

**TDA IBERCAJA 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Informe de auditoría independiente,
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2015 e
informe de gestión del ejercicio 2015



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de TDA Ibercaja 2, Fondo de Titulización de Activos, 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 del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas del Fondo, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de TDA Ibercaja 2, Fondo de Titulización de Activos, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de TDA Ibercaja 2, Fondo de Titulización de Activos, a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Raúl Ara Navarro

1 de Abril de 2016



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2016 Nº 01/16/00387
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.ª



0M0818612

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2015	31/12/2014
ACTIVO NO CORRIENTE		257 012	291 111
Activos financieros a largo plazo	6	257 012	291 111
Derechos de crédito		257 012	291 111
Participaciones hipotecarias		184 043	210 749
Certificados de transmisión hipotecaria		70 817	78 134
Activos dudosos		2 152	2 228
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	-
ACTIVO CORRIENTE		42 531	43 904
Activos financieros a corto plazo	6	29 650	30 563
Deudores y otras cuentas a cobrar		2 294	2 419
Derechos de crédito		27 356	28 144
Participaciones hipotecarias		20 997	21 908
Certificados de transmisión hipotecaria		5 905	5 852
Activos dudosos		416	330
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Intereses vencidos e impagados		38	54
Otros activos financieros	6	-	-
Otros		-	-
Ajustes por periodificaciones		-	1
Otros		-	1
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	12 881	13 340
Tesorería		12 881	13 340
TOTAL ACTIVO		299 543	335 015



CLASE 8.^a



OM0818613

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en miles de euros)

PASIVO	Nota	31/12/2015	31/12/2014
PASIVO NO CORRIENTE		273 739	311 180
Pasivos financieros a largo plazo	8	273 739	311 180
Obligaciones y otros valores negociables		269 265	304 422
Series no subordinadas		245 426	278 204
Series subordinadas		28 839	26 218
Deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamo subordinado		-	-
Derivados	8 y 9	4 474	6 758
Derivados de cobertura		4 474	6 758
PASIVO CORRIENTE		30 999	31 536
Pasivos financieros a corto plazo	8	28 361	29 625
Obligaciones y otros valores negociables		27 389	28 249
Series no subordinadas		27 317	28 090
Intereses y gastos devengados no vencidos		72	159
Deudas con entidades de crédito		-	-
Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Derivados	8 y 9	972	1 376
Derivados de cobertura		972	1 376
Ajustes por periodificaciones		2 638	1 911
Comisiones	10	2 632	1 901
Comisión Sociedad Gestora		10	11
Comisión agente financiero/pagos		7	7
Comisión variable - Resultados realizados		2 615	1 883
Otros		6	10
AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	9	(5 195)	(7 701)
Coberturas de flujos de efectivo		(5 195)	(7 701)
TOTAL PASIVO		299 543	335 015



CLASE 8.ª



OM0818614

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresadas en miles de euros)

<u>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</u>	<u>Nota</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Intereses y rendimientos asimilados		3 478	4 847
Derechos de crédito	6.1	3 478	4 822
Otros activos financieros	7	-	25
Intereses y cargas asimiladas		(600)	(1 493)
Obligaciones y otros valores negociables	8.1	(600)	(1 493)
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	9	(1 237)	(1 511)
MARGEN DE INTERESES		1 641	1 843
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Otros		-	-
Otros gastos de explotación		(1 636)	(1 770)
Servicios exteriores		(22)	(20)
Servicios de profesionales independientes		(22)	(20)
Otros gastos de gestión corriente	10	(1 614)	(1 750)
Comisión de Sociedad Gestora		(59)	(66)
Comisión del agente financiero/pagos		(38)	(39)
Comisión variable - Resultados realizados		(1 512)	(1 636)
Otros gastos		(5)	(9)
Deterioro de activos financieros (neto)	6.1	(5)	(73)
Deterioro neto de derechos de crédito		(5)	(73)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		-	-



CLASE 8.^a



OM0818615

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (Expresados en miles de euros)

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	511	104
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1 390	1 625
Intereses cobrados de los activos titulizados	3 494	4 837
Intereses pagados por valores de titulización	(686)	(1 597)
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	(1 418)	(1 644)
Intereses cobrados de inversiones financieras	-	29
Intereses pagados préstamos y créditos en entidades de crédito	-	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(878)	(1 524)
Comisiones pagadas a la Sociedad Gestora	(60)	(67)
Comisiones pagadas al agente financiero	(38)	(39)
Comisiones variables pagadas	(780)	(1 418)
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	(1)	3
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	(1)	3
Otros	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(970)	(986)
Flujos de caja netos por amortizaciones	(938)	(957)
Cobros por amortización de derechos de crédito	34 992	36 571
Pagos por amortización de valores de titulización	(35 930)	(37 528)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(32)	(29)
Pagos por amortización de préstamos o créditos	-	-
Administraciones Públicas - Pasivo	-	-
Otros deudores y acreedores	(32)	(29)
INCREMENTO / DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(459)	(882)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	13 340	14 222
Efectivo o equivalentes al final del periodo	12 881	13 340



CLASE 8.ª



0M0818616

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en miles de euros)

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancias / (pérdidas) por valoración	1 269	2 440
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	1 269	2 440
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1 237	1 511
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	<u>(2 506)</u>	<u>(3 951)</u>
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	<u>-</u>	<u>-</u>
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos / ganancias	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>



CLASE 8.ª



OM0818617

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en miles de euros)

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) Constitución y objeto social

TDA Ibercaja 2, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo) se constituyó el 13 de octubre de 2005, con sujeción a lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, en la Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización de Activos, y en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores. La verificación y registro del Folleto del Fondo en la C.N.M.V. se realizó con fecha 11 de octubre de 2005. Su actividad consiste en la adquisición de activos, en concreto, Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión de Hipoteca y en la emisión de Bonos de Titulización. La adquisición de las Participaciones y los Certificados se produjeron en la fecha de constitución del Fondo y la suscripción de los Bonos en la fecha de Desembolso el 18 de octubre de 2005.

Para la constitución del Fondo, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y La Rioja (actualmente Ibercaja Banco S.A.U. y en adelante el Cedente) emitió Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecaria que han sido suscritos por el Fondo.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora). La gestión y administración de los activos corresponde al Cedente, sin asumir ninguna responsabilidad por el impago de dichos Préstamos.

Los gastos de constitución del Fondo, fueron satisfechos por la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, con cargo a un Préstamo Subordinado concedido por el Cedente.

b) Duración del fondo

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



CLASE 8.^a



0M0818618

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

c) Recursos disponibles del Fondo

Los recursos disponibles de los que dispone el Fondo en cada Fecha de Pago, que se encontrarán depositados en la Cuenta de Tesorería para la distribución de los importes correspondientes a los titulares de los Bonos y para el pago de las comisiones correspondientes (en adelante, los “Recursos Disponibles”), serán iguales a la suma de:

- a) Ingresos obtenidos de las Participaciones y los Certificados en concepto de principal e intereses corrientes, que corresponden a los tres Períodos de Cálculo inmediatamente anteriores.
- b) Importe en concepto de Avance Técnico solicitado al Cedente y no reembolsado.
- c) Rendimientos de los saldos de la Cuenta de Reinversión y, en su caso, los rendimientos de los saldos de la Cuenta de Excedentes.
- d) Fondo de Reserva.
- e) En su caso, otros ingresos procedentes de los Deudores Hipotecarios por conceptos distintos a principal e intereses corrientes de los Préstamos Hipotecarios que corresponden a los tres Períodos de Cálculo inmediatamente anteriores.
- f) Cantidades Netas percibidas en virtud del Contrato de Permuta Financiera de Intereses según lo establecido en el apartado 3.4.7.1. del Módulo Adicional o, en caso de incumplimiento, de su pago liquidativo.
- g) En la primera Fecha de Pago, el importe del Préstamo Subordinado.

En caso de liquidación del Fondo, estará disponible el importe de la liquidación de los activos del Fondo y serán Recursos Disponibles del Fondo todos los importes depositados en la Cuenta de Tesorería, en la Cuenta de Reinversión y, en su caso, en la Cuenta de Excedentes, incluyendo los rendimientos producidos.

d) Insolvencia del Fondo

- Aplicación de fondos en la Fecha de Desembolso de los Bonos y hasta la primera Fecha de Pago, excluida.



CLASE 8.^a



OM0818619

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Con carácter general, los Recursos Disponibles del Fondo serán aplicados, en cada Fecha de Pago, a los siguientes conceptos, estableciéndose como orden de prelación de Pagos el que se enumera a continuación:

1. Gastos Ordinarios y Extraordinarios del Fondo e impuestos que corresponda abonar al Fondo.
2. Pago de la comisión a la Sociedad Gestora.
3. Pago, en su caso, de la cantidad neta a pagar por el Fondo en virtud del Contrato de Permuta Financiera de Intereses.
4. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie A.
5. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie B. El pago de los Intereses de los Bonos de la Serie B se postergará, pasando a ocupar la posición novena del presente Orden de Pelación de Pagos, cuando:
 - (a) el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones y Certificados Fallidos represente un porcentaje igual o superior al 6,3% del saldo inicial de las Participaciones y Certificados; y
 - (b) el principal de los Bonos de la Serie A no hubiese sido totalmente amortizado.
6. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie C. El pago de los Intereses de los Bonos de la Serie C se postergará, pasando a ocupar la posición décima del presente Orden de Pelación de Pagos, cuando:
 - (a) el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones y Certificados Fallidos represente un porcentaje igual o superior al 4,3% del saldo inicial de las Participaciones y Certificados; y
 - (b) el principal de los Bonos de la Serie A y de la Serie B no hubiese sido totalmente amortizado.
7. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie D. El pago de los Intereses de los Bonos de la Serie D se postergará, pasando a ocupar la posición once del presente Orden de Pelación de Pagos, cuando:
 - (a) el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones y Certificados Fallidos represente un porcentaje igual o superior al 3,3% del saldo inicial de las Participaciones y Certificados; y



CLASE 8.ª



OM0818620

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- (b) el principal de los Bonos de la Serie A, de la Serie B y de la Serie C no hubiese sido totalmente amortizado.
8. Amortización del principal de las Series A a la D.
 9. En el caso de que concurra la situación descrita en el número cinco anterior, pago de Intereses de los Bonos de la Serie B.
 10. En el caso de que concurra la situación descrita en el número 6 anterior, pago de Intereses de los Bonos de la Serie C.
 11. En el caso de que concurra la situación descrita en el número 7 anterior, pago de Intereses de los Bonos de la Serie D.
 12. Retención de la cantidad suficiente para mantener la dotación del Fondo de Reserva en su nivel inicial.
 13. En su caso, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo por resolución del Contrato de Permuta Financiera de Intereses por incumplimiento de la contrapartida.
 14. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie E.
 15. Amortización del principal de los Bonos de la Serie E hasta completar su importe nominal total.
 16. Pago de los intereses devengados por el Préstamo para Gastos Iniciales.
 17. Pago de los intereses devengados por el Préstamo Subordinado.
 18. Amortización del Principal del Préstamo para Gastos Iniciales.
 19. Amortización del Principal del Préstamo Subordinado.
 20. Pago del Margen de Intermediación Financiera (comisión variable de las entidades cedentes) que se determina por la diferencia entre los recursos disponibles en cada fecha de pago y los pagos que debe realizar el Fondo (apartados 1 a 19 anteriores).



