
Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al apartado f) anterior, sea negativa, se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo, a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance, registrándose un ingreso en el epígrafe "Repercusión de pérdidas (ganancias)" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véanse Notas 1, 10 y 11). Dicha repercusión se realiza 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.

(h) Régimen de tributación

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, que establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 28%. En este sentido, dicha Ley establece, entre otros aspectos, la reducción en dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades, de forma que dicho tipo ha quedado establecido, para los periodos impositivos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015, en el 28% y, para los periodos impositivos que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, en el 25%.



CLASE 8.^a



OM7408316

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por el impuesto diferido, en su caso.

Dado que en los ejercicios 2015 y 2014 la base imponible resultante de la actividad del Fondo ha sido de cero; no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 14).

El gasto o ingreso por impuesto diferido, en caso de que exista, se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los activos y pasivos del Fondo. Las diferencias temporarias imponibles dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que queden pendientes de aplicar fiscalmente, dan lugar a activos por impuesto diferido. Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en el capítulo "Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos" del pasivo del balance, se contabilizan, en su caso, también con contrapartida en dicho capítulo.

La cuantificación y valoración de dichos activos y pasivos se realizará considerando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa que esté vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o el pasivo.

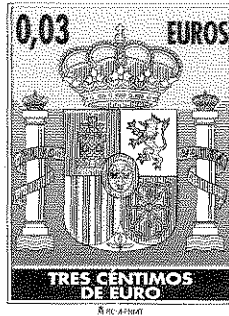
Conforme a la normativa reguladora (artículo 15 de la Ley 5/2015, de 27 de abril) el valor patrimonial del Fondo ha de ser nulo, por lo que los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que la liquidación de cualquier diferencia de naturaleza temporaria, tanto activa como pasiva, es remota, con lo que, en función de lo previsto en la normativa contable vigente, no se registran activos ni pasivos diferidos.

(i) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.



CLASE 8.ª



OM7408317

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

(j) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

(k) Compensación de saldos

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

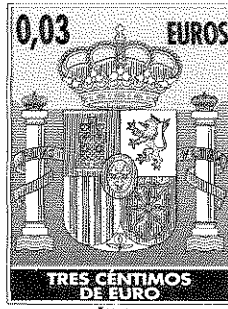
(l) Estados de flujos de efectivo

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

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



CLASE 8.^a



0M7408318

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

considera efectivo o equivalentes de efectivo al saldo mantenido en cuentas corrientes, que se encuentra registrado en el epígrafe “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería” del activo de los balances.

(m) Estados de ingresos y gastos reconocidos

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

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

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

(n) Clasificación de activos y pasivos – Corriente y no corriente

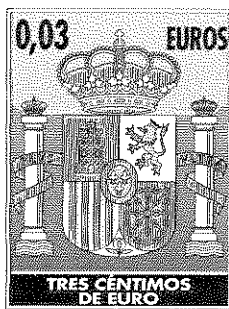
Son activos y pasivos corrientes aquellos elementos cuyo vencimiento total o parcial, o realización se estima que se produzca en el plazo máximo de un año desde la fecha de cierre de balance, clasificándose en caso contrario como no corriente.

(4) Errores y cambios en las estimaciones contables

Durante los ejercicios 2015 y 2014 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.



CLASE 8.^a



0M7408319

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

3: INFORMACIÓN FINANCIERA

(5) Riesgos asociados a instrumentos financieros

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

Riesgo de mercado

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

• Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que cambios en los tipos de interés afecten a los flujos de caja o al valor razonable de los instrumentos financieros. En concreto, surge como consecuencia de que los préstamos titulizados tengan un tipo de interés (por ejemplo EURIBORH) distinto al tipo de interés de los Bonos de titulización (EURIBOR 1M) y los vencimientos de dichos activos y pasivos no sean coincidentes.

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

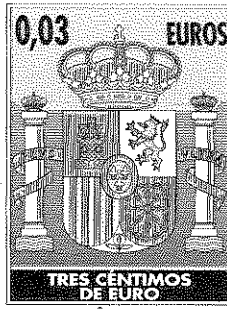
Riesgo de liquidez

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

El Fondo tiene contratados desde la Fecha de Constitución una serie de servicios financieros que mitigan las consecuencias derivadas de este tipo de riesgos de acuerdo



CLASE 8.^a



OM7408320

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

con los requisitos establecidos por las agencias de calificación para otorgar la calificación a los Bonos emitidos.

Riesgo de crédito

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

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

Tabla 5.1: exposición total al riesgo de crédito:

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

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Derechos de Crédito	66.691	93.617
Deudores y otras cuentas a cobrar	2.915	3.406
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	13.631	9.108
Total Riesgo	83.237	106.131

Riesgo de amortización anticipada

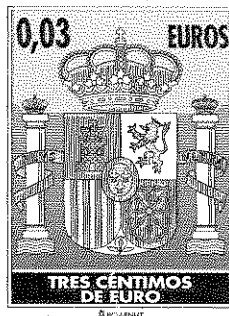
El riesgo de amortización anticipada total o parcial, es trasladado a los bonistas ya que los flujos de caja que los títulos emitidos proporcionarán en el futuro dependerán directamente de los pagos que periódicamente realicen los deudores de las operaciones de los arrendamientos financieros. En la medida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

(6) Activos financieros

Este epígrafe recoge principalmente los Derechos de Crédito que Banco Sabadell, S.A ha cedido al Fondo. Dichos Derechos de Crédito se derivan de operaciones de



CLASE 8.^a



0M7408321

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

arrendamiento financiero (mobiliario e inmobiliario) o de cualquier otro tipo de activos crediticios para financiar en el curso ordinario de su actividad a empresarios o empresas no financieras catalanas, de los que al menos el 80% sean Derechos de Crédito frente a pequeñas y medianas empresas

Con fecha 4 de julio de 2006, se produjo la cesión efectiva inicial de los Derechos de Crédito, por importe de 500.000 miles de euros.

De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá liquidar de forma anticipada el Fondo en el caso de que el importe del saldo de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior a 50.000 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo. Durante el ejercicio 2016 el Fondo podrá encontrarse en un proceso de liquidación anticipada, dado que se prevé que el importe pendiente de amortizar de los Préstamos titulizados será inferior a aquel importe a lo largo del ejercicio 2016. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad Gestora no han adoptado ninguna decisión al respecto.

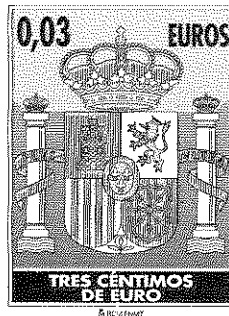
Tabla 6.1: activos financieros a 31 de diciembre de 2015 y de 2014:

El detalle de este epígrafe a cierre de los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros			Miles de euros		
	2015		Total	2014		Total
	Corriente	No corriente		Corriente	No corriente	
Deudores y otras cuentas a cobrar (nota 7)	2.915	-	2.915	3.406	-	3.406
Derechos de Crédito						
Participaciones hipotecarias	-	-	-	-	-	-
Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	-	-	-	-
Préstamos a PYMES	-	-	-	-	-	-
Arrendamientos financieros	66.212	-	66.212	21.735	71.452	93.187
Otros	-	-	-	-	-	-
Activos Dudosos	8.047	-	8.047	6.502	3.315	9.817
Correcciones de valor por deterioro de activos	(8.053)	-	(8.053)	(6.898)	(2.989)	(9.887)
Intereses devengados no vencidos	482	-	482	482	-	482
Intereses vencidos e impagados	3	-	3	18	-	18
Total	69.606	-	69.606	25.245	71.778	97.023



CLASE 8.^a



0M7408322

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

Tabla 6.2: detalle y movimiento de los Derechos de Crédito, para los ejercicios 2015 y 2014:

El detalle y movimiento de los Derechos de Crédito para los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Saldo inicial del ejercicio	103.004	137.749
Adquisición de derechos de cobro	-	-
Amortización ordinaria	(19.446)	(22.737)
Amortización anticipada	(6.216)	(4.081)
Amortizaciones previamente impagadas	(3.083)	(7.927)
Derechos de crédito dados de baja por adjudicación/dación de bienes	-	-
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	-	-
Saldo final cierre del ejercicio	74.259	103.004

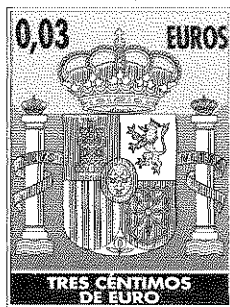
Tabla 6.3: movimiento de los activos dudosos durante los ejercicios 2015 y 2014:

El movimiento de los activos dudosos durante los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Saldo inicial del ejercicio	9.817	17.329
Altas	906	899
Bajas	(2.676)	(8.411)
Otros	-	-
Saldo final cierre del ejercicio	8.047	9.817



CLASE 8.^a



0M7408323

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

Tabla 6.4: movimiento de las correcciones de valor durante los ejercicios 2015 y 2014:

El movimiento de las correcciones de valor durante los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Saldo inicial del ejercicio	9.887	15.699
Dotaciones	462	639
Utilización de fondos	-	-
Recuperaciones	(2.296)	(6.451)
Otros	-	-
Saldo final cierre del ejercicio	8.053	9.887

Tabla 6.5: movimiento correspondiente a las condonaciones y devengo de los intereses de los Derechos de Crédito durante los ejercicios 2015 y 2014:

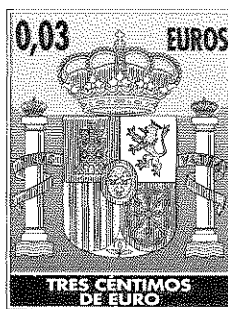
Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 ascienden a un importe 2.076 y 3.042 miles de euros respectivamente, de los que un importe de 482 miles de euros se encuentran pendientes de cobro, en ambas fechas. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de "Intereses y rendimientos asimilados - Derechos de crédito" y en el epígrafe del balance de situación de "Derechos de crédito - Intereses y gastos devengados no vencidos".

Tabla 6.6: características principales de la cartera a 31 de diciembre de 2015 y de 2014:

Las características principales de la cartera a cierre de los ejercicios 2015 y 2014 son las siguientes:



CLASE 8.^a



0M7408324

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

	31.12.2015	31.12.2014
Tasa de amortización anticipada	8,79%	4,29%
Tipo de interés medio de la cartera:	2,34%	2,55%
Tipo máximo de la cartera:	5,10%	6,17%
Tipo mínimo de la cartera:	<1%	<1%

Tabla 6.7: plazos de vencimiento del principal de los derechos de cobro del fondo a 31 de diciembre de 2015 y de 2014*:

El desglose de este apartado a cierre de los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

Vida Residual	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Inferior a 1 año	5.289	5.539
De 1 a 2 años	7.369	5.180
De 2 a 3 años	5.478	12.111
De 3 a 5 años	21.913	17.203
De 5 a 10 años	34.210	62.044
Superior a 10 años	-	927
Total	74.259	103.004

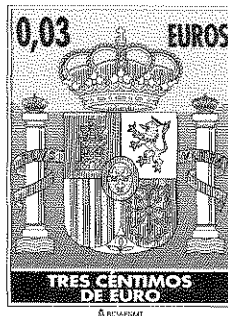
*Corresponde al vencimiento de activos titulizados de acuerdo con las condiciones contractuales de los derechos de crédito. No obstante, según lo estipulado en la escritura de constitución, el vencimiento final de los bonos se estima para la Fecha de Pago correspondiente al 24 de octubre de 2016, estimándose que se proceda a la liquidación de los activos en la mencionada fecha (véase tabla 6.8)

Tabla 6.8: vencimientos estimados de derechos de crédito a 31 de diciembre de 2015:

Los vencimientos estimados de los derechos de crédito a cierre de 2015 es el siguiente:



CLASE 8.^a



0M7408325

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

Miles de euros

	2016	2017	2018	2019	2020	2021-2025	Resto
Por principal	66.212	-	-	-	-	-	-
Impago de principal	8.047	-	-	-	-	-	-
Por intereses	4.031	-	-	-	-	-	-
Total	78.290	-	-	-	-	-	-

Tabla 6.9: vencimientos estimados de derechos de crédito a 31 de diciembre de 2014:

Los vencimientos estimados de los derechos de crédito a cierre de 2014 es el siguiente:

Miles de euros

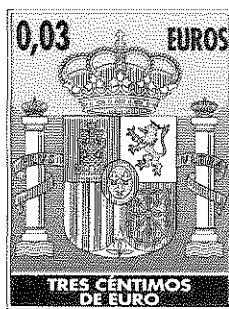
	2015	2016	2017	2018	2019	2020-2024	Resto
Por principal	28.237	19.528	16.054	12.212	10.014	16.927	32
Por intereses	1.910	1.793	1.320	949	665	827	-
Total	30.147	21.321	17.374	13.161	10.679	17.754	32

Tabla 6.10: antigüedad de los activos dudosos a 31 de diciembre de 2015 y de 2014:

Por antigüedad, a 31 de diciembre de 2015 y 2014, los activos dudosos se dividen en:



CLASE 8.^a



0M7408326

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

	Miles de euros			
	31.12.2015		31.12.2014	
	Activo	Correcciones por deterioro	Activo	Correcciones por deterioro
Hasta 6 meses	97	24	197	49
Entre 6 y 9 meses	806	403	528	264
Entre 9 y 12 meses	-	-	-	-
Más de 12 meses	7.144	7.626	9.092	9.574
Total	8.047	8.053	9.817	9.887

(7) Deudores y Otras Cuentas a Cobrar

Tabla 7.1: Deudores y otras cuentas a cobrar:

A continuación se da el detalle de este epígrafe a cierre de los ejercicios 2015 y 2014:

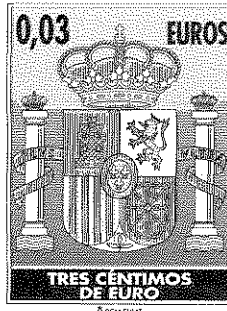
	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Deudores y otras cuentas a cobrar:	2.915	3.406
Principal e intereses pendientes de cobro de los Derechos de Crédito cobrados durante el mes de enero del ejercicio siguiente:	2.915	3.406
Intereses de la Cuenta de Tesorería	-	-

(8) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

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



CLASE 8.^a



OM7408327

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

Tabla 8.1: Tesorería:

El saldo de las cuentas del Fondo a cierre de los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Cuenta de Tesorería en Barclays PLC	-	9.108
Cuenta de Tesorería en Société Générale	13.631	-
Total	13.631	9.108

El importe devengado por esta cuenta, durante el ejercicio 2015 ha ascendido a 4 miles de euros (5 miles de euros en el ejercicio 2014), que se incluyen en el saldo del epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Con fecha 8 de mayo de 2015 se trasladaron todas las cantidades depositadas en la cuenta del Fondo en Barclays Bank PLC a la Cuenta de Tesorería en Société Générale, sucursal en España. Asimismo, a partir de dicha fecha todos los ingresos correspondientes a las cantidades procedentes de los Derechos de Crédito comenzaron a ingresarse directamente en la Cuenta de Tesorería del Fondo mantenida en Société Générale. De esta forma quedan unificados en dicha Cuenta de Tesorería todos los ingresos y pagos que deba recibir o realizar el Fondo.

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

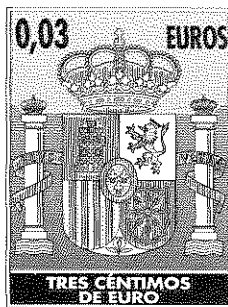
Tabla 8.2: Fondo de Reserva:

El Nivel Mínimo y el Saldo del Fondo de Reserva a cierre de los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Nivel Mínimo Requerido	9.500	9.500
Fondo de Reserva	8.590	4.795



CLASE 8.^a



0M7408328

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

Tabla 8.3: movimiento del Fondo de Reserva durante las Fechas de Pago del 2015:

Los movimientos del Fondo de Reserva durante las Fechas de Pago del ejercicios 2015:

Miles de euros

Fecha Pago	Importe Fondo Reserva Inicial	Nivel mínimo del F.R.	Disposición	Adiciones	Bajas	Importe Fondo Reserva Final
26/01/2015	4.795	9.500	-	2.078	-	6.873
24/04/2015	6.873	9.500	-	188	-	7.061
24/07/2015	7.061	9.500	165	-	-	6.896
26/10/2015	6.896	9.500	-	1.694	-	8.590

(9) Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y durante los ejercicios 2014 y 2015, el Fondo no ha tenido inmuebles adjudicados.

(10) Pasivos Financieros

Tabla 10.1: pasivos financieros a 31 de diciembre de 2015 y 2014:

Los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2015 y 2014 son los siguientes:



CLASE 8.^a



0M7408329

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

	Miles de euros			Miles de euros		
	31.12.2015			31.12.2014		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables	71.270	-	71.270	27.748	68.576	96.324
Series no subordinadas	45.751	-	45.751	27.705	43.076	70.781
Series subordinadas	25.500	-	25.500	-	25.500	25.500
Intereses y gastos devengados no vencidos	19	-	19	43	-	43
Acreedores y otras cuentas a pagar	-	-	-	-	-	-
Deudas con Entidades de Crédito	11.074	-	11.074	1.212	8.102	9.314
Préstamo Subordinado	9.696	-	9.696	-	9.696	9.696
Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	25	-	25	29	-	29
Intereses vencidos e impagados	1.353	-	1.353	1.202	-	1.202
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	-	-	-	(19)	(1.594)	(1.613)
Derivados de Cobertura	1.410	-	1.410	480	2.435	2.915
Total	83.754	-	83.754	29.440	79.113	108.553

(a) Obligaciones y otros valores negociables



CLASE 8.^a



0M7408330

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

Tabla 10.2: características de los Bonos en la Fecha de Constitución:

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

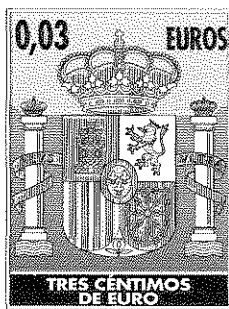
	Serie A(S)	Serie A(G)	Serie B	Serie C
Numero de Bonos	2.028	2.717	198	57
Valor Nominal	100.000 €	100.000 €	100.000 €	100.000 €
Balance Total	202.800.000 €	271.700.000 €	19.800.000 €	5.700.000 €
Frecuencia Pago de interés	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Frecuencia Pago de principal	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Fechas de pago	24 de Enero, Abril, Julio y Octubre o Día Hábil posterior	24 de Enero, Abril, Julio y Octubre o Día Hábil posterior	24 de Enero, Abril, Julio y Octubre o Día Hábil posterior	24 de Enero, Abril, Julio y Octubre o Día Hábil posterior
Fecha de inicio del devengo de intereses	29/06/2006	29/06/2006	29/06/2006	29/06/2006
Primera Fecha de Pago	24/10/2006	24/10/2006	24/10/2006	24/10/2006
Vencimiento Legal	16/11/2028	16/11/2028	16/11/2028	16/11/2028
Cupón	Variable	Variable	Variable	Variable
Índice de Referencia	Euribor a 3 Meses	Euribor a 3 Meses	Euribor a 3 Meses	Euribor a 3 Meses
Margen	0,150%	0,045%	0,400%	0,700%
Calificación inicial DBRS	-	-	-	-
Calificación inicial Fitch	AAA	AAA	A	BBB
Calificación inicial Moody's	-	-	-	-
Calificación inicial Standard&Poors	-	-	-	-

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

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



CLASE 8.^a



0M7408331

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

Tabla 10.3: movimiento de los Bonos de Titulización durante los ejercicios 2015 y 2014:

La amortización de los Bonos durante los ejercicios 2015 y 2014 ha sido la siguiente:

	Miles de euros		Miles de euros		Miles de euros		Miles de euros	
	Serie A(S)		Serie A(G)		Serie B		Serie C	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Saldo inicial del ejercicio	-	-	70.781	106.587	19.800	19.800	5.700	5.700
Amortizaciones	-	-	(25.030)	(35.806)	-	-	-	-
Saldo final cierre del ejercicio	-	-	45.751	70.781	19.800	19.800	5.700	5.700

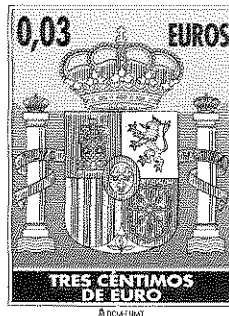
La vida media y duración de los Bonos esta significativamente ligada a la vida de los activos cedidos, la cual está influenciada por las hipótesis de tasas de amortización anticipada y morosidad. Asimismo, la Sociedad Gestora, ha calculado la estimación de la vida residual de los pasivos emitidos por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

Tabla 10.4: intereses y cargas asimiladas-Obligaciones y otros valores negociables:

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 ascienden a un importe de 155 y 437 miles de euros respectivamente, de los que un importe de 19 y 43 miles de euros se encuentran pendientes de pago, respectivamente. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de "Intereses y cargas asimilados - Obligaciones y otros valores negociables" y en el epígrafe del balance de situación de "Obligaciones y otros valores negociables - Intereses y gastos devengados no vencidos".



CLASE 8.^a



0M7408332

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

Tabla 10.5: tipo vigente de la Serie A:

A 31 de diciembre de 2015 y 2014, el tipo vigente de los Bonos es el siguiente:

	Tipo vigente	
	31.12.2015	31.12.2014
Serie A (G)	-	0,13%
Serie B	0,35%	0,48%
Serie C	0,65%	0,78%

Tabla 10.6: calificación crediticia de los Bonos emitidos a 31 de diciembre de 2015 y de 2014:

La calificación crediticia de los Bonos por parte de las Agencias de Calificación a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

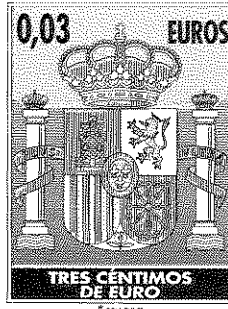
	Calificación	Calificación	Calificación	Calificación	Calificación	Calificación	Calificación	
	Fitch	DBRS	S&P	Moody's	Fitch	DBRS	S&P	Moody's
	31.12.2015				31.12.2014			
Serie A(G)	BBB (sf)	-	-	-	BBB (sf)	-	-	-
Serie B	CCC (sf)	-	-	-	CCC (sf)	-	-	-
Serie C	CC (sf)	-	-	-	CC (sf)	-	-	-

Tabla 10.7: estimaciones de vencimientos de los Bonos del Fondo a 31 de diciembre de 2015:

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



CLASE 8.^a



OM7408333

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

Clase de Bono	Tipo de Flujo	Miles de euros						
		2016	2017	2018	2019	2020	2021-2025	Resto
Bono A(S)	Amortización	-	-	-	-	-	-	-
Bono A(S)	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Bono A(G)	Amortización	45.751	-	-	-	-	-	-
Bono A(G)	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Bono B	Amortización	19.800	-	-	-	-	-	-
Bono B	Intereses	69	-	-	-	-	-	-
Bono C	Amortización	5.700	-	-	-	-	-	-
Bono C	Intereses	37	-	-	-	-	-	-
Total		71.357	-	-	-	-	-	-

Tabla 10.8: hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos de la tabla 10.7:

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

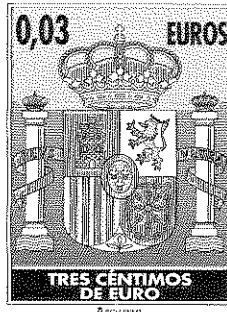
Hipótesis	
Tasa amortización anticipada	8,79%
Call (opción de amortización anticipada)	10,00%
Tasa de fallidos	0,67%
Tasa de recuperación	35,00%

Tabla 10.9: estimaciones de vencimientos de los Bonos del Fondo a 31 de diciembre de 2014:

La estimación de los vencimientos futuros de los Bonos a 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:



CLASE 8.^a



0M7408334

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

Clase de Bono	Tipo de Flujo	Miles de euros						
		2015	2016	2017	2018	2019	2020-2024	Resto
Bono A(S)	Amortización	-	-	-	-	-	-	-
Bono A(S)	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Bono A(G)	Amortización	27.705	43.076	-	-	-	-	-
Bono A(G)	Intereses	79	45	-	-	-	-	-
Bono B	Amortización	-	19.800	-	-	-	-	-
Bono B	Intereses	98	97	-	-	-	-	-
Bono C	Amortización	-	5.700	-	-	-	-	-
Bono C	Intereses	46	45	-	-	-	-	-
Total		27.928	68.763	-	-	-	-	-

Tabla 10.10: hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos de la tabla 10.9:

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

Hipótesis	
Tasa amortización anticipada	8,79%
Call (opción de amortización anticipada)	10,00%
Tasa de fallidos	0,67%
Tasa de recuperación	35,00%

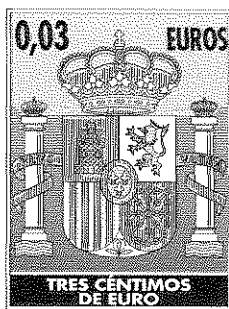
(b) Deudas con Entidades de Crédito

Tabla 10.11: Deudas con Entidades de Crédito:

El desglose del epígrafe de Deudas con Entidades de Crédito es el siguiente:



CLASE 8.ª



OM7408335

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Préstamos subordinados	-	-
FR	9.500	9.500
GI	196	196
Intereses y gastos devengados no vencidos	25	29
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	-	(1.613)
Intereses vencidos e impagados	1.353	1.202
Total	11.074	9.314

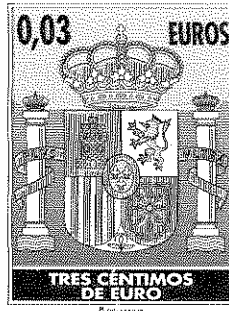
Tabla 10.12: movimientos de los Préstamos Subordinados:

El movimiento de los Préstamos Subordinados durante los ejercicios 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

	31.12.2015			31.12.2014		
	Préstamo Subordinado FR	Préstamo Subordinado GI	Préstamo Subordinado para intereses del primer periodo (DI)	Préstamo Subordinado FR	Préstamo Subordinado GI	Préstamo Subordinado para intereses del primer periodo (DI)
Saldo inicial	9.500	196	-	9.500	196	-
Adiciones	-	-	-	-	-	-
Amortización	-	-	-	-	-	-
Corrección de valor por repercusión de pérdidas	-	-	-	-	-	-
Saldo final	9.500	196	-	9.500	196	-



CLASE 8.^a



0M7408336

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

Préstamo Subordinado GI

La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con el Cedente un contrato de préstamo subordinado de carácter mercantil por un importe de 435 miles de euros. El importe del préstamo se destinará al pago de los gastos iniciales correspondientes a la constitución del Fondo, sin perjuicio de que en el caso de que exista algún sobrante para esta finalidad, el Fondo pueda utilizarlo como Recursos Disponibles.