CLASE 8.^a



OM0818621

TDI IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

- Los Recursos Disponibles del Fondo se aplicarán a los distintos conceptos mencionados, según el orden de prelación establecido y a prorrata del importe debido entre aquellos que tengan derecho a recibir el pago.
- Los importes que queden impagados se situarán, en la siguiente Fecha de Pago, en un orden de prelación inmediatamente anterior al del propio concepto de que se trate.
- Las cantidades debidas por el Fondo no satisfechas en sus respectivas Fechas de Pago no devengarán intereses adicionales.

Orden de Prelación de Pagos de Liquidación:

En el caso de liquidación del Fondo los Recursos Disponibles del Fondo, serán aplicados a los siguientes conceptos (en adelante, el “Orden de Prelación de Pagos de Liquidación”):

1. Dotación de la Reserva para Gastos de Extinción.
2. Gastos Ordinarios y Extraordinarios del Fondo e impuestos que corresponda abonar al Fondo.
3. Pago de la comisión a la Sociedad Gestora.
4. Pago, en su caso, de la cantidad neta a pagar por el Fondo en virtud del Contrato de Permuta Financiera de Intereses y, solamente en el caso de resolución del citado contrato por incumplimiento del Fondo, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo, si procede.
5. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie A.
6. Amortización del principal de los Bonos de la Serie A.
7. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie B.
8. Amortización del principal de los Bonos de la Serie B.
9. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie C.
10. Amortización del principal de los Bonos de la Serie C.
11. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie D.



CLASE 8.^a



0M0818622

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

12. Amortización del principal de los Bonos de la Serie D.
13. En su caso, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo por resolución del Contrato de Permuta Financiera de Intereses por incumplimiento de la contrapartida.
14. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie E.
15. Amortización del principal de los Bonos de la Serie E.
16. Pago de los intereses devengados por el Préstamo para Gastos Iniciales.
17. Amortización del Principal del Préstamo para Gastos Iniciales.
18. Pago de los intereses devengados por el Préstamo Subordinado.
19. Amortización del Principal del Préstamo Subordinado.
20. Pago del Margen de Intermediación Financiera (comisión variable de las entidades cedentes) que se determina por la diferencia entre los recursos disponibles en cada fecha de pago y los pagos que debe realizar el Fondo (apartados 1 a 19 anteriores).

En el supuesto de que los Recursos Disponibles no fueran suficientes para abonar alguno de los importes mencionados en los apartados anteriores, los Recursos Disponibles del Fondo se aplicarán a los distintos conceptos mencionados, según el orden de prelación establecido y a prorrata del importe debido entre aquellos que tengan derecho a recibir el pago.

e) Gestión del Fondo

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

La Sociedad Gestora percibe por su gestión, en cada fecha de pago una comisión de gestión que se devengará trimestralmente, igual, a una cuarta parte del 0,019% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones y de los Certificados en la Fecha de Pago inmediatamente anterior. La comisión en cada Fecha de Pago no podrá ser inferior a la cuarta parte de 30.000 euros. Esta cantidad será actualizada al comienzo de cada año natural, comenzando en enero de 2006, de acuerdo con el índice General de Precios al Consumo publicado por el Instituto Nacional de Estadística u Organismo que lo sustituya.



CLASE 8.ª



OM0818623

TDI IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

f) Administrador de los derechos de crédito

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y La Rioja, actualmente Ibercaja Banco S.A.U, no percibe remuneración alguna en contraprestación a los servicios que lleva a cabo como administrador de los derechos de crédito.

g) Agente Financiero del Fondo

La Sociedad Gestora al objeto de centralizar la operativa financiera del Fondo realizó con el Instituto de Crédito Oficial, ICO (Nota 7) un contrato de agencia financiera, que tiene las siguientes características principales:

- Agente Financiero y garante de disponibilidad de fondos en cada fecha de pago. Si el agente de pagos incurriera en retraso en el abono al Fondo de las cantidades correspondientes, se devengarán intereses de demora a favor del Fondo que el agente de pagos pagará mediante ingreso en la cuenta de tesorería.
- Agente de pagos de los intereses, retenciones y amortizaciones de los bonos de titulización y demás conceptos asociados al Fondo.
- El agente de pagos podrá renunciar en cualquier momento al desempeño de las funciones encomendadas en este contrato siempre y cuando comunique la renuncia por escrito a la Sociedad Gestora con una antelación de al menos dos meses, a la fecha de finalización prevista. Asimismo, tanto por incumplimiento del agente financiero de las obligaciones bajo este contrato, como por un descenso de sus calificaciones crediticias o por cualquier otra razón debidamente justificada, la Sociedad Gestora, podrá revocar la designación de la Entidad como agente de pagos.

No obstante, ni la renuncia del agente de pagos ni la revocación de su designación como tal, surtirán efectos hasta que la designación por la Sociedad Gestora del agente de pagos sustituto sea efectiva.

h) Contraparte del swap

En la fecha de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora concertó en representación y por cuenta del Fondo, con el Cedente, un contrato de permuta financiera de intereses o swap (Nota 9).

i) Contraparte de los préstamos subordinados

En la fecha de desembolso el Fondo recibió del Cedente un préstamo subordinado y un préstamo para gastos iniciales (Nota 8).



CLASE 8.ª



0M0818624

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

j) Normativa legal

TDA Ibercaja 2, Fondo de Titulización de Activos, se constituye al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998 de 14 de mayo. El Fondo está regulado principalmente conforme a:

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

k) Régimen de tributación

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

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujo de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forman parte los estados financieros S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.4 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06 que se recogen como Anexo I. Las cuentas anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV, modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la CNMV y sus sucesivas modificaciones.

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

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



CLASE 8.^a



OM0818625

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

b) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2015, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2014 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2015 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2014.

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

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

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

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

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

d) Agrupación de partidas

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



CLASE 8.^a



0M0818626

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- e) Elementos recogidos en varias partidas

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

- f) Principios contables no obligatorios

El Fondo no ha aplicado principios contables no obligatorios durante el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

- a) Empresa en funcionamiento

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

- b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

- c) Corriente y no corriente

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

- d) Activos dudosos

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



CLASE 8.^a



OM0818627

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

El importe de los activos fallidos obtenido de conformidad con lo establecido en el folleto del Fondo se recoge en el estado S.05.4 que se adjunta en el Anexo I de la Memoria.

e) Activos financieros

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

- Préstamos y partidas a cobrar

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

En esta categoría se incluyen los derechos de crédito que dispone el Fondo en cada momento.

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

f) Intereses y gastos devengados no vencidos

En este epígrafe del activo se incluye la periodificación de los ingresos financieros derivados de los Derechos de Crédito, determinados de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

Así mismo en el epígrafe del pasivo se incluye la periodificación de los costes financieros derivados de los Bonos de Titulización.



CLASE 8.ª



0M0818628

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

g) Pasivos financieros

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

- Débitos y partidas a pagar

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

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

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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



CLASE 8.^a



OM0818629

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

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

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

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

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

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

Cancelación

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

h) Ajustes por periodificación

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



CLASE 8.^a



OM0818630

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

i) Impuesto sobre Sociedades

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

j) Coberturas contables

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

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

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

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

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

- Cobertura del valor razonable: cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una parte concreta de los mismos, atribuible a un riesgo en particular que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los cambios de valor del instrumento de cobertura y de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.ª



OM0818631

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- Cobertura de los flujos de efectivo: cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a activos o pasivos reconocidos o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. La cobertura del riesgo de tipo de cambio de un compromiso en firme puede ser contabilizada como una cobertura de los flujos de efectivo. La parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz, se reconocerá en el estado de ingresos y gastos reconocidos con signo positivo (valor razonable a favor del Fondo) o negativo (valor razonable en contra del Fondo), transfiriéndose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado.

El Fondo únicamente ha suscrito operaciones de cobertura de flujos de efectivo para cubrir el riesgo de interés, no habiéndose contratado coberturas del riesgo de crédito de los intereses, puesto que este riesgo es asumido por los acreedores del Fondo, que en caso de que no se generen recursos suficientes estarán a lo establecido en el orden de prelación de pagos que figura en el folleto de emisión de los bonos de titulización emitidos. Dado que los flujos de la cartera de activos financieros titulizados del Fondo están referenciados a tipos de interés o a períodos de revisión de tipos distintos a los flujos de la cartera de los pasivos financieros emitidos, este riesgo se cubre con la contratación de una o varias permutas financieras mediante las cuales el Fondo recibe y entrega flujos variables, siendo la realidad económica de la transacción asegurar la estructura financiera del Fondo.

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

De acuerdo con el apartado 9 de la norma 16ª de la Circular 2/2009 de la CNMV y posteriores modificaciones, las coberturas contratadas por la Sociedad Gestora por cuenta del Fondo son consideradas de cobertura porque se cumple que:

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

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



CLASE 8.ª



0M0818632

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

k) Deterioro del valor de los activos financieros

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

- Derechos de crédito

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0M0818633

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

- Tratamiento general

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

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

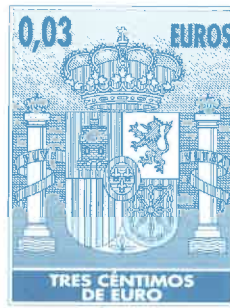
- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

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



CLASE 8.^a
Banco de España



OM0818634

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- (iii) Viviendas terminadas (resto). Incluye las viviendas terminadas que, a la fecha a que se refieren los estados financieros, cuentan con la correspondiente cédula de habitabilidad u ocupación expedida por la autoridad administrativa correspondiente pero que no están cualificadas para su consideración en el apartado (i) anterior. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 60%.
- (iv) Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación ponderado por un 50%.
- (v) En el supuesto en que la Sociedad Gestora no haya recibido la información necesaria para determinar el tipo de bien sobre el que recae la garantía, el valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.

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

La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. El importe de la provisión no podrá ser inferior al que resulta de la aplicación a los activos dudosos de los porcentajes mínimos de coberturas por calendario de morosidad. No obstante, durante los ejercicios 2015 y 2014 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

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



CLASE 8.^a



0M0818635

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

l) Comisiones

Las Comisiones se clasifican en:

- Comisiones financieras

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

- Comisiones no financieras

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

- Comisión variable

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

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



CLASE 8.^a



OM0818636

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

El tratamiento específico es el siguiente:

- Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y los gastos devengados sea negativa se repercutirá a los pasivos del Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable devengada y no liquidada en periodos anteriores y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden de prelación de pagos establecido. Dicha repercusión se registrará como un ingreso en la partida Repercusión de pérdidas / (ganancias) en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Cuando la diferencia obtenida sea positiva, se le detraerán las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo, de forma que únicamente se producirá el devengo de la comisión variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.
- Si la resultante del apartado anterior fuera negativa, se repercutirá conforme al apartado primero. El importe positivo que resulte se devengará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en concepto de comisión variable y únicamente será objeto de liquidación en la parte que no corresponda a las plusvalías de la cartera de negociación y los beneficios de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional. El importe correspondiente a los beneficios reconocidos por los conceptos indicados se diferirá, en la partida del periodificaciones del pasivo del balance de Comisión variable - Resultados no realizados, hasta la baja efectiva, por liquidación o venta, de los activos o pasivos financieros que las han ocasionado y siempre que existan fondos previstos suficientes para abonar los compromisos contractualmente fijados con los titulares de las emisiones del Fondo.

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

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

5. RIESGO ASOCIADO CON ACTIVOS FINANCIEROS

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

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



CLASE 8.^a



0M0818637

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

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

Riesgo de liquidez

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

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

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

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

Riesgo de concentración

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



CLASE 8.^a



OM0818638

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

Riesgo de crédito

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

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

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

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

	Miles de euros	
	2015	2014
Derechos de crédito	284 368	319 255
Deudores y otras cuentas a cobrar	2 294	2 419
Otros activos financieros		-
Total Riesgo	286 662	321 674



CLASE 8.ª



0M0818639

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de Activos Financieros a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2015		Total
No corriente	Corriente		
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	2 294	2 294
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	184 043	20 997	205 040
Certificados de transmisión hipotecaria	70 817	5 905	76 722
Activos dudosos	2 152	416	2 568
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
Intereses vencidos e impagados	-	38	38
Otros activos financieros	-	-	-
	257 012	29 650	286 662
	Miles de euros		
	2014		Total
	No corriente	Corriente	
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	2 419	2 419
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	210 749	21 908	232 657
Certificados de transmisión hipotecaria	78 134	5 852	83 986
Activos dudosos	2 228	330	2 558
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
Intereses vencidos e impagados	-	54	54
Otros activos financieros	-	-	-
	291 111	30 563	321 674



CLASE 8.ª



0M0818640

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

6.1 Derechos de crédito

La clasificación de los saldos anteriores entre el corriente y no corriente ha sido realizada en función de los flujos contractuales relativos a cada uno de los instrumentos.

Todos los préstamos y partidas a cobrar están denominados en euros.

La Sociedad Gestora, en virtud de la Escritura de Constitución de fecha 3 de octubre de 2005, adquirió, en nombre y representación del Fondo, Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecaria representados mediante títulos múltiples, por un importe de 900.000 miles de euros, que representan una participación en el 100% del principal y el 100% de los intereses ordinarios de cada uno de los Préstamos Hipotecarios base (en adelante, Préstamos Hipotecarios Participados) de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca. Los Préstamos Hipotecarios Participados están garantizados mediante viviendas.

Como mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas debido a Préstamos Hipotecarios impagados y/o Fallidos y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos (Nota 1), se ha constituido el Fondo de Reserva (Nota 7).

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

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

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

	Miles de euros			
	2015			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	232 657	-	(27 617)	205 040
Certificados de transmisión hipotecaria	83 986	-	(7 264)	76 722
Activos dudosos	2 558	10	-	2 568
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	3 461	(3 461)	-
Intereses vencidos e impagados	54	-	(16)	38
	319 255	3 471	(38 358)	284 368



CLASE 8.^a



OM0818641

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Miles de euros			
	2014			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	262 248	-	(29 591)	232 657
Certificados de transmisión hipotecaria	90 832	-	(6 846)	83 986
Activos dudosos	2 477	81	-	2 558
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	4 806	(4 806)	-
Intereses vencidos e impagados	68	-	(14)	54
	<u>355 625</u>	<u>4 887</u>	<u>(41 257)</u>	<u>319 255</u>

El saldo registrado como amortizaciones de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión hipotecaria, incluye a 31 de diciembre de 2015, 5 miles de euros (2014: 74 miles de euros) que se corresponden con el principal de los derechos de crédito considerados como fallidos y que han sido dados de baja de balance durante el ejercicio.

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

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo inicial	218	147
Adiciones	5	74
Recuperaciones de fallidos en efectivo	-	(3)
Recuperaciones de fallidos por adjudicaciones o adquisiciones de activos	-	-
Saldo final	<u>223</u>	<u>218</u>

Al 31 de diciembre de 2015 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 3,06% (2014: 2,88%).

Al 31 de diciembre de 2015, el tipo de interés medio de la cartera de Derechos de crédito ascendía al 1,15%, encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre un tipo de interés mínimo inferior a 1% y un tipo de interés máximo del 3,99%.

Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de interés medio de la cartera de Derechos de crédito ascendía al 1,43%, encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre un tipo de interés mínimo inferior a 1% y un tipo de interés máximo del 4,49%.



CLASE 8.^a



OM0818642

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses de Derechos de Crédito por importe de 3.478 miles de euros, de los que 38 miles de euros se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe “Derechos de crédito” del activo del balance de situación a 31 de diciembre de 2015.

Durante el ejercicio 2014 se han devengado intereses de Derechos de Crédito por importe de 4.822 miles de euros, de los que 54 miles de euros se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe “Derechos de crédito” del activo del balance de situación a 31 de diciembre de 2014.

No ha habido movimiento en las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito durante los ejercicios 2015 y 2014.

Al 31 de diciembre de 2015 la pérdida imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 5 miles de euros (2014: 73 miles de euros) registrada en el epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito”, que se compone de:

	Miles de euros	
	2015	2014
Deterioro derechos de crédito	-	-
Reversión del deterioro	-	-
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	(5)	(73)
Recuperación de intereses no reconocidos	-	-
Deterioro neto derechos de crédito	(5)	(73)

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2015 ha ascendido a 17 miles de euros (2014: 17 miles de euros).

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

El vencimiento de los “Derechos de crédito” en cada uno de los cinco años siguientes al 31 de diciembre de 2015, entre el sexto y el décimo año y del resto hasta su último vencimiento determinable es el siguiente:

	Miles de euros							Total
	2015					2021 a	Resto	
	2016	2017	2018	2019	2020	2025		
Derechos de crédito	27 317	23 828	22 950	21 695	20 618	87 436	80 486	284 330
	27 317	23 828	22 950	21 695	20 618	87 436	80 486	284 330



CLASE 8.^a



0M0818643

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

El vencimiento de los “Derechos de crédito” en cada uno de los cinco años siguientes al 31 de diciembre de 2014, entre el sexto y el décimo año y del resto hasta su último vencimiento determinable es el siguiente:

	Miles de euros							Total
	2015	2016	2017	2018	2019	2020 a 2024	Resto	
Derechos de crédito	28 090	24 657	24 153	23 436	22 195	96 317	100 353	319 201
	28 090	24 657	24 153	23 436	22 195	96 317	100 353	319 201

6.2. Deudores y otras cuentas a cobrar

Este apartado recoge, fundamentalmente, los importes de los derechos de crédito vencidos percibidos por el Cedente, que están pendientes de abono al Fondo al cierre del ejercicio. Del saldo registrado en este apartado al 31 de diciembre de 2015, se han percibido durante el mes de enero de 2016 un importe de 2.274 miles de euros.

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES.

El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015	2014
Cuenta de tesorería	-	-
Cuenta de reinversión	12 881	13 340
	12 881	13 340

• Cuenta de reinversión

A través de la cuenta de Reinversión se realizan los cobros del Fondo. Esta cuenta corriente, se encuentra actualmente en Société Générale, Sucursal en España, devenga un tipo de interés igual al Euribor a tres meses.

Con fecha 24 de marzo de 2011, de acuerdo con la información publicada por Standard and Poor’s, el rating de la entidad Ibercaja fue rebajado, lo que afectó al Contrato de Cuenta de Reinversión suscrito entre Ibercaja y el Fondo. Con fecha 19 de julio de 2011, se procedió a sustituir a Ibercaja en todas sus funciones por Banco Santander para la cual se ha suscrito un Contrato de Subrogación de la Cuenta de Reinversión entre Ibercaja, Banco Santander y el Fondo.



CLASE 8.^a



OM0818644

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Con fecha 17 de febrero de 2012 y 17 de mayo de 2012, de acuerdo con la información publicada por Standard and Poor's y Moody's respectivamente, el rating de la entidad Banco Santander fue rebajado, lo que afectó al Contrato de Cuenta de Reinversión suscrito entre dicha entidad y el Fondo. Con fecha 11 de octubre de 2012, se procedió a sustituir a Banco Santander en todas sus funciones por Barclays Bank, PLC para lo cual se ha suscrito un Contrato de subrogación de la Cuenta de Reinversión entre Banco Santander, Barclays Bank, PLC y el Fondo.

Con fecha 9 de junio de 2015, de acuerdo con la información publicada por Standard and Poor's, el rating de la entidad Barclays Bank, PLC fue rebajado, lo que afectó al Contrato de Cuenta de Reinversión suscrito entre dicha entidad y el Fondo. Con fecha 30 de junio de 2015, se procedió a sustituir a Barclays Bank, PLC en todas sus funciones por Société Générale, Sucursal en España para lo cual se ha suscrito un Contrato de subrogación de la Cuenta de Reinversión entre Barclays Bank, PLC, Société Générale, Sucursal en España y el Fondo.

Los intereses devengados por esta cuenta corriente durante los ejercicios 2015 y 2014 ascienden a un importe de cero miles de euros y 25 miles de euros, respectivamente registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Intereses y rendimientos asimilados", de los que al 31 de diciembre de 2015 no existía importe pendiente de cobro (4 miles de euros en 2014 que fue cobrado en la siguiente fecha de cobro).

En esta cuenta de reinversión se encuentran depositadas las cantidades que integran el Fondo de Reserva, que se constituyó el 13 de octubre de 2005 con cargo al importe de la emisión de los Bonos de la serie E (Nota 8) por un importe inicial de 4.500 miles de euros. El Nivel Requerido del Fondo de Reserva se mantendrá en este nivel a lo largo de la vida del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo de Reserva se mantiene con un saldo de 4.500 miles de euros.



CLASE 8.^a



OM0818645

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

	Miles de euros		
	Fondo de reserva requerido	Saldo del Fondo de reserva	Saldo de tesorería en cada fecha de pago (excluyendo depósito de garantía)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	4 500	4 500	13 340
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.01.15	4 500	4 500	5 621
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 27.04.15	4 500	4 500	4 999
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 27.07.15	4 500	4 500	5 303
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 27.10.15	4 500	4 500	5 199
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>4 500</u>	<u>4 500</u>	<u>12 881</u>

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

	Miles de euros		
	Fondo de reserva requerido	Saldo del Fondo de reserva	Saldo de tesorería en cada fecha de pago (excluyendo depósito de garantía)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	4 500	4 500	14 222
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 27.01.14	4 500	4 500	5 656
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.04.14	4 500	4 500	5 478
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.07.14	4 500	4 500	5 297
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 27.10.14	4 500	4 500	5 038
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>4 500</u>	<u>4 500</u>	<u>13 340</u>

- Cuenta de tesorería

La cuenta mantenida en el Agente Financiero, que es Société Générale, Sucursal en España a partir del 23 de junio de 2015, se denomina cuenta de tesorería y a través de ella la Sociedad Gestora, realiza los pagos del Fondo en nombre y representación de éste.



CLASE 8.^a



OM0818646

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Con fecha 30 de abril de 2012 y 20 de febrero de 2012 de acuerdo con la información publicada por Standard and Poor's y Moody's respectivamente, el rating de la entidad Instituto de Crédito Oficial fue rebajado, lo que afectó al Contrato de las Cuenta de Tesorería suscrito entre dicha entidad y el Fondo. Con fecha 13 de agosto de 2012, se procedió a sustituir al Instituto de Crédito Oficial en todas sus funciones por Barclays Bank, PLC para lo cual se suscribió un Contrato de subrogación de la Cuenta de Tesorería entre ICO, Barclays Bank, PLC y el Fondo.

Con fecha 9 de junio de 2015, de acuerdo con la información publicada por Standard and Poor's, el rating de la entidad Barclays Bank, PLC fue rebajado, lo que afectó al Contrato de Cuenta de Tesorería suscrito entre dicha entidad y el Fondo. Con fecha 23 de junio de 2015, se procedió a sustituir a Barclays Bank, PLC en todas sus funciones por Société Générale, Sucursal en España para lo cual se ha suscrito un Contrato de subrogación de la Cuenta de Tesorería entre Barclays Bank, PLC, Société Générale, Sucursal en España y el Fondo.