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

Préstamo Subordinado FR

La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con el Cedente un contrato de préstamo subordinado de carácter mercantil por un importe de 9.500 miles de euros. El importe del préstamo se destinará a la dotación inicial del Fondo de Reserva.

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

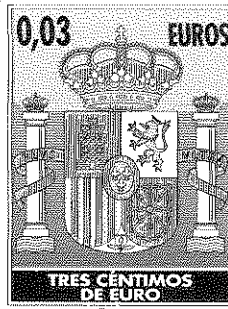
Tabla 10.13: Intereses y cargas asimiladas. Deudas con entidades de crédito:

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 ascienden a un importe de 147 y 170 miles de euros respectivamente, de los que un importe de 25 y 29 miles de euros se encuentran pendientes de pago, respectivamente. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de "Intereses y cargas asimilados – Deudas con entidades de crédito" y en el epígrafe del balance de situación de "Deudas con entidades de crédito - Intereses y gastos devengados no vencidos".

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2015, el epígrafe "Deudas con entidades de crédito – Intereses vencidos e impagados" del pasivo del balance recoge, por importe de 1.353 miles de (1.202 miles de euros al 31 de diciembre de 2014), intereses que, de acuerdo al orden de prelación de pagos establecido, no se han satisfecho en la última fecha de pago.



CLASE 8.^a



0M7408337

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

Tabla 10.14: estimaciones de vencimientos de las Deudas con entidades de Crédito del Fondo a 31 de diciembre de 2015:

Las estimaciones futuras de los vencimientos de las Deudas con entidades de Crédito a 31 de diciembre de 2015 son las siguientes:

Clase de Préstamo	Tipo de Flujo	Miles de euros						
		2016	2017	2018	2019	2020	2021-2025	Resto
Préstamo FR	Amortización	9.500	-	-	-	-	-	-
Préstamo FR	Intereses	139	-	-	-	-	-	-
Préstamo GI	Amortización	196	-	-	-	-	-	-
Préstamo GI	Intereses	2	-	-	-	-	-	-
Total		9.837	-	-	-	-	-	-

Tabla 10.15: hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos anteriores de la tabla 10.16:

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

Hipótesis	
Call	10,00%
Tasa de amortización anticipada	8,79%
Tasa de impago	2,11%
Tasa de Fallido	0,67%
Recuperación fallidos	35,00%

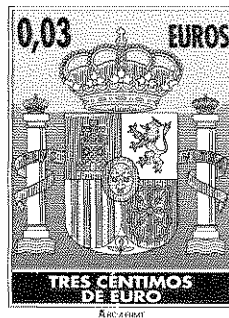
(11) Ajustes por Periodificación de Pasivo y repercusión de pérdidas

Tabla 11.1: Ajustes por Periodificación de Pasivo a 31 de diciembre de 2015 y de 2014:

Los ajustes por Periodificación de Pasivo a 31 de diciembre de 2015 y de 2014 son los siguientes:



CLASE 8.^a



0M7408338

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Comisiones	556	13
Comisión de Sociedad Gestora	5	5
Comisión de administración	146	138
Comisión agente financiero/pagos	2	2
Comisión variable – resultados realizados	11.931	11.931
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(11.534)	(12.068)
Otras comisiones	6	5
Otros	-	-
Total	556	13

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

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

Con fecha 6 de mayo de 2015, la Sociedad Gestora del Fondo ha procedido a la sustitución de Barclays Bank PLC, Sucursal en España, como Agente Financiero del Fondo, por SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, Sucursal en España ("Société Générale"),

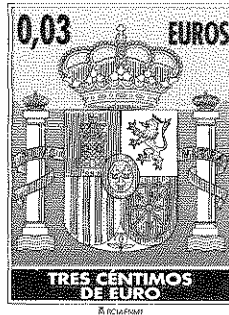
El Cedente tendrá derecho a la Comisión Variable, que se describe en el apartado 3.4.6.6 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

Tabla 11.2: movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo a 31 de diciembre de 2015:

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo a cierre del ejercicio 2015 es el siguiente:



CLASE 8.^a



0M7408339

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

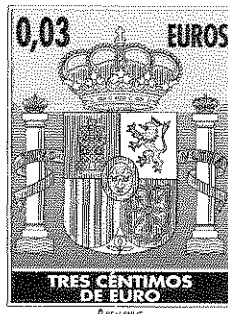
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros
Saldos al 31 de diciembre de 2014	5	138	2	11.931	5
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	(137)	-	(11.931)	-
Importes devengados durante el ejercicio 2015	30	8	10	-	12
Correcciones/reversiones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	137	-	397	-
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
26/01/2015	(8)	-	(3)	-	-
24/04/2015	(8)	-	(3)	-	(5)
24/07/2015	(7)	-	(2)	-	-
26/10/2015	(7)	-	(2)	-	(6)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	5	146	2	11.931	6
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-	-	(11.534)	-

Tabla 11.3: movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo a 31 de diciembre de 2014:

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo a cierre del ejercicio 2014 es el siguiente:



CLASE 8.^a



0M7408340

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros
Saldos al 31 de diciembre de 2013	5	127	2	11.931	5
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	(126)	-	(11.931)	-
Importes devengados durante el ejercicio 2014	30	11	10	6.562	12
Correcciones/reversiones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	(11)	-	(6.562)	-
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
24/01/2014	(8)	-	(3)	-	-
24/04/2014	(7)	-	(2)	-	(5)
24/07/2014	(8)	-	(3)	-	-
24/10/2014	(7)	-	(2)	-	(7)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	5	138	2	11.931	5
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	(137)	-	(11.931)	-

Repercusión de pérdidas (ganancias)

Las pérdidas (ganancias) incurridas en el periodo repercutidas a los pasivos emitidos por el Fondo son las que se detallan a continuación:

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Corrección de valor de deudas con entidades de crédito a largo plazo	(2.147)	(6.562)
	<u>(2.147)</u>	<u>(6.562)</u>

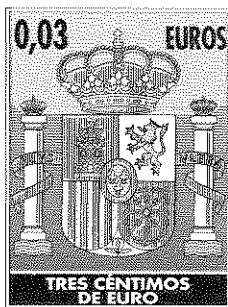
(12) Liquidaciones intermedias

Tabla 12.1: detalle de las liquidaciones de cobros y pagos producidas a lo largo de los ejercicios 2015 y 2014:

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos producidas durante los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:



CLASE 8.ª



OM7408341

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

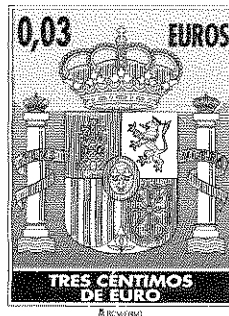
<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>	Miles de euros	
	Real	
	2015	2014
Derechos de Crédito clasificados en el Activo		
Cobros por amortizaciones ordinarias	19.446	22.736
Cobros por amortizaciones anticipadas	6.216	4.081
Cobros por intereses ordinarios	1.907	2.575
Cobros por intereses previamente impagados	185	457
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	3.083	7.927
Otros cobros en efectivo	495	114
Series emitidas clasificadas en el Pasivo (serie A(S))		
Pagos por intereses ordinarios (serie A(S))	-	-
Pagos por amortización ordinaria (serie A(S))	-	-
Series emitidas clasificadas en el Pasivo (serie B)		
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	87	133
Series emitidas clasificadas en el Pasivo (serie C)		
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	42	56
Pagos por amortización ordinaria (serie C)	-	-
Series emitidas clasificadas en el Pasivo (serie A(G))		
Pagos por amortización ordinaria (serie A(G))	25.030	35.806
Pagos por intereses ordinarios (serie A(G))	50	291
Préstamos subordinados		
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-
Otros		
Otros pagos del periodo	1.598	1.805

Tabla 12.2: liquidaciones intermedias de los pagos:

El detalle de las liquidaciones intermedias de pagos durante el ejercicio 2015 es el siguiente:



CLASE 8.^a



0M7408342

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

el (información Fecha de Pago	Series emitidas clasificadas en		Amortización ordinaria (BONO A(S))	Intereses ordinarios (BONO A(S))	Amortización ordinaria (BONO A(G))	Intereses ordinarios (BONO A(G))	Amortización ordinaria (BONO B)	Intereses ordinarios (BONO B)	Amortización ordinaria (BONO C)	Intereses ordinarios (BONO C)
	serie	a serie)								
	26/01/2015		-	-	5.141	25	-	25	-	12
	24/04/2015		-	-	6.038	16	-	22	-	11
	24/07/2015		-	-	9.115	6	-	20	-	10
	26/10/2015		-	-	4.736	3	-	20	-	9

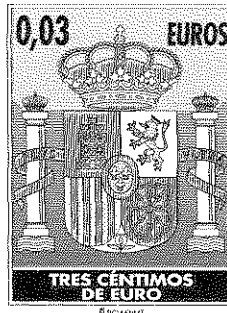
el (información Fecha de Pago	Series emitidas clasificadas en		Amortización ordinaria (P.SUB GTOS INI)	Intereses ordinarios (P.SUB GTOS INI)	Amortización ordinaria (P. SUBORDINADO F.R)	Intereses ordinarios (P. SUBORDINADO F.R)
	serie	a serie)				
	26/01/2015		-	-	-	-
	24/04/2015		-	-	-	-
	24/07/2015		-	-	-	-
	26/10/2015		-	-	-	-

Tabla 12.3: comparativa entre las tasas e hipótesis de los activos y pasivos en el momento inicial y el actual:

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



CLASE 8.^a



0M7408343

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

	Ejercicio 2015	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	2,55%	2,34%
Tasa de amortización anticipada de la cartera	4,29%	8,79%
Tasa de fallidos de la cartera	3,75%	0,67%
Tasa de recuperación de fallidos de la cartera	35%	35%
Tasa de morosidad de la cartera	0,80%	1,40%
Ratio Saldo/Valor de Tasación	0%	0%
Vida media de los activos (meses)	65	58
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	10/24/2016	10/24/2016

Nota: La CNMV recomienda que se recoja como Tasa de Amortización Anticipada en el momento inicial la primera de las Tasas de Amortización Anticipada recogidas en el Folleto. No obstante lo anterior, la Sociedad Gestora considera razonable que la tasa de amortización que debe incluirse es la tasa central de las estimaciones del Folleto, esto es 5,76%.

El Fondo no ha presentado impagos en ninguna de las series de Bonos durante los ejercicios 2015 y 2014. Asimismo, el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de la serie durante los ejercicios 2015 y 2014 ni ha abonado ningún concepto de margen de intermediación al Cedente.

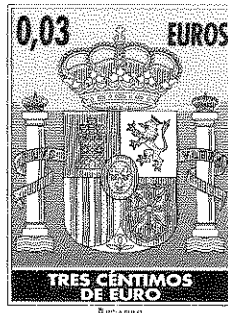
(13) Contrato de permuta financiera

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

La celebración del Contrato Permuta Financiera de Intereses (Swap) responde a la necesidad de eliminar el riesgo al que está expuesto el Fondo por el hecho de encontrarse los



CLASE 8.^a



0M7408344

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

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 los Bonos que se emiten con cargo al Fondo.

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

Los instrumentos financieros derivados se registran por su valor razonable en el balance de situación del Fondo. Las características del contrato de Swap se describen en el apartado 3.4.7.1. del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

Tabla 13.1: hipótesis utilizadas para realizar la valoración del derivado:

Para realizar la valoración de la Permuta Financiera de Intereses se han utilizado las siguientes hipótesis:

	31.12.2015	31.12.2014
Curva para estimación de intereses y descuento de Flujos	Curva de Bloomberg	Curva de Bloomberg
Call	10%	10%
Tasa de amortización anticipada	8,79%	5,12%
Tasa de impago	2,11%	0,23%
Tasa de Fallidos	0,67%	3,77%
Recuperación de fallidos	35%	75%

Tabla 13.2: los importes recogidos en el balance y cuenta de pérdidas y ganancias en concepto de permuta financiera de intereses durante los ejercicios 2015 y 2014:

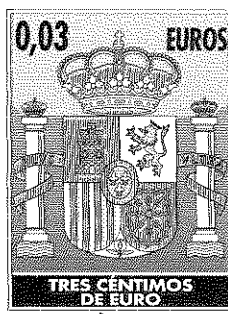
Durante los ejercicios 2015 y 2014, los importes recogidos en balance en concepto de Permuta Financiera de Intereses son los siguientes:

	Miles de euros	
	2015	2014
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo	(1.405)	(1.627)
Valoración del derivado de cobertura	(1.073)	(2.435)
Intereses a pagar devengados y no vencidos	(337)	(480)

NOTA: incluidos los intereses a pagar devengados y no vencidos



CLASE 8.^a

0M7408345

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

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

4: OTRA INFORMACIÓN

(14) Situación Fiscal

El Fondo tiene sujetos a inspección fiscal todos los impuestos que le son de aplicación correspondientes a los cuatro últimos ejercicios. En opinión de los Administradores de su Sociedad Gestora, la posibilidad de que se materialicen pasivos fiscales correspondientes a los ejercicios sujetos a inspección es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

Según se indica en la Nota 3-h, en los ejercicios 2015 y 2014 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, por lo que no ha procedido liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios.

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

(15) Otra Información

El auditor de cuentas de la Sociedad es Deloitte, S.L. Los honorarios de auditoría correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 han ascendido a 4 miles de euros (4 miles de euros durante 2014), con independencia del momento de su facturación, no habiendo prestado ningún otro servicio.

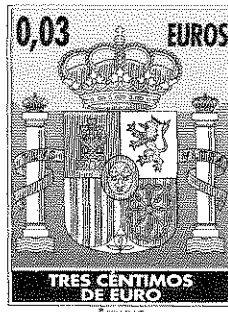
Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2015 y 2014, en base a los criterios recogidos en la nota 3 de estas Cuentas Anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. «Deber de información» de la Ley 15/2010, de 5 de julio:

Al 31 de diciembre de 2015, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante el ejercicio 2015, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los Administradores de su Sociedad Gestora, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2015 como los



CLASE 8.^a



0M7408346

**IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

pagos realizados a dichos proveedores durante el ejercicio 2015 cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

En virtud de lo establecido en el apartado 4.3. del Módulo Adicional del Folleto de "IM Ftgencat Sabadell 2, Fondo de Titulización de Activos" (el "Fondo"), se ha comunicado durante los ejercicios 2015 y 2014 los siguientes hechos relevantes:

Con fecha 6 de mayo de 2015, la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, ha procedido a la firma con Société Générale de un Contrato de Agencia Financiera para fijar las condiciones que regulan el funcionamiento de la Cuenta de Tesorería y el servicio de agencia de pagos del Fondo.

Se comunicó que con motivo del traslado del domicilio social de Intermoney Titulización, SGFT, S.A. ("La Sociedad Gestora") acordado el pasado 24 de septiembre de 2014, el Fondo pasó a estar domiciliado desde la misma fecha en el nuevo domicilio la Sociedad Gestora indicado a continuación:

Calle Príncipe de Vergara, 131 planta 3^a

28002 Madrid

Madrid, 29

(16) Información sobre Medio Ambiente

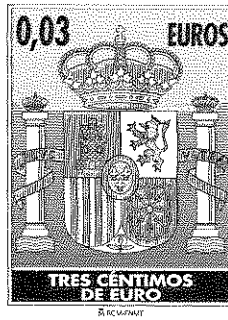
Los Administradores de la Sociedad Gestora consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de la actividad del Fondo, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Fondo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2015 y 2014.

(17) Hechos Posteriores

Con posterioridad al cierre del 31 de diciembre de 2015, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo no descrito en las restantes notas de esta memoria que tenga un efecto significativo en dichas cuentas anuales.



CLASE 8.^a



0M7408347

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

5: ANEXOS

Anexo a las Cuentas Anuales e Informe de Gestión del ejercicio 2015; Estados Financieros Públicos conforme a la Circular 2/2009 de 25 de marzo de la Comisión Nacional de Valores

Estado S.05.1 Cuadro A

Estado S.05.1 Cuadro B

Estado S.05.1 Cuadro C

Estado S.05.1 Cuadro D

Estado S.05.1 Cuadro E

Estado S.05.2 Cuadro A

Estado S.05.2 Cuadro B

Estado S.05.2 Cuadro C

Estado S.05.2 Cuadro D

Estado S.05.3

Estado S.05.4

Estado S.05.5 Cuadro A

Estado S.05.5 Cuadro B

Estado S.05.5 Cuadro C

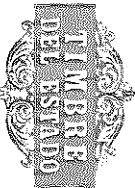
Estado S.05.5 Cuadro D

Estado S.05.5 Cuadro E

Estado S.05.5 Cuadro F

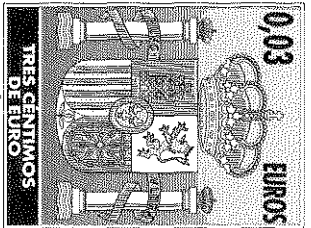
Estado S.05.5 Cuadro G

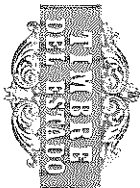
Estado S.06



Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014				Situación inicial			
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)			Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)			Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)		
Participaciones hipotecarias	0001	0	0030	0	0060	0	0090	0	0120	0	0150	0
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	0	0031	0	0061	0	0091	0	0121	0	0151	0
Préstamos hipotecarios	0003	0	0032	0	0062	0	0092	0	0122	0	0152	0
Cédulas hipotecarias	0004	0	0033	0	0063	0	0093	0	0123	0	0153	0
Préstamos a promotores	0005	0	0034	0	0064	0	0094	0	0124	0	0154	0
Prestamos a PYMES	0007	0	0036	0	0066	0	0096	0	0126	0	0156	0
Préstamos a empresas	0008	0	0037	0	0067	0	0097	0	0127	0	0157	0
Prestamos Corporativos	0009	0	0038	0	0068	0	0098	0	0128	0	0158	0
Cédulas territoriales	0010	0	0039	0	0069	0	0099	0	0129	0	0159	0
Bonos de tesorería	0011	0	0040	0	0070	0	0100	0	0130	0	0160	0
Deuda subordinada	0012	0	0041	0	0071	0	0101	0	0131	0	0161	0
Créditos AAPP	0013	0	0042	0	0072	0	0102	0	0132	0	0162	0
Préstamos consumo	0014	0	0043	0	0073	0	0103	0	0133	0	0163	0
Préstamos automoción	0015	0	0044	0	0074	0	0104	0	0134	0	0164	0
Arrendamiento financiero	0016	491	0045	74.258	0075	620	0105	103.004	0135	4.476	0165	731.281
Cuentas a cobrar	0017	0	0046	0	0076	0	0106	0	0136	0	0166	0
Derechos de crédito futuros	0018	0	0047	0	0077	0	0107	0	0137	0	0167	0
Bonos de titulación	0019	0	0048	0	0078	0	0108	0	0138	0	0168	0
Otros	0020	0	0049	0	0079	0	0109	0	0139	0	0169	0
Total	0021	491	0050	74.258	0080	620	0110	103.004	0140	4.476	0170	731.281

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



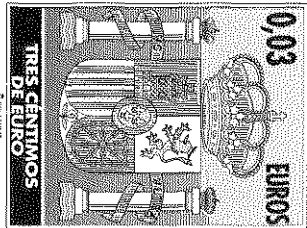


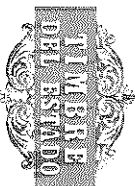
CLASE 8.ª

Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual		Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014	
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	0197	0	0207	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-22.530	0210	-30.663
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-6.216	0211	-4.081
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-657.023	0212	-628.277
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	74.258	0214	103.004
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	8,467	0215	4,240

(1) En Fondos abiertos, importe de 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





CLASE 8.^a

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe impagado					Principal pendiente no vencido		Deuda Total			
		Principal	Intereses ordinarios (2)		Total							
Hasta 1 mes	0700	5	0710	22	0720	2	0730	24	0740	468	0750	492
De 1 a 3 meses	0701	2	0711	10	0721	1	0731	11	0741	135	0751	146
De 3 a 6 meses	0703	1	0713	0	0723	1	0733	1	0743	97	0753	98
De 6 a 9 meses	0704	2	0714	63	0724	17	0734	80	0744	743	0754	823
De 9 a 12 meses	0705	0	0715	0	0725	0	0735	0	0745	0	0755	0
De 12 meses a 2 años	0706	2	0716	46	0726	1	0736	47	0746	5	0756	52
Más de 2 años	0708	164	0718	5.393	0728	305	0738	5.698	0748	1.700	0758	7.398
Total	0709	176	0719	5.534	0729	327	0739	5.861	0749	3.148	0759	9.009

(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 excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

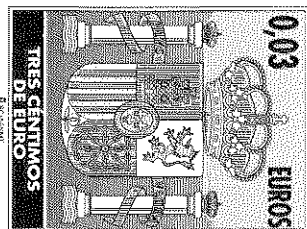
(2) Importe de intereses cuyo devengo, en su caso, se ha interrumpido conforme lo establecido en el apartado 12 de la norma 13ª de la Circular

Impagados con garantía real (2)	Nº de activos	Importe impagado					Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor garantía (3)	Garantía	% Deuda / v. Tasación					
		Principal	Intereses ordinarios		Total											
Hasta 1 mes	0772	0	0782	0	0792	0	0802	0	0812	0	0822	0	0832	0	0842	,000
De 1 a 3 meses	0773	0	0783	0	0793	0	0803	0	0813	0	0823	0	0833	0	0843	,000
De 3 a 6 meses	0774	0	0784	0	0794	0	0804	0	0814	0	0824	0	0834	1854	0844	,000
De 6 a 9 meses	0775	0	0785	0	0795	0	0805	0	0815	0	0825	0	0835	1855	0845	,000
De 9 a 12 meses	0776	0	0786	0	0796	0	0806	0	0816	0	0826	0	0836	1856	0846	,000
De 12 meses a 2 años	0777	0	0787	0	0797	0	0807	0	0817	0	0827	0	0837	1857	0847	,000
Más de 2 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	1858	0848	,000
Total	0779	0	0789	0	0799	0	0809	0	0819	0	0829	0	0839	0	0849	,000

(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 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

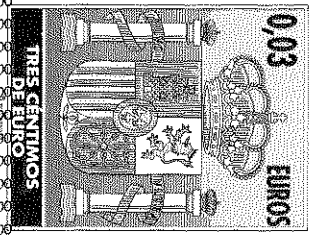
(3) Cumplimentar con la última valoración disponible del inmueble o de la garantía real (acciones o deuda pignoralas etc) si el valor de las mismas se ha considerado en el momento inicial del Fondo.

(4) Se incluirá el valor de las garantías que tengan una tasación superior a dos años.





Ratios de morosidad (1) (%)	Situación actual 31/12/2015						Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014						Escenario inicial			
	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)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	
Participaciones hipotecarias	0850	0,00	0868	0,00	0904	0,00	0922	0,00	0940	0,00	0976	0,00	0994	0,00	1048	0,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0851	0,00	0869	0,00	0905	0,00	0923	0,00	0941	0,00	0977	0,00	0995	0,00	1049	0,00
Préstamos hipotecarios	0852	0,00	0870	0,00	0906	0,00	0924	0,00	0942	0,00	0978	0,00	0996	0,00	1050	0,00
Cédulas Hipotecarias	0853	0,00	0871	0,00	0907	0,00	0925	0,00	0943	0,00	0979	0,00	0997	0,00	1051	0,00
Préstamos a promotores	0854	0,00	0872	0,00	0908	0,00	0926	0,00	0944	0,00	0980	0,00	0998	0,00	1052	0,00
Préstamos a PYMES	0855	0,00	0873	0,00	0909	0,00	0927	0,00	0945	0,00	0981	0,00	0999	0,00	1053	0,00
Préstamos a empresas	0856	0,00	0874	0,00	0910	0,00	0928	0,00	0946	0,00	0982	0,00	1000	0,00	1054	0,00
Préstamos Corporativos	0857	0,00	0875	0,00	0911	0,00	0929	0,00	0947	0,00	0983	0,00	1001	0,00	1055	0,00
Cédulas Territoriales	1066	0,00	1067	0,00	1069	0,00	1070	0,00	1071	0,00	1073	0,00	1074	0,00	1077	0,00
Bonos de Tesorería	0858	0,00	0876	0,00	0912	0,00	0930	0,00	0948	0,00	0984	0,00	1002	0,00	1056	0,00
Deuda Subordinada	0859	0,00	0877	0,00	0913	0,00	0931	0,00	0949	0,00	0985	0,00	1003	0,00	1057	0,00
Créditos AAPP	0860	0,00	0878	0,00	0914	0,00	0932	0,00	0950	0,00	0986	0,00	1004	0,00	1058	0,00
Préstamos Consumo	0861	0,00	0879	0,00	0915	0,00	0933	0,00	0951	0,00	0987	0,00	1005	0,00	1059	0,00
Préstamos automoción	0862	0,00	0880	0,00	0916	0,00	0934	0,00	0952	0,00	0988	0,00	1006	0,00	1060	0,00
Cuotas arrendamiento financiero	0863	10,84	0881	0,00	0917	9,53	0935	0,00	0953	0,00	0989	0,00	1007	0,00	1061	0,00
Cuentas a cobrar	0864	0,00	0882	0,00	0918	0,00	0936	0,00	0954	0,00	0990	0,00	1008	0,00	1062	0,00
Derechos de crédito futuros	0865	0,00	0883	0,00	0919	0,00	0937	0,00	0955	0,00	0991	0,00	1009	0,00	1063	0,00
Bonos de titulización	0866	0,00	0884	0,00	0920	0,00	0938	0,00	0956	0,00	0992	0,00	1010	0,00	1064	0,00
Otros	0867	0,00	0885	0,00	0921	0,00	0939	0,00	0957	0,00	0993	0,00	1011	0,00	1065	0,00