8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2015		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	245 426	27 317	272 743
Series subordinadas	23 839	-	23 839
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	72	72
	269 265	27 389	296 654
Derivados			
Derivados de cobertura	4 474	972	5 446
	4 474	972	5 446
	Miles de euros		
	2014		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	278 204	28 090	306 294
Series subordinadas	26 218	-	26 218
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	159	159
	304 422	28 249	322 671
Derivados			
Derivados de cobertura	6 758	1 376	8 134
	6 758	1 376	8 134



CLASE 8.^a



OM0818647

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

8.1 Obligaciones y otros valores negociables

Detallamos a continuación el valor nominal de las obligaciones emitidas así como el plazo de vencimiento desde su emisión:

	31.12.2015		Fecha Constitución	
	Valor nominal	Vencimiento en años	Valor nominal	Vencimiento en años
Bonos Serie A	272 743	4,74	870 300	5,56
Bonos Serie B	12 567	4,76	19 300	9,30
Bonos Serie C	4 102	4,76	6 300	9,30
Bonos Serie D	2 670	4,76	4 100	9,30
Bonos Serie E	4 500	7,08	4 500	13,29
	296 582		904 500	

	31.12.2014		Fecha Constitución	
	Valor nominal	Vencimiento en años	Valor nominal	Vencimiento en años
Bonos Serie A	306 294	5,34	870 300	5,56
Bonos Serie B	14 113	5,36	19 300	9,30
Bonos Serie C	4 607	5,36	6 300	9,30
Bonos Serie D	2 998	5,36	4 100	9,30
Bonos Serie E	4 500	7,44	4 500	13,29
	332 512		904 500	



CLASE 8.^a



0M0818648

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

La emisión de Bonos de Titulización, realizada el 18 de octubre de 2005, por un importe inicial de 900.000 miles de euros compuestos por cinco series:

- Serie no subordinada

- Bonos Ordinarios que integran la Serie A, compuesta por 8.703 Bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 870.300 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses un margen del 0,11%, pagadero trimestralmente.

Dichos Bonos se amortizan en las fechas anteriormente mencionadas a medida que se genera liquidez procedente de la amortización de los Préstamos hipotecarios.

En los ejercicios 2015 y 2014, la amortización de los Bonos Serie A ha ascendido a un importe de 33.551 miles de euros y de 35.043 miles de euros, respectivamente.

- Serie subordinada

- Bonos que integran la Serie B, compuesta por 193 bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 19.300 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más un margen del 0,27%, pagadero trimestralmente.

Los Bonos Serie B comenzará a amortizarse sólo cuando se hayan amortizado los de la Serie A, a excepción de lo indicado en el folleto.

En los ejercicios 2015 y 2014 la amortización de los Bonos Serie B ha ascendido a un importe de 1.546 miles de euros y de 1.615 miles de euros, respectivamente.

- Bonos que integran la Serie C, compuesta por 63 bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 6.300 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más un margen del 0,47%, pagadero trimestralmente.

Los Bonos Serie C comenzarán a amortizarse sólo cuando se hayan amortizado los de la Serie A y la Serie B, a excepción de lo indicado en el folleto.

En los ejercicios 2015 y 2014 la amortización de los Bonos Serie C ha ascendido a un importe de 505 miles de euros y de 527 miles de euros, respectivamente.



CLASE 8.^a



OM0818649

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- Bonos que integran la Serie D, compuesta por 41 bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 4.100 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euríbor a 3 meses más un margen del 1,5%, pagadero trimestralmente.

Los Bonos Serie D comenzarán a amortizarse sólo cuando se hayan amortizado los de la Serie A, la Serie B y la Serie C, a excepción de lo indicado en el folleto.

En los ejercicios 2015 y 2014 la amortización de los Bonos Serie D ha ascendido a un importe de 328 miles de euros y de 343 miles de euros, respectivamente.

- Bonos que integran la serie E, compuesta por 45 bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 4.500 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euríbor a 3 meses más un margen del 3,5%, pagadero trimestralmente.

Los Bonos Serie E comenzarán a amortizarse sólo cuando se hayan amortizado los de la Serie A, la Serie B la Serie C y la Serie D, a excepción de lo indicado en el folleto.

En los ejercicios 2015 y 2014 no ha habido amortización de los Bonos de la Serie E.

Los Bonos se amortizan todos los 26 de enero, 26 de abril, 26 julio y 26 de octubre de cada año, siendo la primera fecha de pago el 26 de enero de 2006.

El fondo mantiene depositado en la cuenta de reinversión un Fondo de Reserva por el importe nominal de los Bonos Serie E. Dicho importe se mantendrá en este nivel a lo largo de la vida del Fondo.

La amortización parcial de los Bonos de la Serie E se efectuará, produciéndose el reembolso del principal, a partir de la fecha de pago del 28 de enero de 2019.

Se considera la fecha de amortización definitiva de los Bonos el 26 de octubre de 2042. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo y con ello la emisión de Bonos en los siguientes supuestos:

- a) Cuando, en una fecha de pago la suma del principal pendiente de vencimiento más el principal vencido y no pagado de las Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión de Hipoteca pendiente de amortización sea inferior al 10% del saldo inicial de las mismas.
- b) Cuando por razón de algún evento o circunstancia de cualquier índole ajena al desenvolvimiento propio del Fondo, se produjera una alteración sustancial o desvirtuase de forma permanente el equilibrio financiero del Fondo.



CLASE 8.^a



0M0818650

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- c) Asimismo, en el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en liquidación, suspensión de pagos, quiebra o su autorización revocada y habiendo transcurrido el plazo que reglamentariamente se establezca al efecto sin haber sido designada una nueva Sociedad Gestora.
- d) Cuando se produzca indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con alguno de los Bonos emitidos o se prevea que se va a producir.
- e) Cuando se produzca una modificación de la normativa fiscal que, a juicio de la Sociedad Gestora, afecte significativamente y de forma negativa al equilibrio financiero del Fondo.

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

	Miles de euros	
	2015	
	Serie no Subordinada	Serie Subordinada
Saldo inicial	306 294	26 218
Amortización	(33 551)	(2 379)
Saldo final	<u>272 743</u>	<u>23 839</u>

	Miles de euros	
	2014	
	Serie no Subordinada	Serie Subordinada
Saldo inicial	341 337	28 703
Amortización	(35 043)	(2 485)
Saldo final	<u>306 294</u>	<u>26 218</u>



CLASE 8.^a



0M0818651

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Sin perjuicio de las reglas ordinarias de amortización de los Bonos de las series A a la D, indicadas anteriormente y que se establecen en el apartado 4.9.3. del folleto de emisión, procederá la amortización a prorrata del principal de las Series A, B, C y D cuando en una Fecha de Pago, concurren simultáneamente las siguientes circunstancias:

- (1) Que la relación entre el Saldo Nominal Pendiente de Pago de los Bonos de las Series B, C y D, conjuntamente, y el Saldo Nominal Pendiente de Pago de los Bonos de las Series A, B, C y D, represente el doble de la relación entre el Saldo Nominal Pendiente de Pago de los Bonos de las Series B, C y D, conjuntamente, y el Saldo Nominal Pendiente de Pago de los Bonos de las Series A, B, C y D a la Fecha de Constitución del Fondo.
- (2) Que el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Préstamos Hipotecarios que se encuentren a una fecha en morosidad con más de tres meses de retraso en el pago de débitos, excluidos los préstamos que sean subyacente de las Participaciones y los Certificados Fallidos sea inferior al 2% del Saldo Nominal Pendiente de Pago de los Bonos en ese momento.
- (3) Que, en el supuesto de que el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones y los Certificados sea inferior al 10% de su saldo inicial, la Sociedad Gestora no opte por la liquidación anticipada del Fondo.
- (4) Que el Fondo de Reserva cubra el nivel solicitado por las Agencias de Calificación (4.500 miles de euros).

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

Los intereses devengados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014 ascienden a un importe de 600 miles de euros y 1.493 miles de euros. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de Intereses y cargas asimiladas – Obligaciones y otros valores negociables. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se encuentran pendientes de vencimiento un importe de 72 miles de euros y 159 miles de euros, respectivamente, contabilizados en el epígrafe del balance de situación de “Intereses y gastos devengados no vencidos”.



CLASE 8.^a



0M0818652

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

La calificación crediticia (rating) de los Bonos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	Standard & Poor's España, S.A.		Moody's Investors Service España, S.A.	
	2015	2014	2015	2014
Bonos Serie A	BBB	BBB	Aa3	A3
Bonos Serie B	BB+	BB+	Baa3	Ba3
Bonos Serie C	BB	BB	Ba3	B2
Bonos Serie D	B+	B+	B2	B3
Bonos Serie E	-	-	Ca	Ca

La calificación crediticia (rating) de los Bonos a la fecha de formulación no ha variado respecto a la informada en el Estado S05.2 (cuadro D).

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

	Tipos medios Aplicados	
	2015	2014
Clase A	0,057%	0,195%
Clase B	0,217%	0,355%
Clase C	0,417%	0,555%
Clase D	1,447%	1,585%
Clase E	3,447%	3,585%

8.2 Deudas con entidades de crédito

- Préstamo Subordinado

El Préstamo Subordinado, por un importe disponible de 2.000 miles de euros, estaba destinado a cubrir el desfase entre el devengo y el cobro de los intereses de las Participaciones y Certificados correspondiente a la primera fecha de pago del Fondo. Durante el ejercicio 2006, se dispuso del Préstamo Subordinado y fue posteriormente amortizado en su totalidad.

El vencimiento final del Préstamo Subordinado tendrá lugar en la fecha de liquidación del Fondo. No obstante, la amortización del Préstamo Subordinado será libre en cada Fecha de Pago, decidiendo la Sociedad Gestora el importe que se destinará al pago de dicha amortización en función de las necesidades estimadas de recursos para cubrir el desfase entre el devengo y el cobro de las Participaciones y los Certificados del Fondo.



CLASE 8.ª



0M0818653

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el préstamo subordinado se encuentra totalmente amortizado.

- Préstamo para Gastos Iniciales

El Préstamo para Gastos Iniciales, por un importe disponible de 989 miles de euros, estaba destinado a cubrir los gastos iniciales del Fondo correspondientes a la constitución de éste y la emisión de los Bonos. Durante el ejercicio 2006, se dispuso del Préstamo para Gastos Iniciales y fue posteriormente amortizado en su totalidad en el ejercicio 2010.

El vencimiento final del Préstamo para Gastos Iniciales tendrá lugar en la fecha de liquidación del Fondo. No obstante, la amortización del Préstamo para Gastos Iniciales se realizará en 20 cuotas consecutivas e iguales, la primera de las cuales tendrá lugar en la primera Fecha de Pago (26 de enero de 2006) y las restantes en las siguientes Fechas de Pago, todo ello con sujeción al Orden de Prelación de Pagos.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el préstamo para Gastos Iniciales se encuentra totalmente amortizado.

9. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

Los instrumentos financieros derivados que tiene contratados el Fondo a 31 de diciembre de 2015 y 2014 se consideran operaciones de cobertura de flujos de efectivo.

Con fecha 13 de octubre de 2005 el Cedente y la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, firmaron un contrato de permuta de intereses (en adelante SWAP), cuyas fechas de liquidación coinciden con las fechas de pago de los Bonos. Dicho contrato de permuta de intereses ha sido contratado por el Fondo para mitigar el riesgo de tipo de interés por la diferencia entre el tipo de interés de la cartera de Préstamos Hipotecarios y el tipo de interés a pagar de los Bonos de Titulización.