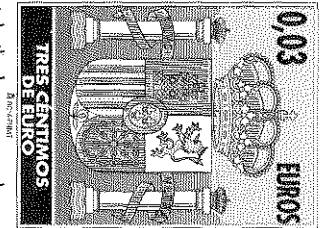
- (1) Estos ratios se referirán exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "derechos de credito") y se expresarán en términos porcentuales
- (A) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como dudosos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente (sin incluir intereses, e incluyendo principales impagados) del total activos dados de alta en el balance a la fecha de presentación de la información. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las Normas 13ª y 23ª
- (B) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como fallidos a la fecha de presentación de la información y, el principal pendiente del total de los activos dados de alta en el balance a la fecha de presentación de la información más el principal de los activos clasificados como fallidos. Se considerará la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folleto, recogidas en el estado 5.4).
- (D) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos que se hayan producido en los últimos 12 meses desde el cierre del mismo período del año anterior y el importe



Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014				Situación inicial			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	191	1310	5.288	1320	248	1330	5.538	1340	0	1350	0
Entre 1 y 2 años	1301	77	1311	7.369	1321	45	1331	5.180	1341	257	1351	15.243
Entre 2 y 3 años	1302	26	1312	5.478	1322	83	1332	12.111	1342	935	1352	51.115
Entre 3 y 5 años	1303	108	1313	21.913	1323	68	1333	17.203	1343	2.098	1353	152.953
Entre 5 y 10 años	1304	89	1314	34.210	1324	174	1334	62.044	1344	741	1354	210.453
Superior a 10 años	1305	0	1315	0	1325	2	1335	928	1345	445	1355	301.517
Total	1306	491	1316	74.258	1326	620	1336	103.004	1346	4.476	1356	731.281
Vida residual media ponderada (años)	1307	4,92			1327	5,49			1347	8,62		

(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		Situación cierre anual anterior		Situación inicial	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	9,92	0632	9,03	0634	2,02

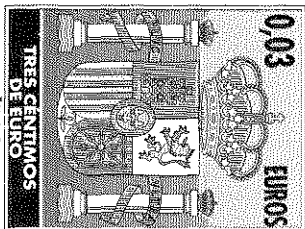




Serie (2)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014				Escenario inicial			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media estimada de los pasivos (1)
		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0347842009	A(S)	0	0	0	0,00	2.028	0	0	0,00	2.028	100	202.800	3,73
ES0347842017	A(G)	2.717	17	45.751	0,64	2.717	26	70.781	1,15	2.717	100	271.700	7,41
ES0347842025	B	198	100	19.800	0,75	198	100	19.800	1,82	198	100	19.800	7,85
ES0347842033	C	57	100	5.700	0,75	57	100	5.700	1,82	57	100	5.700	7,85
Total		8006	2.972	8025	71.251	8045	5.000	8065	96.281	8085	5.000	8105	500.000

(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 (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.



0M7408353

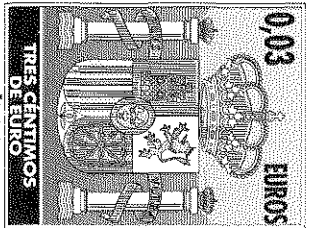


IMPTIENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
S.05.2 CUADRO B

CLASE 8.ª

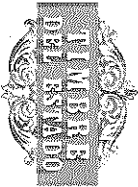
Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Intereses										Principal pendiente		Corrección de pérdidas por deterioro			
			Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses Impagados	Principal no vencido	Principal impagado	Total Pendiente	9955					
			9960	9970	9980	9990	9991	9993	9997	9994	9995	9998	9955					
ES0347842009	A(S)	NS	Euribor a 3 Meses	0,00	0,00	365	66	0	0	0	0	0	0					
ES0347842017	A(G)	NS	Euribor a 3 Meses	0,05	0,00	365	66	0	0	45.751	0	45.751	0					
ES0347842025	B	S	Euribor a 3 Meses	0,40	0,35	365	66	12	0	19.800	0	19.812	0					
ES0347842033	C	S	Euribor a 3 Meses	0,70	0,65	365	66	7	0	5.700	0	5.707	0					
Total							9228	19	9105	0	9085	71.251	9095	0	9115	71.270	9227	0

- (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 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.



0M7408354

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
DE FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

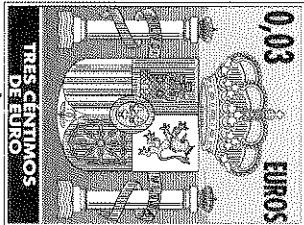


IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
S.05.2 CUADRO C

CLASE 8.ª

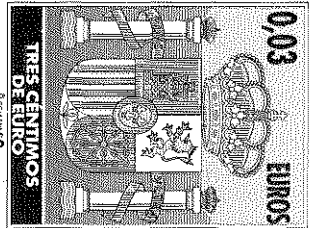
Serie (2)	Denominación serie	Fecha final (2)	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014											
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses									
			Pagos del período (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del período (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del período (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del período (3)	Pagos acumulados (4)								
		7290	7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370								
ES034784200 A(5)		16/11/2028	0	202.800	0	26.003	0	202.800	0	26.003								
ES034784201 A(G)		16/11/2028	25.031	225.949	50	41.306	35.806	200.919	291	41.256								
ES034784202 B		16/11/2028	0	0	87	3.841	0	0	133	3.754								
ES034784203 C		16/11/2028	0	0	42	1.267	0	0	56	1.225								
Total			7305	25.031	7315	428.749	7325	179	7335	72.417	7345	35.806	7355	403.719	7365	480	7375	72.238

- (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) 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.



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

0M7408355



Serie (2)	Denominación	Calificación				
		Fecha último	Agencia de	Situación actual	Situación cierre	Situación inicial
		3310	3330	3350	3360	3370
ES034784201 A(G)		2012-11-30	FCH	BBB (sf)	BBB (sf)	AAA
ES034784202 B		2011-02-15	FCH	CCC (sf)	CCC (sf)	A
ES034784203 C		2011-02-15	FCH	CC (sf)	CC (sf)	BBB

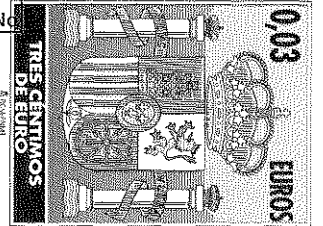
(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.

(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 -



INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		Situación actual 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014	
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	8.590	1010	4.799	SI
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	11,57	1020	4,6	SI
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	2,28	1040	2,3	SI
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	Si	1050	Si	SI
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	No	1070	No	No
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	No	1080	No	No
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090	0	1090	0	SI
8. Subordinación de series (S/N)	0110	Si	1110	Si	SI
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos. (3)	0120	64,21	1120	73,52	SI
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	45.751	1150	70.798	SI
11. Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos	0160	64,19	1160	73,50	SI
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	0	1170	0	SI
13. Otros (S/N) (4)	0180	No	1180	No	No

- (1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios ponderados percibidos de la cartera de activos titulizados conforme se establece en el cuadro 5.5.E 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) 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



Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias		NIF		Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes (5)	0200	A-08000143	1210	Banco de Sabadell, S.A.
Permutas financieras de tipos de interes	0210	A-08000143	1220	Banco de Sabadell, S.A.
Permutas financieras de tipos de cambio	0220	-	1230	-
Otras Permutas financieras	0230	-	1240	-
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240	-	1250	-
Entidad Avalista	0250	-	1260	Generalitat de Catalunya
Contraparte del derivado de crédito	0260	-	1270	-

(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.

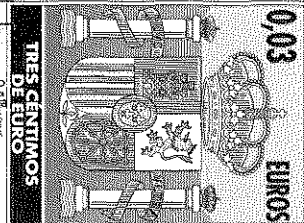


IM FIDENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
5.05.4 Ratios

CLASE 8ª

Concepto (1)	Importe impagado acumulado				Ratio (2)				Ref. Folleto						
	Meses impago	Días impago	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha Pago								
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010	3,00	0030	0,00	0100	9,03	0200	24	0300	1,22	0400	0,03	1120	0,99	
2. Activos Morosos por otras razones					0110	0	0210	0	0310	0,00	0410	0,00	1130	0,00	
Total Morosos	0020		0040		0120	9,03	0220	24	0320	1,22	0420	0,03	1140	0,99	1280
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	12,00	0060	0,00	0130	9,650	0230	12,093	0330	13,00	0430	13,73	1150	12,84	
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	0	0240	0	0340	0,00	0440	0,00	1160	0,00	
Total Fallidos	0070		0080		0150	9,650	0250	12,093	0350	13,00	0450	13,73	1200	12,84	1290

Apartado 4.9.3 de la Nota de Valores



(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (moras cualificadas, fallidos subjetivos, etc) respecto a las que se establezca algún trigger 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 defina en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto esté definido

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

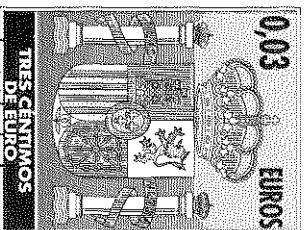
OM7408358



IM FIGENCAT SABADELL 2
 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
 5.05.4 Otros ratios

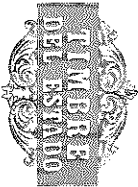
CLASE 8.ª

Otros ratios relevantes	Ratio (2)						Ref. Folleto	
	Situación actual		Período anterior		Última Fecha Pago			
Dotación del Fondo de Reserva	0160	90,42	0260	74,33	0360	90,42	0460	Apartado 4.9.4 de la Nota de Valores
* Que el SNP DC no fallidos sea igual o mayor al 10 Saldo Inicial de los DC.	0170	12,92	0270	15,20	0370	14,25	0470	Apartado 4.9.4 de la Nota de Valores
-	0180	0,00	0280	0,00	0380	0,00	0480	
-	0190	0,00	0290	0,00	0390	0,00	0490	

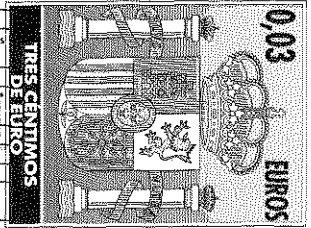


0M7408359

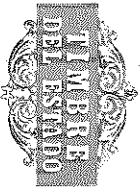
ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
 DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



TRIGGERS (3)	Limite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
	0500	0520	0540	0560
Amortización secuencial: series (4)				
A(G) ES0347842017	1,00	1.52	1.52	pendiente de los Prestamos con Morosidad <90 + cobro de principal del periodo / (Saldo nominal pendiente de la clase A + importes debidos a la Generalitat por ejecuciones
A(G) ES0347842017	0,00	-4736170.34999995	-4736170.35	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.4 de la Nota de Valores) : (Serie A(S) no amortizada=0)
B ES0347842025	7,92	27.79	27.79	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.4 de la Nota de Valores) : (Saldo nominal de la Serie B sobre Saldo Total de Bonos=7.92)
B ES0347842025	1,20	1.13	1.13	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.4 de la Nota de Valores) : (Saldo nominal pendiente de los Préstamos con Morosidad + 90 sobre saldo nominal pendiente de los Préstamos no Fallidos<=1.20)
B ES0347842025	0,00	-910138.929999949	-910138.93	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.4 de la Nota de Valores) : (Fondo de Reserva dotado en esta Fecha de Pago=0)
B ES0347842025	10,00	14.25	14.25	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.4 de la Nota de Valores) : (Saldo nominal pendiente de los Préstamos No Fallidos sobre saldo inicial de los Préstamos=10)
B ES0347842025	1,00	1.52	1.52	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.4 de la Nota de Valores) : (Prorrata Clase A<=1)
C ES0347842033	2,28	8	8,00	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.4 de la Nota de Valores) : (Saldo nominal de la Serie C sobre Saldo Total de Bonos=2.28)
C ES0347842033	1,00	1.13157734227532	1.13	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.4 de la Nota de Valores) : (Saldo nominal pendiente de los Préstamos con Morosidad + 90 sobre saldo nominal pendiente de los Préstamos no Fallidos<=1)
C ES0347842033	0,00	-910138.929999949	-910138.93	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.4 de la Nota de Valores) : (Fondo de Reserva dotado en esta Fecha de Pago=0)
C ES0347842033	10,00	14.25	14.25	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.4 de la Nota de Valores) : (Saldo nominal pendiente de los Préstamos No Fallidos sobre saldo inicial de los Préstamos=10)
C ES0347842033	1,00	1.52	1.52	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.4 de la Nota de Valores) : (Prorrata Clase A<=1)
Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)	0506	0526	0546	0566
B ES0347842025	0,00	-15600000,00	-15600000,00	POSPOSICIÓN DE INTERESES (Apartado 3.4.6 del Módulo Adicional) : (Deficit de amortización - 50% del Saldo de la Serie B en la fecha de pago anterior - 100% del Saldo de la Serie C en la fecha de pago anterior<0)
C ES0347842033	0,00	-2850000,00	-2850000,00	POSPOSICIÓN DE INTERESES (Apartado 3.4.6 del Módulo Adicional) : (Deficit de amortización - 50% del Saldo de la Serie C en la fecha de pago anterior>0)
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	0532	0552	0572
Otros TRIGGERS (3)	0513	0523	0553	0573