Trimestralmente en cada fecha de pago, el SWAP se liquidará a favor del Fondo o del Cedente, como diferencia de las siguientes cantidades:

- Cantidades a pagar por la Sociedad Gestora en nombre y representación del Fondo: suma de todas las cantidades de intereses de las Participaciones y Certificados pagados por los Deudores durante los tres periodos de cobros inmediatamente anteriores a la fecha de liquidación en curso, y que efectivamente hayan sido transferidas al Fondo.
- Cantidades a pagar por la Contraparte: la Contraparte abonará una cantidad igual al resultado de recalcular los pagos de intereses de las Participaciones y de los Certificados correspondientes a los Intereses Computables a Efectos de la Liquidación de la Permuta, mediante la sustitución del tipo efectivo aplicado a cada Participación o a cada Certificado por el Tipo de Interés del Cedente.



CLASE 8.ª



0M0818654

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Este Tipo de Interés será igual a la suma del Tipo de interés de referencia de los bonos para el periodo de devengo de intereses en curso más un diferencial de 0,75%.

Los pagos o cobros que deban realizarse en virtud del Contrato de Permuta Financiera de Intereses se llevarán a cabo en cada Fecha de Pago por su valor neto, es decir, por la diferencia positiva o negativa entre la Cantidad a Pagar por la Sociedad Gestora y la Cantidad a Pagar por la Contraparte.

El importe de los intereses devengados en el ejercicio 2015 y 2014 por las permutas de tipo de interés ha ascendido a un importe de 1.237 miles de euros y de 1.511 miles de euros a favor de la Contraparte. Los gastos por intereses del swap han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de “Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)”.

El importe de los intereses devengados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 pendientes de pago, ascienden a 251 miles de euros y a 433 miles de euros, respectivamente, los cuales han sido registrados en el epígrafe correspondiente de la cuenta de pérdidas y ganancias con contrapartida en el epígrafe de balance “Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos”.

La distribución del saldo de los derivados de cobertura contratados por el Fondo para cubrir el riesgo de tipo de interés al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a largo plazo	(4 474)	(6 758)
Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a corto plazo	<u>(972)</u>	<u>(1 376)</u>
	<u>(5 446)</u>	<u>(8 134)</u>

El Fondo realiza el desglose del valor razonable de los derivados entre corriente y no corriente, en base al cálculo de la proporción que representan los doce meses siguientes a la fecha de valoración respecto de la vida estimada del Fondo, siendo al 31 de diciembre de 2015 el valor razonable negativo a corto plazo de 972 miles de euros (2014: 1.376 miles de euros de valor negativo) y el valor razonable negativo a largo plazo de 4 474 miles de euros (2014: 6.758 miles de euros de valor razonable negativo).

Al 31 de diciembre de 2015, el Fondo tiene registrado en la cuenta “Ajustes repercutidos en balance de Ingresos y Gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo” del balance de situación un importe deudor de 5.195 miles de euros (2014: 7.701 miles de euros de importe deudor).

Al 31 de diciembre de 2015, el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 1.237 miles de euros (2014: 1.511 miles de euros de resultado neto negativo).



CLASE 8.^a
DE VALORES



OM0818655

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Con fecha 22 de noviembre de 2013, y como consecuencia de la bajada de calificación del Banco Santander, S.A. por Standard & Poor's y Moody's, se ha procedido a sustituir este último en todas sus funciones como contrapartida del contrato de permuta financiera del Fondo por Credit Suisse International. Como consecuencia, al 31 de diciembre de 2014, el depósito de garantía de la permuta financiera no presenta saldo alguno.

10. OTROS GASTOS DE GESTIÓN CORRIENTE

- Comisión de administración de la Sociedad Gestora

Se calcula aplicando a una cuarta parte del 0,019% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca en la fecha de pago anterior. La Comisión de administración se devenga trimestralmente y se paga en cada fecha de pago establecida. Esta comisión no podrá ser inferior a la cuarta parte de 30 miles de euros y se actualizará cada año de acuerdo con el Índice de Precios al Consumo.

Durante el ejercicio 2015, se ha devengado por este concepto una comisión de 59 miles de euros, de los que 10 miles de euros están pendientes de pago al 31 de diciembre de 2014.

Dicha comisión está registrada en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Otros gastos de explotación" y en el epígrafe del balance de situación de "Ajustes por periodificaciones de pasivo" respectivamente.

Durante el ejercicio 2014, se ha devengado por este concepto una comisión de 66 miles de euros, de los que 11 miles de euros están pendientes de pago al 31 de diciembre de 2014.

Dicha comisión estaba registrada en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Otros gastos de explotación" y en el epígrafe del balance de situación de "Ajustes por periodificaciones de pasivo" respectivamente.

- Comisión de Servicios Financieros

El Agente Financiero por los servicios prestados en virtud del Contrato de Servicios Financieros, tiene derecho a percibir una comisión del 0,00343% anual sobre la suma del principal no vencido de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca no fallidos en cada fecha de pago, más un importe fijo de 6 miles de euros trimestrales. Asimismo, el Agente Financiero cargará en cada Fecha de Pago al Fondo mil euros en concepto de gastos de gestión. Así mismo, el Agente Financiero percibe en cada Fecha de Pago al fondo mil euros en concepto de gastos de gestión.



CLASE 8.ª



0M0818656

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Durante el ejercicio 2015, se ha devengado una comisión por este concepto de 38 miles de euros, de los que 7 miles de euros están pendientes de pago al 31 de diciembre de 2015.

Durante el ejercicio 2014, se ha devengado una comisión por este concepto de 39 miles de euros, de los que 7 miles de euros están pendientes de pago al 31 de diciembre de 2014.

- Margen Variable de Intermediación

La comisión variable se calcula como la diferencia positiva, si la hubiese, entre los intereses y otras cantidades asimilables recibidas de las Participaciones y los Certificados, agrupados en el Fondo, más los rendimientos generados por las inversiones del Fondo atribuibles a las mismas, más la cantidad neta que se derive del Contrato de Swap, y menos los gastos del Fondo.

Durante el ejercicio 2015 la diferencia entre los ingresos devengados y los gastos devengados por el Fondo ha sido positiva, generándose, por tanto, un margen de intermediación a favor del fondo de 1.512 miles de euros, el cual se ha registrado en el epígrafe de pérdidas y ganancias “Otros gastos de explotación”. Al 31 de diciembre de 2015 hay 2.615 miles de euros pendientes de pago en concepto de comisión variable.

Durante el ejercicio 2014 la diferencia entre los ingresos devengados y los gastos devengados por el Fondo ha sido positiva, generándose, por tanto, un margen de intermediación a favor del fondo de 1.636 miles de euros, el cual se ha registrado en el epígrafe de pérdidas y ganancias “Otros gastos de explotación”. Al 31 de diciembre de 2014 hay 1.883 miles de euros pendientes de pago en concepto de comisión variable.



CLASE 8.^a



OM0818657

TDI IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

11. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

11.1 Liquidaciones de Cobro y pagos.

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo del ejercicio 2015 y 2014 se presentan a continuación:

<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
	Real	Real
<u>Derechos de crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	22 877	23 850
Cobros por amortizaciones anticipadas	9 761	10 250
Cobros por intereses ordinarios	3 304	4 566
Cobros por intereses previamente impagados	189	271
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	2 229	2 181
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	33 551	35 043
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	1 546	1 615
Pagos por amortización ordinaria (serie C)	505	527
Pagos por amortización ordinaria (serie D)	328	343
Pagos por amortización ordinaria (serie E)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	418	1 250
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	41	82
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	22	37
Pagos por intereses ordinarios (serie D)	44	57
Pagos por intereses ordinarios (serie E)	161	171
Pagos por amortizaciones anticipadas (serie A)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (serie B)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (serie C)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (serie D)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (serie E)	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (serie A)	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (serie B)	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (serie C)	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (serie D)	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (serie E)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (serie A)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (serie B)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (serie C)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (serie D)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (serie E)	-	-
Otros pagos del periodo (SWAP)	1 418	1 644



CLASE 8.^a



OM0818658

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Ejercicio 2015			
<i>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</i>	26/01/2015	27/04/2015	27/07/2015	26/1/2015
Pagos por amortización ordinaria serie A	9 505	8.184	7.922	7.939
Pagos por amortización ordinaria serie B	438	377	365	366
Pagos por amortización ordinaria serie C	143	123	119	119
Pagos por amortización ordinaria serie D	93	80	78	78
Pagos por amortización ordinaria serie E	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios serie A	151	124	79	65
Pagos por intereses ordinarios serie B	13	11	9	8
Pagos por intereses ordinarios serie C	6	6	5	5
Pagos por intereses ordinarios serie D	12	11	11	10
Pagos por intereses ordinarios serie E	41	40	40	40
Pagos por amortizaciones anticipadas serie A	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas serie B	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas serie C	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas serie D	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas serie E	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie A	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie B	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie C	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie D	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie E	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie A	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie B	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie C	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie D	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie E	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	-	-
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	433	371	342	272



CLASE 8.^a



OM0818659

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

<i>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</i>	Ejercicio 2014			
	27/01/2014	28/04/2014	27/07/2014	27/10/2014
Pagos por amortización ordinaria serie A	10.334	8.770	8.059	7.881
Pagos por amortización ordinaria serie B	476	404	371	363
Pagos por amortización ordinaria serie C	155	132	121	119
Pagos por amortización ordinaria serie D	101	86	79	77
Pagos por amortización ordinaria serie E	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios serie A	289	343	364	253
Pagos por intereses ordinarios serie B	20	22	23	18
Pagos por intereses ordinarios serie C	9	10	10	8
Pagos por intereses ordinarios serie D	15	15	15	13
Pagos por intereses ordinarios serie E	42	43	44	42
Pagos por amortizaciones anticipadas serie A	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas serie B	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas serie C	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas serie D	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas serie E	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie A	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie B	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie C	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie D	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie E	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie A	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie B	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie C	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie D	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie E	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	-	-
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	566	414	296	368



CLASE 8ª



0M0818660

TD A IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

11.2. Tasas e hipótesis de los activos y pasivos

Atendiendo a la impracticabilidad de la elaboración de la información real acumulada y la información contractual, entendiéndose ésta última, como los cobros y pagos que estaban previstos para el periodo (o acumulados hasta la fecha) en el folleto o escritura de constitución, la mencionada información ha sido sustituida con una comparativa entre las tasas e hipótesis de los activos y pasivos en el momento inicial y las actuales, presentada a continuación:

	Hipótesis Momento inicial	2015	2014
Tipo de interés medio de la cartera	3,12%	1,15%	1,43%
Tasa de amortización anticipada	-	3,06	2,88%
Tasa de fallidos (PH's/CTH's)	0,30%	0,07%/0,23%	0,06%/0,20%
Tasa de recuperación de fallidos (PH's/CTH's)	-	0,22%/0,00%	1,77%/0,00%
Tasa de morosidad (PH's/CTH's)	-	0,86%/1,02%	0,76%/0,90%
Loan to value medio	69,32%	44,01%	46,3%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	28/01/2019	26/07/2023	26/07/2023

Ni al 31 de diciembre de 2015 ni 2014 el Fondo presenta impagos en ninguna de las diferentes series de Bonos en circulación.

Ni al 31 de diciembre de 2015 ni 2014 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series.