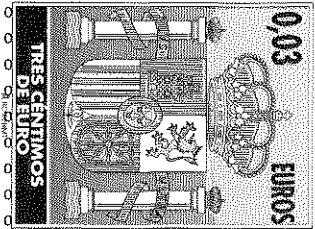


0M7408360



CLASE 8ª

Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014				Situación inicial			
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)			Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)			Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)		
Andalucía	0400	0	0426	0	0452	0	0478	0	0504	0	0530	0
Aragón	0401	0	0427	0	0453	0	0479	0	0505	0	0531	0
Asturias	0402	0	0428	0	0454	0	0480	0	0506	0	0532	0
Baleares	0403	0	0429	0	0455	0	0481	0	0507	0	0533	0
Canarias	0404	0	0430	0	0456	0	0482	0	0508	0	0534	0
Cantabria	0405	0	0431	0	0457	0	0483	0	0509	0	0535	0
Castilla-León	0406	0	0432	0	0458	0	0484	0	0510	0	0536	0
Castilla La Mancha	0407	0	0433	0	0459	0	0485	0	0511	0	0537	0
Cataluña	0408	491	0434	74.258	0460	620	0486	103.004	0512	4.476	0538	731.281
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	0	0436	0	0462	0	0488	0	0514	0	0540	0
Galicia	0411	0	0437	0	0463	0	0489	0	0515	0	0541	0
Madrid	0412	0	0438	0	0464	0	0490	0	0516	0	0542	0
Melilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	0	0440	0	0466	0	0492	0	0518	0	0544	0
Navarra	0415	0	0441	0	0467	0	0493	0	0519	0	0545	0
La Rioja	0416	0	0442	0	0468	0	0494	0	0520	0	0546	0
Comunidad Valenciana	0417	0	0443	0	0469	0	0495	0	0521	0	0547	0
País Vasco	0418	0	0444	0	0470	0	0496	0	0522	0	0548	0
Total España	0419	491	0445	74.258	0471	620	0497	103.004	0523	4.476	0549	731.281
Otros países Unión 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	0425	491	0450	74.258	0475	620	0501	103.004	0527	4.476	0553	731.281

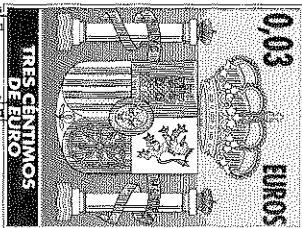


(1) Entendiendo como importe pendiente el importe de principal pendiente de reembolso



IM FIDENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
S.05.5 CUADRO 8

CLASE 8.a



0M7408362

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
DE FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Divisa / Activos titulizados	Situación actual 31/12/2015						Situación cierre anual anterior 31/12/2014						Situación inicial					
	Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros		Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros		Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros	
Euro - EUR	0571	491	0577	74.258	0583	74.258	0600	620	0606	103.004	0611	103.004	0620	4.476	0626	731.281	0631	731.281
EEUU Dólar - USD	0572		0578		0584		0601		0607		0612		0621		0627		0632	
Japón Yen - JPY	0573		0579		0585		0602		0608		0613		0622		0628		0633	
Reino Unido Libra - GBP	0574		0580		0586		0603		0609		0614		0623		0629		0634	
Otras	0575				0587		0604				0615		0624				0635	
Total	0576	491			0588	74.258	0605	620			0616	103.004	0625	4.476			0636	731.281

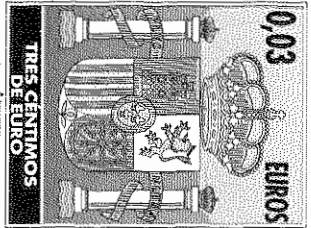
(1) Entendiéndose como importe pendiente el importe de principal pendiente de reembolso.



IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
S.05.5 CUADRO C
CLASE 8.ª

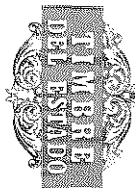
Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014				Situación inicial			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	1100	0	1110	0	1120	0	1130	0	1140	0	1150	0
40% - 60%	1101	0	1111	0	1121	0	1131	0	1141	0	1151	0
60% - 80%	1102	0	1112	0	1122	0	1132	0	1142	0	1152	0
80% - 100%	1103	0	1113	0	1123	0	1133	0	1143	0	1153	0
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	0	1118	0	1128	0	1138	0	1148	0	1158	0
Media ponderada (%)			1119	0,00			1139	0,00			1159	0,00

(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.



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

0M7408363

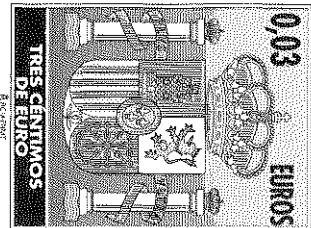


IM FIGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
S.05.5 CUADRO D
CLASE 8.ª

Rendimiento índice del periodo	Número de activos vivos		Principal Pendiente		Margen ponderado s/ índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)	
Índice de referencia (1)	1400		1410		1420	1430	
EURIBOR	457		72.979		0,94		2,39
FIXED	34		1.279		0,00		4,94
Total	1405	491	1415	74.258	1425	0,93	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".

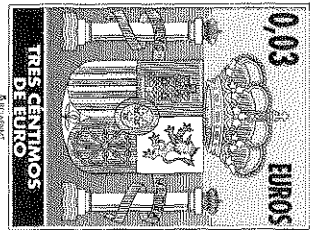


ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
DE FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

0M7408364



Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014				Situación inicial			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500	59	1521	18.963	1542	41	1563	8.214	1584	0	1605	1
1% - 1,49%	1501	29	1522	9.091	1543	71	1564	23.991	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	14	1523	644	1544	30	1565	6.043	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	18	1524	705	1545	19	1566	1.895	1587	1	1608	22
2,5% - 2,99%	1504	54	1525	7.789	1546	61	1567	10.491	1588	78	1609	24.789
3% - 3,49%	1505	104	1526	17.159	1547	115	1568	21.967	1589	781	1610	147.925
3,5% - 3,99%	1506	108	1527	12.164	1548	153	1569	20.693	1590	1.180	1611	192.902
4% - 4,49%	1507	51	1528	5.361	1549	59	1570	6.745	1591	739	1612	134.422
4,5% - 4,99%	1508	11	1529	462	1550	14	1571	450	1592	529	1613	75.233
5% - 5,49%	1509	13	1530	1.291	1551	19	1572	1.816	1593	464	1614	73.272
5,5% - 5,99%	1510	7	1531	239	1552	14	1573	307	1594	389	1615	54.998
6% - 6,49%	1511	8	1532	135	1553	9	1574	137	1595	143	1616	17.061
6,5% - 6,99%	1512	4	1533	75	1554	4	1575	75	1596	89	1617	5.773
7% - 7,49%	1513	1	1534	10	1555	1	1576	10	1597	44	1618	2.835
7,5% - 7,99%	1514	3	1535	73	1556	3	1577	73	1598	20	1619	1.008
8% - 8,49%	1515	3	1536	59	1557	3	1578	59	1599	19	1620	1.040
8,5% - 8,99%	1516	1	1537	8	1558	1	1579	8	1600	0	1621	0
9% - 9,49%	1517	2	1538	19	1559	2	1580	19	1601	0	1622	0
9,5% - 9,99%	1518	0	1539	0	1560	0	1581	0	1602	0	1623	0
Superior al 10%	1519	1	1540	11	1561	1	1582	11	1603	0	1624	0
Total	1520	491	1541	74.258	1562	620	1583	103.004	1604	4.476	1625	731.281
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)			9542	2,43			9584	2,59			1626	4,18
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)			9543	0,15			9585	0,24			1627	3,24



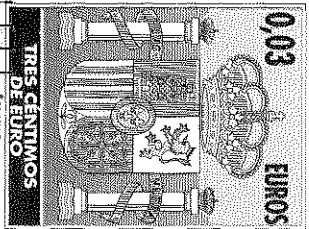


IMPTGENCAT SABADELL 2.
 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
 S.05.5 CUADRO F

CLASE 8.ª

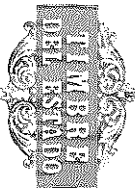
Concentración	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014				Situación inicial			
	2000	Porcentaje	CNAE		2030	Porcentaje	CNAE		2060	Porcentaje	CNAE	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	26,05			2030	21,11			2060	7,97		
Sector: - (1)	2010	13,64	2020	70100	2040	12,52	2050	70100	2070	14,15	2080	70100

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración
 (2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación.



OM7408366

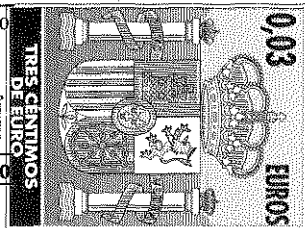
ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
 DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



IM FIBERCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
S.05.5 CUADRO 6

CLASE 8.ª

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación actual 31/12/2015						Situación inicial					
	Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente		Principal pendiente		Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente		Principal pendiente			
		en Divisa	en euros	en Divisa	en euros		en Divisa	en euros				
Euro - EUR	3000	2.972	3060	71.251	3110	71.251	3170	5.000	3230	500.000	3250	500.000
EEUU Dólar - USD	3010		3070		3120		3180		3230		3260	
Japón Yen - JPY	3020		3080		3130		3190		3230		3270	
Reino Unido Libra - GBP	3030		3090		3140		3200		3230		3280	
Otras	3040				3150		3210				3290	
Total	3050	2.972			3160	71.251	3220	5.000			3300	500.000

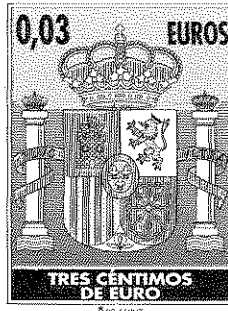


ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

0M7408367




CLASE 8.^a



0M7408368

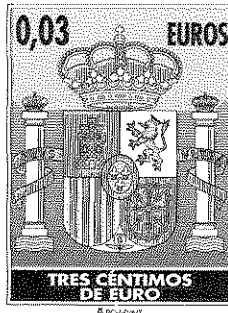
**IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Memoria de Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2015

Denominación del Fondo: IM FTGENCAT SABADELL 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A. Estados agregados: No Período: 2º Semestre Ejercicio: 2015
NOTAS EXPLICATIVAS

INFORME DE AUDITOR
No hay informe de auditor



CLASE 8.^a



0M7408369

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2015

B: INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S.05.5.

1. El Fondo de titulización. Antecedentes

IM FTGENCAT SABADELL 2, Fondo de Titulización de Activos, en adelante el "Fondo", se constituyó mediante escritura pública el 29 de junio de 2006, por InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. ante el notario de Madrid Antonio Huerta Trólez, con el número de protocolo 1669/2006, agrupando 3.398 operaciones de arrendamiento financiero o leasing por un total de 499.999.872,85 €, que corresponde al saldo vivo no vencido de los leasing. Dichos leasing fueron concedidos por Banco de Sabadell, S.A.

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

La verificación e inscripción en los registros oficiales, por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, del Informe de los Auditores de Cuentas, de los documentos acreditativos y del Folleto de Emisión tuvo lugar con fecha 28 de junio de 2006.

Con fecha 29 de junio de 2006, se procedió a la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal de 500.000.000 €, integrados por 2.028 Bonos de la Serie A(S), 2.717 Bonos de la Serie A (G), 198 Bonos de la Serie B y 57 Bonos de la Serie C. El valor nominal de cada Bono es de 100.000 €. Los Bonos de la Serie A (G) están garantizados con el Aval del Estado. En la Fecha de Desembolso del Fondo, los Bonos disponían de una calificación definitiva de AAA para los Bonos A (S), de AAA para los Bonos de la Serie A (G), de A para los Bonos de la Serie B y de BBB para los Bonos de la Serie C por parte de Fitch Ratings España, S.A. (en adelante "Fitch"). La Fecha de Desembolso fue el 4 de Julio de 2006.

El Fondo constituye un patrimonio separado y abierto, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo, por los Derechos de Crédito derivados de las Operaciones de arrendamiento financiero o leasing, tanto inmobiliario como mobiliario y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización emitidos y por los préstamos concedidos por Banco de Sabadell ("Préstamo para Gastos Iniciales" y "Préstamo para Fondo de Reserva") en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo es nulo.



0M7408370

CLASE 8.^a

**IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Memoria de Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2015

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

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

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

2. Situación actual del Fondo

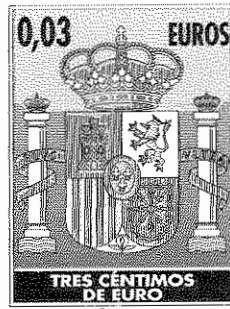
2.1. Principales datos del activo

A 31 de diciembre de 2015 la cartera titulizada agrupada en el activo del Fondo contaba con las siguientes características:

	Inicial (2)	Total Cartera (1)	Cartera con impago + 90 días (1)	Cartera Fallida
Datos Generales				
Número de Préstamos	3.398	324	3	167
Número de Deudores	2.674	277	2	142
Saldo Pendiente	499.999.873	64.608.164	903.203	9.650.071
Saldo Pendiente No Vencido	499.999.873	64.513.494	840.437	4.210.884
Saldo Pendiente Medio	147.145	199.408	301.068	57.785
Mayor Préstamo	4.999.277	2.174.247	410.917	2.506.572
Antigüedad Media Ponderada (meses)	24	120	109	114
Vencimiento Medio Pond. (meses)	101	58	70	41
% sobre Saldo Pendiente		100%	1,4%	13%
	% sobre cartera Inicial (2)	% sobre Total Cartera (1)	% sobre Cartera con impago + 90 días (1)	% sobre Cartera Fallida
Concentración por deudor				
Mayor deudor	1%	3,37%	N.A.	N.A.
10 Mayor deudor	7,97%	26,05%	N.A.	N.A.
25 Mayor deudor	17,34%	44,17%	N.A.	N.A.
Tipo de Interés				



CLASE 8.ª



0M7408371

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2015

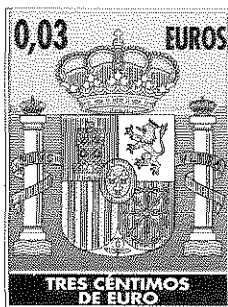
Fijo	5,96%	0,75%	0%	8,2%
Variable	94,04%	99,25%	100%	91,8%
Tipo Interés Medio Pond. (%)	3,74%	2,34%	3,72%	3,04%
Margen Medio Pond. (%)	0,87%	0,92%	0,49%	1,1%
Distribución geográfica por deudor				
Barcelona	84,06%	88,62%	89,27%	95,46%
Gerona	7,34%	4,87%	10,73%	2,57%
Tarragona	4,14%	3,58%	0%	0,81%
Lérida	4,46%	2,93%	0%	1,16%
Distribución por Sector industrial (CNAE)				
Alquiler De Bienes Inmobiliarios Por Cuenta Propia	12,88%	25,33%	0%	3,26%
Actividades Inmobiliarias Por Cuenta Propia	14,15%	13,64%	0%	5,79%
Comercio Al Por Mayor De Maquinaria Y Equipo	3,55%	8,21%	89,27%	0,61%
Otro Comercio Al Por Mayor	1,39%	3,52%	0%	9,81%
Otro Comercio Al Por Menor De Artículos Nuevos En Establecimientos Especializados	2,84%	2,82%	0%	15,04%
Otros Tipos De Transporte Terrestre	6,09%	2,66%	0%	3,2%
Otras Actividades Anexas A Los Transportes	1,62%	0,62%	0%	25,97%
Otros Procesos De Primera Transformación Del Hierro Y El Acero	0,07%	0,15%	10,73%	0%
Comedores Colectivos Y Provisión De Comidas Preparadas	0,07%	0,15%	0%	0%
Otro	57,33%	42,9%	0%	36,3%
Tipos de Activo				
Goods Leasing	33,67%	2,74%	0%	33,34%
Real-Estate Leasing	66,33%	97,26%	100%	66,66%

(1) excluidos fallidos

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

2.2. Principales datos del pasivo

A 31 de diciembre de 2015 las características principales de los Bonos emitidos por el Fondo de Titulización eran las siguientes:



OM7408372

CLASE 8.ª

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2015

Bonos de titulización	Saldo inicial (fecha de emisión)	Saldo actual	Cupón vigente	Diferencial	Tipo de referencia	Fecha próxima revisión	Frecuencia de revisión
BONO A(S)	202.800.000,00	AMORTIZAD 0	-	-	-	-	-
BONO A(G)	271.700.000,00	45.750.503,37	-0,008%	0,045%	-0,053%	21/01/2016	Trimestral
BONO B	19.800.000,00	19.800.000,00	0,347%	0,400%	-0,053%	21/01/2016	Trimestral
BONO C	5.700.000,00	5.700.000,00	0,647%	0,700%	-0,053%	21/01/2016	Trimestral
Total	500.000.000,00	71.250.503,37					

(*) Serie A (S) completamente amortizada el 24/01/11.

La calificación de los Bonos emitidos por el Fondo otorgada por las Agencias de Calificación es la siguiente:

Bonos de titulización	Calificación inicial (Fitch)	Calificación a 31/12/2015 (Fitch)	Calificación actual (Fitch)
SERIE A(S)	-	-	-
SERIE A(G)	AAA	BBB (sf)	BBB (sf)
SERIE B	A	CCC (sf)	CCC (sf)
SERIE C	BBB	CC (sf)	CC (sf)

(*) Serie A (S) completamente amortizada el 24/01/11.

** A fecha de corte 22 de enero de 2016

3. Principales riesgos e incertidumbres

3.1. Riesgos vinculados a la cartera de activos

Los riesgos vinculados a la cartera de activos son:

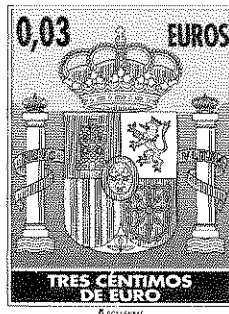
- La morosidad y los fallidos (ver apartado 2.1).
- Los derivados de la concentración: por deudor, por distribución geográfica y por sector de actividad (ver apartado 2.1).
- Los relacionados con el tipo de arrendamiento: porcentaje de arrendamiento mobiliario y financiero inmobiliario (ver apartado 2.1).

3.2. Riesgos vinculados a los tipos de interés

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



CLASE 8.ª



0M7408373

**IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Memoria de Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2015

A través de dicho swap, el fondo paga en cada fecha de pago los intereses devengados de los Derechos de Crédito no Fallidos (según folleto) más los intereses devengados en la Cuenta de Principales en el correspondiente Periodo de Liquidación; y recibe el Tipo de Medio Ponderado de los Bonos más un diferencial del 0,5% por un nocional.

El nocional es el Saldo Nominal Pendiente de los Bonos de cada una de las Series en la Fecha de Determinación anterior a la Fecha de Liquidación en curso.

3.3. Riesgo de contrapartida

La siguiente tabla muestra las entidades que prestan algún servicio financiero al Fondo y la calificación crediticia que tienen a fecha 12 de febrero de 2015.

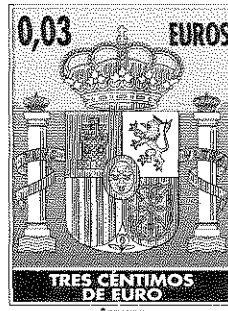
Operación	Contrapartida Actual	Calificación a corto plazo Moody's / S&P / DBRS /Fitch	Calificación a largo plazo Moody's / S&P / DBRS /Fitch	Límites calificación
SWAP (3.4.7.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Banco Sabadell	P-3 / B / R-1 (low) / -	Baa3 / BB+ / BBB (high) / -	Calificación a corto plazo mínima de F-2 y calificación a largo plazo mínima de A
Cuenta Tesorería (3.4.4.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)(*)	Société Générale, sucursal en España	P-1 / A-1 / R-1 (middle) / F-1	A2 / A / A (high) / A	Calificación a corto plazo mínima de F-1
Cuenta Principales (3.4.4.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Cancelada	-	-	-
Cuenta Reinversión	Cancelada	-	-	-
Agente Financiero (5.2 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión)(**)	Société Générale, sucursal en España	P-1 / A-1 / R-1 (middle) / F-1	A2 / A / A (high) / A	Calificación a corto plazo mínima de F-1
Administrador de los derechos de crédito (3.7.2.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Banco Sabadell	P-3 / B / R-1 (low) / -	Baa3 / BB+ / BBB (high) / -	-

(*) Con fecha 8 de mayo de 2015 se trasladaron todas las cantidades depositadas en la cuenta del Fondo en Barclays Bank PLC a la Cuenta de Tesorería en Société Générale, sucursal en España. Asimismo, a partir de dicha fecha todos los ingresos correspondientes a las cantidades procedentes de los Derechos de Crédito comenzaron a ingresarse directamente en la Cuenta de Tesorería del Fondo mantenida en Société Générale. De esta forma quedan unificados en dicha Cuenta de Tesorería todos los ingresos y pagos que deba recibir o realizar el Fondo.

(**) Con fecha 6 de mayo de 2015, la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, ha procedido a la firma con Société Générale de un Contrato de Agencia Financiera para fijar las



CLASE 8.^a



0M7408374

IM FTGENCAT SABADELL 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2015

condiciones que regulan el funcionamiento de la Cuenta de Tesorería y el servicio de agencia de pagos del Fondo.

3.4. Otros riesgos

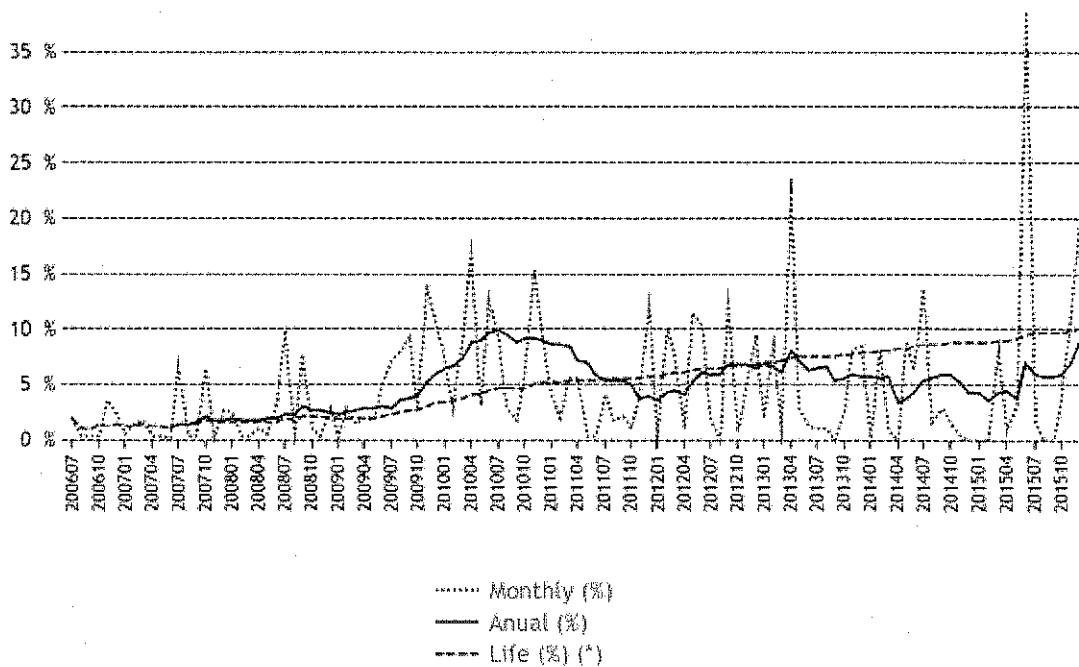
No se han identificado otros riesgos potenciales que pudieran alterar el funcionamiento del Fondo.

4. Evolución del Fondo en el ejercicio 2015

4.1. Amortización anticipada

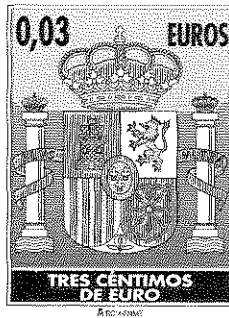
La tasa de amortización anticipada del Fondo durante el ejercicio 2015 fue del 8,79%.

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



4.2. Morosidad y Fallidos

Las tasas de morosidad y fallidos al cierre del ejercicio 2015 se recogen en el cuadro del apartado 2.1.