Durante 2015 y 2014, el Fondo ha abonado al cedente en concepto de margen de intermediación, 781 miles de euros y 1.418 miles de euros, respectivamente, siendo abonados estos importes en las siguientes liquidaciones conforme al folleto:

Fecha de liquidación	2015	Fecha de liquidación	2014
26/01/2015	368	27/01/2014	368
27/04/2015	165	28/04/2014	189
27/07/2015	155	28/07/2014	568
26/10/2015	93	27/10/2014	293
	781		1 418



CLASE 8.ª



0M0818661

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

	Miles de euros	
	2015	2014
Comisión variable registrada en balance al inicio del ejercicio	1 883	1 665
Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Comisión variable – resultados realizados en cuenta de pérdidas y ganancias	1 512	1 636
Comisión variable pagada en el ejercicio	(781)	(1 418)
Otros	(1)	-
Comisión variable/correcciones de valor por repercusión de pérdidas registrada en balance al final del ejercicio	<u>2 615</u>	<u>1 883</u>

12. SITUACION FISCAL

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OM0818662

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

13. OTRA INFORMACIÓN

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni de oficinas y que, por su naturaleza, debe estar gestionada por una Sociedad Gestora, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios facturados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 ascienden a 4 y 7 miles de euros respectivamente. No se han prestado otros servicios, ni por parte de esta Firma ni por parte de Firmas asociadas a la firma mencionada anteriormente en el ejercicio 2015 y 2014.

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.

Respecto al aplazamiento de pago a proveedores en operaciones comerciales, al cierre del ejercicio 2015, el Fondo no tiene saldo pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo establecido en su folleto.

14. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con fecha 22 de enero de 2016, la Sociedad Gestora ha fijado en el 0,000% el tipo de interés nominal aplicable al bono de la Serie A para el período de devengo de intereses comprendido entre el 26 de enero de 2016 y el 26 de abril de 2016, debido a que, a pesar de que el tipo de interés nominal para el mencionado período resultaba negativo, el folleto del Fondo no contempla la posibilidad de un tipo de interés nominal negativo que pudiera dar lugar a intereses a satisfacer por los tenedores de los Bonos a favor del Fondo.



CLASE 8.ª



0M0818663



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: TITULIZACION DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2015
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGON Y RIOJA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a impuestos se enmarcarán en miles de euros)

Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/2014		Situación inicial 13/10/2005	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)
Participaciones hipotecarias	4.924	206.818	0080	234.448	0120	8.928
Certificados de transmisión hipotecaria	1.331	77.511	0081	84.753	0121	2.182
Préstamos hipotecarios			0082		0151	
Préstamos a promotores			0083		0152	
Préstamos a PYMES			0084		0153	
Préstamos a empresas			0086		0154	
Préstamos Corporativos			0087		0158	
Cédulas territoriales			0088		0157	
Bonos de tesorería			0089		0158	
Deuda subestructurada			0100		0159	
Créditos AAPP			0101		0160	
Préstamos consumo			0102		0161	
Préstamos automoción			0103		0162	
Arrendamiento financiero			0104		0163	
Cuentas a cobrar			0105		0164	
Derechos de crédito futuro			0106		0165	
Bonos de titulización			0107		0166	
Otros			0108		0167	
			0109		0168	
			0110		0169	
Total	6.255	284.329	0080	318.201	0140	11.118
						800.000

(1) Entendido como principal pendiente e importe de principal pendiente de reembolso

TDI IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05
(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.^a



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDI IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	S 051
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.	
Estados agregados: No	
Periodo: 2º Semestre	
Ejercicio: 2015	
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGON Y RIOJA	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados/Tasa de amortización anticipada	Situación actual 31/12/2015					Situación cierre anual anterior 31/12/2014					
	0106	0107	0200	0201	0202	0206	0207	0210	0211	0212	
Importe de Principial Faltón desde el cierre anual anterior			-5								-74
Derechos de crédito dados de baja por decisión de liquidación de bienes desde el cierre anual anterior			-25.106								-26.031
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior				-9.761							-10.250
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior				-615.363							-680.496
Total importe amortizado acumulado, incluyendo supeditaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo				0							0
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)			284.329								319.202
Principal pendiente cierre del periodo (2)											
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)			3,06								2,53

(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

0M0818664



CLASE 8.ª



OM0818665



3.95.1

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Determinación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2015

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGON Y RIOJA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe Impagado			Total	Principal pendiente no vencido	Deuda Total	
		Principal pendiente vencido	Intereses ordinarios (2)	Intereses pendientes no vencido				
Hasta 1 mes	362	0710	92	0720	105	0740	0750	18.528
De 1 a 3 meses	86	0711	71	0721	64	0741	0751	5.188
De 3 a 6 meses	3	0713	3	0723	1	0743	0753	159
De 6 a 9 meses	3	0714	10	0724	2	0744	0754	215
De 9 a 12 meses	8	0715	30	0725	12	0745	0755	375
De 12 meses a 2 años	10	0716	60	0726	35	0746	0756	696
Más de 2 años	18	0718	145	0728	75	0748	0758	1.214
Total	492	0719	411	0729	529	0749	0759	26.345

(1) La distribución de los activos vendidos 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 acotado al 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 p.a. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

Importe Impagado

Impagados con garantía real (2)	Nº de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor Garantía (3)	Valor Garantía con Tasaación > 2 años (4)	% Deuda w. Tasaación
		Principal pendiente vencido	Intereses ordinarios	Total					
Hasta 1 mes	362	0720	92	0802	105	0812	0832	42.501	0842
De 1 a 3 meses	86	0723	71	0803	84	0813	0833	11.435	0843
De 3 a 6 meses	3	0724	3	0804	4	0814	0834	400	0844
De 6 a 9 meses	3	0725	10	0805	12	0815	0835	369	0845
De 9 a 12 meses	8	0726	30	0806	35	0816	0836	852	0846
De 12 meses a 2 años	10	0727	60	0807	75	0817	0837	1.415	0847
Más de 2 años	18	0728	145	0808	214	0818	0838	2.372	0848
Total	492	0729	411	0809	529	0819	0839	59.364	0849

(3) Complementar con la última valoración disponible de garantía de los activos no cobrados. Los intervalos se entenderán acotado al de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 2 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

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



CLASE 8.^a



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

\$ 06.1

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

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

Estado agregado: No

Ejercicio: 2015

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGON Y RIOJA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

Código	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Escenario inicial						
	Tasa de activos diferidos (A)	Tasa de pago (contable) (B)	Tasa de recuperación rangos (D)	Tasa de activos diferidos (C)	Tasa de pago (contable) (B)	Tasa de recuperación rangos (D)	Tasa de activos diferidos (C)	Tasa de pago (contable) (B)	Tasa de recuperación rangos (D)	Tasa de activos diferidos (C)	Tasa de pago (contable) (B)	Tasa de recuperación rangos (D)	Tasa de activos diferidos (C)	Tasa de pago (contable) (B)	Tasa de recuperación rangos (D)
Ratios de matenencia (1) (%)															
Participaciones hipotecarias	0650	0656	0,07	0904	0,06	0940	1,77	0958	0,00	0976	0,00	0994	0,00	0994	0,00
Cerificados de transmisión de hipoteca	0651	0669	0,23	0905	0,00	0941	0,00	0959	0,00	0977	0,00	0995	0,00	0995	0,00
Préstamos hipotecarios	0652	0670	0,08	0906	0,24	0943	0,00	0961	0,00	0979	0,00	0997	0,00	0997	0,00
Cedulas hipotecarias	0653	0671	0,09	0907	0,25	0944	0,00	0962	0,00	0980	0,00	1000	0,00	1000	0,00
Préstamos a promotores	0654	0672	0,08	0908	0,26	0945	0,00	0963	0,00	0981	0,00	1000	0,00	1000	0,00
Préstamos a PYMES	0655	0673	0,09	0909	0,27	0946	0,00	0964	0,00	0982	0,00	1000	0,00	1000	0,00
Préstamos a empresas	0656	0674	0,09	0910	0,28	0947	0,00	0965	0,00	0983	0,00	1000	0,00	1000	0,00
Préstamos Corporativos	0657	0675	0,09	0911	0,29	0948	0,00	0966	0,00	0984	0,00	1000	0,00	1000	0,00
Cedulas Tempreras	1066	1084	1,00	1120	1,13	1158	1,17	1174	1,17	1192	1,17	1210	1,17	1210	1,17
Bonos de Tesorería	0658	0676	0,09	0912	0,30	0949	0,00	0967	0,00	0985	0,00	1000	0,00	1000	0,00
Deuda subordinada	0659	0677	0,09	0913	0,31	0950	0,00	0968	0,00	0986	0,00	1000	0,00	1000	0,00
Creditos AA/P	0660	0678	0,09	0914	0,32	0951	0,00	0969	0,00	0987	0,00	1000	0,00	1000	0,00
Préstamos Consumo	0661	0679	0,09	0915	0,33	0952	0,00	0970	0,00	0988	0,00	1000	0,00	1000	0,00
Préstamos subprimari	0662	0680	0,09	0916	0,34	0953	0,00	0971	0,00	0989	0,00	1000	0,00	1000	0,00
Cuentas de amortamiento financiero	0663	0681	0,09	0917	0,35	0954	0,00	0972	0,00	0990	0,00	1000	0,00	1000	0,00
Cuentas a cobrar	0664	0682	0,09	0918	0,36	0955	0,00	0973	0,00	0991	0,00	1000	0,00	1000	0,00
Derechos de crédito futuro	0665	0683	0,09	0919	0,37	0956	0,00	0974	0,00	0992	0,00	1000	0,00	1000	0,00
Bonos de titulización	0666	0684	0,09	0920	0,38	0957	0,00	0975	0,00	0993	0,00	1000	0,00	1000	0,00
Otros	0667	0685	0,09	0921	0,39	0958	0,00	0976	0,00	0994	0,00	1000	0,00	1000	0,00

(1) El ratio de retención actuariales a la cartera de activos cedidos al Fondo se calcula en la fecha de emisión de cada uno de los activos y se expresan en términos porcentuales.

(2) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como subprime y el principal pendiente de la información, y el principal pendiente de la información, e incluyen principales arrendados del total de activos todos de año en el balance a la fecha de presentación de la información. La clasificación como subprime se realiza con arreglo a lo previsto en las Normas 17 y 23.

(3) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como subprime y el principal pendiente de la información, y el principal pendiente de la información más el principal de los activos clasificados como subprime, e incluye la definición de haber recogido en la Cuenta de pérdidas y ganancias de los activos clasificados como subprime, recogidos en el estado 2.4.

(4) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como subprime que se hayan producido en los últimos 12 meses desde el cierre del mismo periodo de año anterior y el importe de principal de activos clasificados como subprime al cierre del mismo periodo de año anterior.



0M0818666

TTA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.ª



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TTA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		S.05.1
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.		
Estados agregados: No		
Período: 2º Semestre		
Ejercicio: 2015		
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGON Y RIQUE		

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/2014		Situación inicial 13/10/2005	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
Inferior a 1 año	1300	150	1320	160	1340	0
Entre 1 y 2 años	1301	167	1321	163	1341	0
Entre 2 y 3 años	1302	315	1322	170	1342	0
Entre 3 y 5 años	1303	621	1323	716	1343	127
Entre 5 y 10 años	1304	1.813	1324	1.835	1344	766
Superior a 10 años	1305	3.084	1325	3.564	1346	10.348
Total	1306	6.256	1326	6.659	1346	11.118
Vida residual media ponderada (años)	1307	12,04	1327	13,06	1347	21,47

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

Antigüedad	Situación actual 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/2014		Situación inicial 13/10/2005	
Antigüedad media ponderada	0,630	12,81	0,632	11,86	0,634	3,09
	Años		Años		Años	



OM0818667



CLASE 8.ª



0M0818668



TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05
(Expresados en miles de euros)

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		\$ 05.2
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACION DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.		
Estados agregados: No		
Período: 2º Semestre		
Ejercicio: 2015		
Mercados de cotización de los valores emitidos: AMF		

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se solicite el valor unitario)

Serie (2)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2015			Situación cierre anual anterior 31/12/2014			Escenario inicial 13/10/2005		
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principial pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principial pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principial pendiente
ES0338451000	SERIE A	8.703	31	272.743	8.703	35	300.204	8.703	100	870.300
ES0338451018	SERIE B	193	65	12.967	163	73	14.113	193	100	19.300
ES0338451028	SERIE C	63	65	4.102	63	73	4.607	63	100	6.300
ES0338451034	SERIE D	41	65	2.670	41	73	2.928	41	100	4.100
ES0338451042	SERIE E	45	100	4.500	46	100	4.500	45	100	4.500
Total		9.045	306.992	302.942	9.045	306.992	332.512	9.045	306.992	934.500

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

(2) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se referirá exclusivamente la columna de denominación.



CLASE 8.^a



OM0818669

TDI IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05
(Expresados en miles de euros)



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDI IBERCAJA 2. FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		S. 05.2
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S. A., S.G.F.I.		
Estados agregados: No		
Período: 2º Semestre		
Ejercicio: 2015		
Mercados de cotización de los valores emitidos: AMF		

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

(Las cifras relativas a impagos se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se solicite el valor unitario)

CUADRO B

Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordenación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Intereses				Principal pendiente		Corrección de valor por repercusión de pérdidas
							Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses impagados	Principal no vencido	Principal impagado	Total pendiente	
ES0338451000	SERIE A	NS	EURIBOR 3 m	9970	9980	0,08 360	9961	9952	9907	9904	9955	9985	9985
ES0338451018	SERIE B	S	EURIBOR 3 m	0,11	0,22 360	06	06	29	0	272.743	0	272.772	12.572
ES0338451026	SERIE C	S	EURIBOR 3 m	0,27	0,42 360	06	06	5	0	12.567	0	12.567	4.105
ES0338451034	SERIE D	S	EURIBOR 3 m	0,47	1,45 360	06	06	3	0	4.102	0	4.102	2.677
ES0338451042	SERIE E	S	EURIBOR 3 m	1,50	3,46 360	06	06	7	0	2.670	0	2.670	4.528
Total				3,60		06	06	28	0	4.500	0	4.500	208.682
							9228	72 9105	0	208.682	0	208.682	9115
													9227

(1) La gestora deberá cumplir con la denominación de la serie (SIN) 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 proporcionar el índice de referencia que corresponda en esta columna no se cumplimentará

(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



CLASE 8.^a



0M0818670



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

TDI IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05
(Expresados en miles de euros)

Denominación del Fondo: TDI IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	8.052
Denominación del compartimento:	
Estados agregados: No	
Periodo: 2.º Semestre	
Ejercicio: 2015	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AMF	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se solicite el valor unitario)

Serie (1)	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)	
ES0338451000	SERIE A	20-10-2042	7300	7310	7320	7330	7340	7350	7370	7380	7390
ES0338451018	SERIE B	20-10-2042	33.351	597.556	418	115.253	35.043	584.005	1.250	114.535	
ES0338451020	SERIE C	20-10-2042	1.546	6.724	41	3.823	1.615	9.188	82	3.782	
ES0338451034	SERIE D	20-10-2042	505	2.188	22	1.387	527	1.693	37	1.345	
ES0338451042	SERIE E	20-10-2042	328	1.430	44	1.289	343	1.102	57	1.245	
Total			7305	807.818	7325	124.115	7345	571.838	1.597	123.420	

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



CLASE 8.^a



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

		\$ 052
Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 2. FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.		
Ejercicio: 2015		
Período: 2º Semestre		
Mercados de cotización de los valores emitidos: AMF		
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO		

CUADRO D

Serie (1)	Denominación serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Calificación				
			Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual	Situación anual cierre anterior	Situación inicial	
ES0338451000	SERIE A	10-07-2015	3330	3350	3300	3370	
ES0338451000	SERIE B	31-10-2014	Aa3	Aa3	Aa3	Aa3	
ES0338451018	SERIE C	10-07-2015	BBB	BBB	BBB	BBB	
ES0338451026	SERIE D	03-07-2013	Baa3	Baa3	Baa3	Baa3	
ES0338451026	SERIE E	10-07-2015	BB+	BB+	BB+	BB+	
ES0338451026	SERIE F	03-07-2013	Ba3	Ba3	Ba3	Ba3	
ES0338451026	SERIE G	03-07-2013	BB	BB	BB	BB	
ES0338451034	SERIE H	03-07-2013	B2	B2	B2	B2	
ES0338451042	SERIE I	24-04-2013	B+	B+	B+	B+	
ES0338451042	SERIE J	24-04-2013	Ca	Ca	Ca	Ca	

(1) La gestora deberá cumplir con la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se referenciará exclusivamente la columna de denominación.
 (2) La gestora deberá cumplir con la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para serie - MDY para Moody's; SYP para Standard & Poon; FCH para Fitch; DBRS para Dominion Bond Rating Service.



OM0818671

TDI IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.^a



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

3.06.3		Situación actual 31/12/2014		Situación objeto anual anterior 31/12/2014	
<p>Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS</p> <p>Denominación del componente:</p> <p>Estados agregados: No</p> <p>Período: 2º Semestre</p> <p>Ejercicio: 2014</p>					
<p>INFORMACIÓN SOBRE MEJORA CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)</p>					
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	4.500	1010	4.500	
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	1,58	1020	1,43	
3. Exceso de spread (%)(1)	0040	8,97	1040	1,01	
4. Prima financiera de intereses (S/N)	0050	S	1050	S	
5. Prima financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	No	1070	No	
6. Otras primas financieras (S/N)	0080	No	1080	No	
7. Importe disponible de la línea de liquidez (2)	0090	0	1090	0	
8. Subordinación de series (S/N)	0110	S	1110	S	
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)	0120	91,96	1120	92,12	
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150		1150		
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	0	1160	0	
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	0	1170	0	
13. Otros (S/N) (4)	0180	No	1180	No	
<p>(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</p> <p>(2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una</p> <p>(3) Entendiéndose como no subordinadas aquellas series que en la fecha de encuadramiento, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos</p> <p>(4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las considere relevantes</p>					
<p>Información sobre contraparte de las mejoras crediticias</p>					
<p>Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes (5):</p>					
Primas financieras de tipos de interés	0200		1210	N/A	Denominación
Primas financieras de tipos de cambio	0220		1220	Credit Suisse International	
Otras primas financieras	0230		1230	N/A	
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240		1240	N/A	
Entidad Avalista	0250		1250	N/A	
Contraparte del derivado de crédito	0260		1270	N/A	

(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



OM0818672



CLASE 8.^a



OM0818673



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

8.06.4

Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.O.F.I.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2016

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

Las cifras relativas a importes se expresarán en miles de euros.

Concepto (1)	Meses Impago	Días Impago	Importe impagado acumulado		Ratio (2)		Rel. Folio
			Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	
1. Activos por Impago con antigüedad igual o superior a 3 meses	01/16	3	930	0207	0,03	0,00	0,00
2. Activos por Impago por otras razones	01/16		0215	0418	0,03	0,00	0,00
Total Meses	01/16		930	0428	0,03	0,00	0,00
3. Activos Fallidos por Impago con antigüedad igual o superior a 18 meses	01/16	18	1.602	0230	0,01	0,01	0,01
4. Activos Fallidos por otras razones	01/16		0348	0440	0,01	0,00	0,00
Total Fallidos	01/16		1.759	0459	0,01	0,01	0,01

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (monedas cuantitadas, fallos sucesivos, etc.) respecto a las que se establezca algún tipo de indicador 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 detalla en la documentación contractual. En la columna Rel. Folio se indicará el capítulo o capítulo del folio en el que se conceptualiza dicho ratio.

Otros ratios relevantes	Ratio (2)		Rel. Folio
	Situación actual	Periodo anterior	
N/A	0,00	0,00	0,00

TRIGGERS (B)	Límite	% Actual	Última Fecha		REL FOLIO
			Pago	Pago	
Amortización sucesiva: series (A)			05/16	05/16	05/16
SERIE B E03338451018	2,00	0,31	0,31	4.9.4 NV	
SERIE B E03338451019	10,00	31,59	32,69	4.9.4 NV	
SERIE B E03338451018	6,50	6,62	6,62	4.9.4 NV	
SERIE C E03338451025	6,60	6,62	6,62	4.9.4 NV	
SERIE C E03338451025	2,00	0,31	0,31	4.9.4 NV	
SERIE D E03338451025	19,00	31,59	32,69	4.9.4 NV	
SERIE D E03338451024	6,60	6,62	6,62	4.9.4 NV	
SERIE D E03338451024	2,00	0,31	0,31	4.9.4 NV	
SERIE D E03338451024	19,00	31,59	32,69	4.9.4 NV	
SERIE A E03338451000	6,60	6,62	6,62	4.9.4 NV	
SERIE A E03338451000	2,00	0,31	0,31	4.9.4 NV	

TDI IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05 (Expresados en miles de euros)



CLASE 8.^a



OM0818674

SERIE A ES0338451000	10,00	31,59	32,09	4,9 A NV
Diferencial de cargo de amortización inferior a: series (6)	0506	0526	0546	0566
SERIE C ES0338451003	4,30	0,20	0,21	3,4,6,3 MA
SERIE D ES0338451004	3,36	0,20	0,21	3,4,6,3 MA
SERIE B ED0338451018	6,30	0,20	0,21	3,4,6,3 MA
No Reducción del Fondo de Reserva (8)	0512	0532	0552	3,4,3,3 MA
OTROS TRIGGER (9)	0513	0523	0533	0573
N/A				

(7) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto dentro de OTROS TRIGGER. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo, no se cumplimentarán.

(8) Si en el título y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (pro rata sucesional) de algunas de las series se indicarán las series afectadas indicando su ISM o nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folio donde está definido.

(9) Si en el título y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto al otorgamiento o postergamiento de intereses de algunas de las series se indicarán las series afectadas indicando su ISM o nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folio donde está definido.

(10) Si en el título y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto a la no reducción del fondo de reserva se indicará el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folio donde está definido.

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S06

(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.ª



0M0818675



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.06
<p>Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I. Estados agregados: No Periodo: 2º semestre Ejercicio: 2015</p>
<p>NOTAS EXPLICATIVAS</p>
<p>INFORME DE AUDITOR</p>
<p>N/A</p>

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S06
(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.^a



Notas Explicativas Informes CNMV Semestral TDA IBERCAJA 2

En el Estado S.05.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.

Las hipótesis utilizadas para la estimación de la vida media de los pasivos en el cuadro

S05.2_CUADROA han sido las siguientes:

- Tasa de Amortización Anticipada Anual: 3,22 %
- Tasa de Fallidos: 0,32 %
- Tasa de Recuperación de Fallidos: 1,52 %

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

En el caso de que no llegaran a cumplirse dichas hipótesis, podrían verse modificadas las estimaciones previstas.