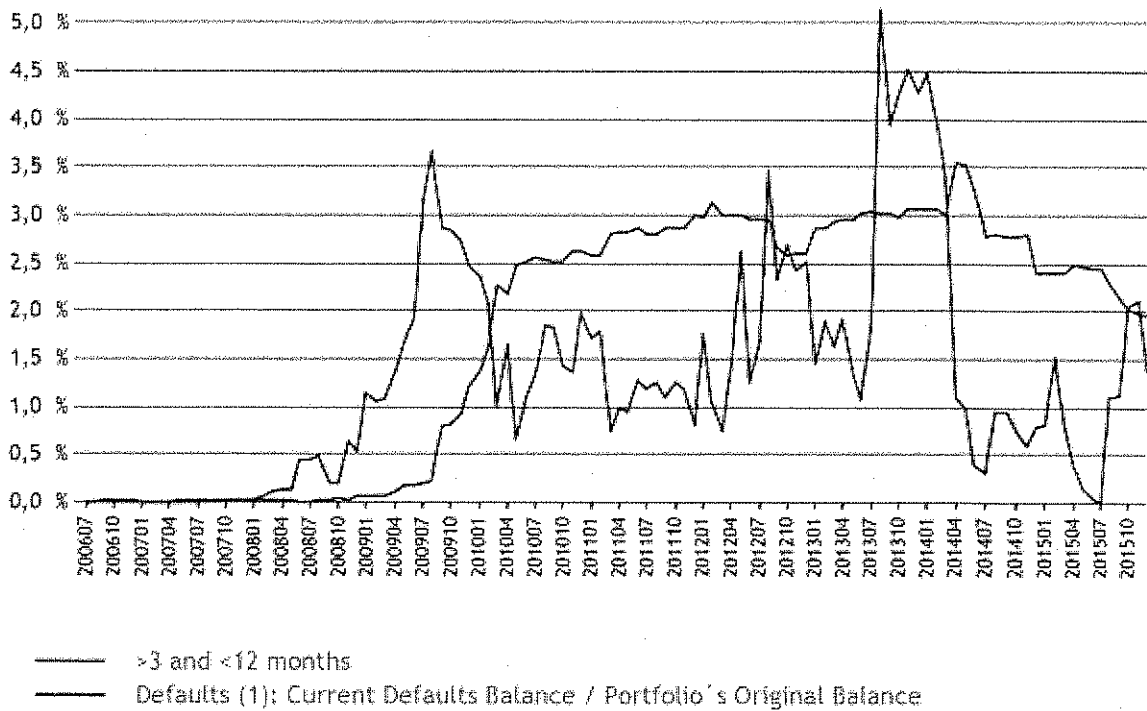
0M7408375

CLASE 8.^a

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2015

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

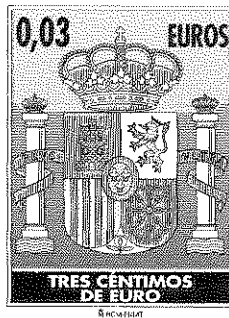


4.3. Rentabilidad de los activos

El tipo de interés medio de la cartera al cierre del ejercicio 2015 se recoge en el cuadro del apartado 2.1.

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

La siguiente tabla muestra los datos de los pagos de principal e intereses realizados en el ejercicio por el Fondo a las distintas Series de Bonos que componen la Emisión:



0M7408376

CLASE 8.ª**IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**Memoria de Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2015

Bonos de titulización	Saldo 31/12/14	Saldo 31/12/15	Amortización durante 2015	% Amortización	Intereses Pagados en 2015	Cupón Vigente a 31/12/15
BONO A(S)	AMORTIZADO	AMORTIZADO	AMORTIZADO	-	-	-
BONO A(G)	70.781.382,10	45.750.503,37	25.030.878,73	35,36%	49.775,44	-0,008%
BONO B	19.800.000,00	19.800.000,00	0,00	0,00%	86.662,62	0,347%
BONO C	5.700.000,00	5.700.000,00	0,00	0,00%	42.381,21	0,647%
Total	96.281.382,10	71.250.503,37	25.030.878,73			

(*) Serie A (S) completamente amortizada el 24/01/11.

A 31 de diciembre de 2015, no hay ningún importe pendiente de pago a los Bonos emitidos por el Fondo.

4.5. Otros importes pendientes de pago del Fondo

En lo que respecta a los préstamos subordinados contratados en la Fecha de Constitución del Fondo los importes pendientes de pago a 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

Préstamos Subordinados	Saldo Inicial	Intereses no pagados	Amortización debida	Saldo Pendiente
Préstamo Subordinado para los gastos iniciales	434.577,50	20.956,51	195.559,82	195.559,82
Préstamo Subordinado para el Fondo de reserva	9.500.000,00	1.331.535,59	0,00	9.500.000,00
Total	9.934.577,50	1.352.492,10	195.559,82	9.695.559,82

Según lo establecido en los apartados 3.4.3.1 y 3.4.3.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión, ninguno de los Préstamos Subordinados devenga intereses de demora por el retraso en el pago de cualquier cantidad debida.

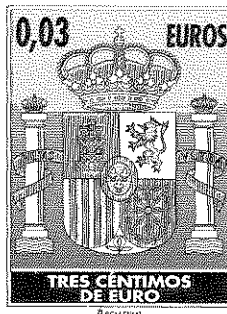
En relación a la Comisión de Administración, a 31 de diciembre de 2015, el importe pendiente de pago ascendía a 145.042,10 euros.

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

Durante el año 2015 no se ha producido ninguna acción por parte de las Agencias de Calificación que afecte al Fondo.



CLASE 8.^a



0M7408377

**IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Memoria de Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2015

5. Generación de flujos de caja en 2015.

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos durante el ejercicio 2015 han ascendido a 30,8 millones de euros, siendo 28,7 millones en concepto de devolución de principal de los préstamos y 2,1 millones en concepto de intereses.

La aplicación de estos flujos junto con el resto de Recursos Disponibles del Fondo (tal y como se definen en el apartado 3.4.5 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión) se ha realizado siguiendo las condiciones establecidas en el Orden de Prelación de Pagos recogido en el apartado 3.4.6 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión).

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

6.1. Principales riesgos de la cartera

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

6.2. Permuta de intereses: el Swap

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

Durante el ejercicio 2015, el Fondo ha pagado en concepto de swap un importe igual a 2.169.931,19 € y ha recibido por parte de la contrapartida un importe de 622.702,53 €.

El pago neto por swap ha sido por lo tanto de 1.547.228,66 a favor de la Contrapartida del swap.

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

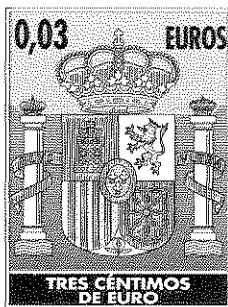
Como principales mejoras de crédito, el Fondo cuenta con un Fondo de Reserva que en la Fecha de Constitución ascendía a 9.500.000,00 euros, y con la estructura de subordinación de las diferentes series de bonos.

En lo que respecta al Fondo de Reserva, su nivel a 31 de diciembre de 2015 era de 8.589.865,70 euros, siendo este nivel inferior al requerido por las Agencias de Calificación (9.500.000,00 euros).

La siguiente tabla recoge los niveles de mejora de crédito de cada una de las series a cierre del ejercicio 2015 comparada con la mejora de crédito inicial (en la Fecha de Constitución):



CLASE 8.ª



0M7408378

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2015

Bonos	Situación Inicial	%	Subordinación Inicial	Saldo Actual	%	Subordinación Actual
BONO A(S)	202.800.000,00	40,56%	7,00%	0,00	-	-
BONO A(G)	271.700.000,00	54,34%	7,00%	45.750.503,37	64,21%	47,85%
BONO B	19.800.000,00	3,96%	3,04%	19.800.000,00	27,79%	20,06%
BONO C	5.700.000,00	1,14%	1,90%	5.700.000,00	8,00%	12,06%
Fondo de Reserva	9.500.000,00	1,90%		8.589.865,70	12,06%	

6.4. Triggers del Fondo.

Amortización de los bonos

Durante el ejercicio 2015, las diferentes series de bonos han mantenido el criterio de amortización secuencial ya que no se han cumplido las condiciones necesarias para la amortización a prorrata entre las diferentes series.

El modelo de amortización secuencial es el establecido en el Fondo como modelo general tal y como se detallan en el apartado 4.9.4 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

Posposición de intereses

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

Las condiciones de posposición de intereses de las series subordinadas se establecen en el apartado 3.4.6.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

Otros triggers del Fondo

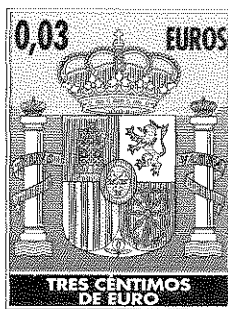
No se ha producido ninguna situación que haya provocado actuación adicional por parte de la Sociedad Gestora.

6.5. Otros hechos ocurridos durante el ejercicio 2015.

La Sociedad Gestora ha procedido a determinar, en la Fecha de Fijación correspondiente al Período de Devengo de Intereses (26/10/2015 – 25/01/2016), el Tipo de Interés Nominal de los Bonos, que para los Bonos de la Serie A(G) (código ISIN ES0347842017), ha fijado el Tipo de Interés Nominal en el 0% a pesar de que el resultado de la fórmula contenida en dicho apartado es de -0,008%. La Sociedad Gestora ha determinado dicho tipo del 0% por las



CLASE 8.^a



0M7408379

IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2015

dificultades operativas de aplicar un valor negativo al Tipo de Interés Nominal de los Bonos y, en este caso, por considerar no significativo ni material el importe afectado.

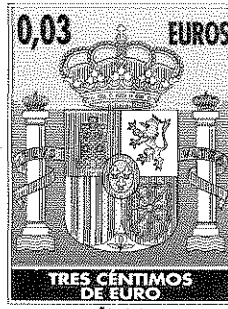
7. Perspectivas del Fondo

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

La siguiente tabla recoge la estimación de los flujos financieros que generarán los bonos bajo las siguientes hipótesis:

- Amortización anticipada: 7%.
- Call: 10% No se produce la Liquidación Anticipada del Fondo de acuerdo con lo establecido en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro del Folleto de Emisión.
- Tipos de interés constantes: se supone que los préstamos revisan a un tipo de interés constante igual al último Euribor publicado más su correspondiente diferencial.
- Tasa de fallidos constante: 0,6661% (Sumatorio de la tasa de nuevos fallidos de los últimos 12 meses).
- Recuperaciones del 35% a los 12 meses.

BONO A(G)					
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
26/10/2015	45.750.503,37				
25/01/2016	39.784.759,30	5.965.744,07	0,00	0,00	0,00
25/04/2016	33.987.523,57	5.797.235,73	0,00	0,00	0,00
25/07/2016	28.684.863,35	5.302.660,22	0,00	0,00	0,00
24/10/2016	0,00	28.684.863,35	0,00	0,00	0,00



OM7408380

CLASE 8.^aIM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOSMemoria de Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2015

BONO B						
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido	
26/10/2015	19.800.000,00					
25/01/2016	19.800.000,00	0,00	17.366,58	17.366,58	0,00	
25/04/2016	19.800.000,00	0,00	17.366,58	17.366,58	0,00	
25/07/2016	19.800.000,00	0,00	17.366,58	17.366,58	0,00	
24/10/2016	0,00	19.800.000,00	17.366,58	17.366,58	0,00	

BONO C						
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido	
26/10/2015	5.700.000,00					
25/01/2016	5.700.000,00	0,00	9.322,35	9.322,35	0,00	
25/04/2016	5.700.000,00	0,00	9.322,35	9.322,35	0,00	
25/07/2016	5.700.000,00	0,00	9.322,35	9.322,35	0,00	
24/10/2016	0,00	5.700.000,00	9.322,35	9.322,35	0,00	

7.2. Liquidación y extinción del Fondo

El Fondo se extinguirá cuando se amorticen íntegramente los Derechos de Crédito, siendo la Fecha de Vencimiento Legal del Fondo el 16 de noviembre de 2028.

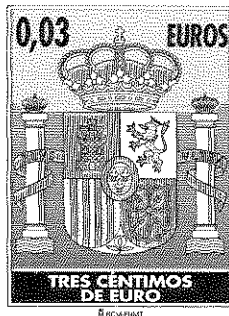
Asimismo, de acuerdo con los supuestos de liquidación anticipada, contenidos en la Ley 19/1992 de 7 de julio, y recogidos en la Escritura de Constitución, el Fondo puede liquidarse anticipadamente cuando el saldo nominal pendiente de los Derechos de Crédito sea inferior al 10% del inicial, siempre y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

En base a los modelos de la Sociedad Gestora y suponiendo una evolución similar del Fondo a la del presente ejercicio durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro del Folleto de Emisión.

Bajo el supuesto de continuidad del Fondo y las hipótesis utilizadas en el apartado 7.1 anterior, el vencimiento final del mismo se estima para la Fecha de Pago correspondiente al 24 de octubre de 2016.



CLASE 8.^a



0M7408381

**IM FTGENCAT SABADELL 2,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Memoria de Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2015

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

7.3. Hechos posteriores al cierre.

No se han producido hechos posteriores al cierre del ejercicio 2015.

8. Anexos: Estados S.05.5

El informe de Gestión incluye la información contenida en el modelo de estado financiero público S.05.5 que se adjunta en el Anexo.



OM7390245

CLASE 8.^a**IM FTGENCAT SABADELL 2, Fondo de Titulización de Activos****Formulación de las Cuentas Anuales del ejercicio 2015**

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM FTGENCAT SABADELL 2, Fondo de Titulización de Activos en fecha 17 de marzo de 2016, y en cumplimiento de 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 las modificaciones incorporadas a ésta mediante la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la C.N.M.V, del artículo 37 del Código de Comercio y demás normativa aplicable, proceden a formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de dicho Fondo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015, extendidas en dos ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados correlativamente e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del OM7408297 al OM7408368 Del OM7408369 al OM7408381
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del OM7408212 al OM7408283 Del OM7408284 al OM7408296

Firmantes

D. José Antonio Trujillo del Valle

D^a. Beatriz Senís Gilmartín

D. Rafael Bunzl Csonka

D. Iñigo Trincado Boville

D. Javier de la Parte Rodríguez