OM0818676



CLASE 8.^a
Clase de Titulización



OM0818677

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015

TDA IBERCAJA 2, Fondo de Titulización Hipotecaria, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 13 de octubre de 2005, comenzando el devengo de los derechos de sus activos desde Fecha de Constitución y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (18 de octubre de 2005). Actuó como Agente Financiero del Fondo el Instituto de Crédito Oficial (I.C.O.), con funciones de depositaria de los activos del Fondo y Agente de Pagos de sus obligaciones.

El Fondo emitió 9.045 Bonos de Titulización Hipotecaria en cinco Series.

- La Serie A está constituida por 8.703 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 0,11% .
- La Serie B está constituida por 193 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 0,27% .
- La Serie C está constituida por 63 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 0,47%.
- La Serie D está constituida por 41 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 1,50%.
- La Serie E está constituida por 45 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 3,50%.

En la Fecha de Desembolso (18 de octubre de 2005) el Fondo recibió tres préstamos de las entidades emisoras:

- Préstamo Subordinado: por importe de 2.000.000 euros, destinado a cubrir el desfase correspondiente a la primera Fecha de Pago del Fondo entre devengo y cobro de los intereses de las Participaciones y los Certificados.
- Préstamo para Gastos Iniciales: por un importe total de 989.000 euros destinado al pago de los gastos iniciales del fondo.

El Fondo de Reserva se constituyó el 18 de Octubre de 2005, con cargo al importe de la emisión de los Bonos de la Serie E, por un importe de 4.500.000 euros, y su importe requerido se mantendrá en este nivel a lo largo de la vida del Fondo.



CLASE 8.ª



0M0818678

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015

Así mismo se constituyó un contrato de permuta financiera de intereses o Swap entre el Fondo y el Cedente. Las fechas de liquidación del Swap coincidirán con las Fechas de Pago de los Bonos, determinándose las cantidades a pagar por cada una de las partes conforme a lo establecido en dicho contrato de permuta financiera de intereses o Swap.

El Fondo liquida con las Entidades Emisoras de las Participaciones Hipotecarias con carácter mensual el día 20 de cada mes y tiene fijadas como Fechas de Pago a los bonistas los días 26 de enero, 26 de abril, 26 de julio y 26 de octubre de cada año. La primera Fecha de Pago tuvo lugar el 26 de enero de 2006.

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

Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

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

Riesgo de liquidez

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



CLASE 8.^a



OM0818679

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015

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

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

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

Riesgo de concentración

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

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

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de cada uno de los deudores finales de los créditos cedidos al Fondo, en el caso de que no atiendan sus compromisos.

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



CLASE 8.^a



OM0818680

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015

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

Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada de las Participaciones Hipotecarias del 3,07%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 26/07/2023, conforme a lo estipulado en la Escritura de Constitución del Fondo y en el Folleto de emisión del mismo.

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

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

TDA IBERCAJA2 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORMACION SOBRE EL FONDO a 31 de diciembre de 2015

I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	283.919.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	284.329.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	615.363.000
4. Vida residual (meses):	155
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	1,16%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0,28%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	0,73%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	1.576.000
10. Tipo medio cartera:	1,15%
11. Nivel de Impagado [2]:	0,33%



0M0818681

CLASE 8.^a

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015

II. BONOS			
1.	Saldo vivo de Bonos por Serie:	TOTAL	UNITARIO
a)	ES0338451000	272.743.000	31.000
b)	ES0338451018	12.567.000	65.000
c)	ES0338451026	4.102.000	65.000
d)	ES0338451034	2.670.000	65.000
e)	ES0338451042	4.500.000	100.000
2.	Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a)	ES0338451000		31,00%
b)	ES0338451018		65,00%
c)	ES0338451026		65,00%
d)	ES0338451034		65,00%
e)	ES0338451042		100,00%
3.	Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
4.	Intereses devengados no pagados:		72.000
5.	Intereses impagados:		0
6.	Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2015):		
a)	ES0338451000		0,057%
b)	ES0338451018		0,217%
c)	ES0338451026		0,417%
d)	ES0338451034		1,447%
e)	ES0338451042		3,447%
7.	Pagos del periodo		
		<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a)	ES0338451000	33.551.000	418.000
b)	ES0338451018	1.546.000	41.000
c)	ES0338451026	505.000	22.000
d)	ES0338451034	328.000	44.000
e)	ES0338451042	0	161.000



OM0818682

CLASE 8.^a**TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015****III. LIQUIDEZ**

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	0
2. Saldo de la cuenta de Reinversión:	12.881.000

IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

Importe pendiente de reembolso de préstamos:	
1. Préstamo subordinado Gastos Iniciales:	0
2. Préstamo subordinado Desfase:	0

V. PAGOS DEL PERIODO

1. Comisiones Variables Pagadas 2015	780.000
--------------------------------------	---------

VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2015	60.000
2. Variación 2015	-10,45%

VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0338451000	SERIE A	MDY	Aa3 (sf)	Aaa (sf)
ES0338451000	SERIE A	SYP	BBB (sf)	AAA (sf)
ES0338451018	SERIE B	MDY	Baa3 (sf)	A1 (sf)
ES0338451018	SERIE B	SYP	BB+ (sf)	A (sf)
ES0338451026	SERIE C	MDY	Ba3 (sf)	Baa2 (sf)
ES0338451026	SERIE C	SYP	BB (sf)	BBB (sf)
ES0338451034	SERIE D	MDY	B2 (sf)	Ba2 (sf)
ES0338451034	SERIE D	SYP	B+ (sf)	BB (sf)
ES0338451042	SERIE E	MDY	Ca (sf)	Caa1 (sf)



CLASE 8.^a



OM0818683

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015

VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOS

A) CARTERA		B) BONOS	
Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*:	282.562.000	SERIE A	272.743.000
		SERIE B	12.567.000
Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*:	1.768.000	SERIE C	4.102.000
		SERIE D	2.670.000
		SERIE E	4.500.000
TOTAL:	284.330.000	TOTAL:	296.582.000

* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto

IX. FLUJOS FUTUROS

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

- Tasa de Amortización Anticipada Anual:	3,07%
- Tasa de Fallidos:	0,30%
- Tasa de Recuperación de Fallidos:	1,52%

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

[1] Se consideraran Préstamos y Certificados Fallidos, aquellos cuyos Préstamos Hipotecarios se encuentren en morosidad por un periodo igual o superior a 18 meses, o que hayan sido declarados fallidos de acuerdo con el Administrador o por los cuales se haya presentado demanda judicial o hayan sido considerados fallido conforme a la definición de la Circular 4/2004 del Banco de España. El porcentaje está calculado sobre el saldo pendiente de vencimiento más el saldo impagado a 31 de diciembre.

[2] Importe de principal de las Participaciones Hipotecarias impagadas durante el periodo de tiempo comprendido entre el cuarto y el decimoséptimo mes respecto al saldo nominal pendiente de las Participaciones Hipotecarias.



CLASE 8.^a



OM0818684

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015

TDA IBERCAJA 2, FTA								
<i>Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada</i>								
Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
10-05	5,22%							
11-05	10,97%	109,96%						
12-05	12,99%	18,45%	9,81%					
01-06	8,63%	-33,61%	10,91%	11,27%				
02-06	8,46%	-1,97%	10,08%	-7,61%				
03-06	10,61%	25,46%	9,26%	-8,16%	9,57%			
04-06	7,06%	-33,50%	8,74%	-5,56%	9,88%	3,20%		
05-06	9,40%	33,21%	9,06%	3,60%	9,61%	-2,69%		
06-06	10,91%	16,11%	9,16%	1,08%	9,25%	-3,81%		
07-06	9,94%	-8,90%	10,11%	10,44%	9,47%	2,39%		
08-06	6,56%	-33,96%	9,19%	-9,15%	9,16%	-3,23%		
09-06	6,54%	-0,42%	7,72%	-15,98%	8,48%	-7,43%	9,11%	
10-06	9,89%	51,28%	7,70%	-0,31%	8,96%	5,61%	9,50%	4,31%
11-06	8,33%	-15,82%	8,28%	7,63%	8,78%	-2,01%	9,28%	-2,37%
12-06	12,44%	49,41%	10,26%	23,87%	9,03%	2,92%	9,22%	-0,64%
01-07	10,31%	-17,16%	10,40%	1,36%	9,09%	0,65%	9,36%	1,52%
02-07	9,65%	-6,34%	10,84%	4,24%	9,61%	5,67%	9,46%	1,08%
03-07	9,20%	-4,73%	9,75%	-10,08%	10,05%	4,61%	9,34%	-1,30%
04-07	9,14%	-0,57%	9,36%	-4,00%	9,93%	-1,22%	9,52%	1,88%
05-07	9,86%	7,86%	9,36%	0,02%	10,09%	1,67%	9,47%	-0,57%
06-07	9,15%	-7,21%	9,39%	0,27%	9,56%	-5,27%	9,33%	-1,45%
07-07	7,72%	-15,61%	8,96%	-4,57%	9,16%	-4,22%	9,16%	-1,82%
08-07	7,37%	-4,60%	8,12%	-9,38%	8,80%	-3,96%	9,24%	0,88%
09-07	6,04%	-17,96%	7,06%	-13,03%	8,20%	-6,72%	8,97%	-3,08%
10-07	8,85%	46,42%	7,42%	5,08%	8,16%	-0,57%	8,88%	-0,96%
11-07	7,24%	-18,19%	7,36%	-0,77%	7,71%	-5,54%	8,80%	-0,94%
12-07	11,76%	62,45%	9,27%	25,95%	8,13%	5,49%	8,73%	-0,76%
01-08	8,96%	-23,81%	9,31%	0,41%	8,32%	2,41%	8,62%	-1,30%
02-08	8,63%	-3,68%	9,77%	4,93%	8,53%	2,42%	8,54%	-0,98%
03-08	6,67%	-22,74%	8,07%	-17,40%	8,63%	1,27%	8,34%	-2,42%



OM0818685

CLASE 8.ª

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015

04-08	10,43%	56,36%	8,56%	6,07%	8,89%	3,01%	8,44%	1,23%
05-08	7,78%	-25,35%	8,28%	-3,28%	8,99%	1,04%	8,26%	-2,17%
06-08	8,93%	14,77%	9,03%	9,04%	8,50%	-5,36%	8,23%	-0,33%
07-08	8,07%	-9,64%	8,24%	-8,75%	8,36%	-1,74%	8,26%	0,30%
08-08	4,35%	-46,17%	7,12%	-13,56%	7,66%	-8,28%	8,02%	-2,96%
09-08	4,63%	6,43%	5,68%	-20,21%	7,34%	-4,24%	7,92%	-1,32%
10-08	8,31%	79,56%	5,75%	1,24%	6,97%	-5,00%	7,87%	-0,61%
11-08	5,39%	-35,09%	6,10%	6,03%	6,58%	-5,65%	7,72%	-1,87%
12-08	8,59%	59,26%	7,41%	21,53%	6,51%	-1,03%	7,45%	-3,72%
01-09	7,19%	-16,30%	7,04%	-5,08%	6,36%	-2,35%	7,30%	-2,05%
02-09	5,15%	-28,29%	6,97%	-0,99%	6,50%	2,15%	7,01%	-4,03%
03-09	5,05%	-1,92%	5,79%	-16,94%	6,57%	1,16%	6,89%	-1,84%
04-09	5,91%	17,02%	5,35%	-7,44%	6,17%	-6,11%	6,51%	-5,85%
05-09	6,20%	4,79%	5,70%	6,47%	6,30%	2,19%	6,37%	-2,08%
06-09	4,73%	-23,69%	5,60%	-1,83%	5,66%	-10,22%	6,03%	-5,78%
07-09	3,98%	-15,85%	4,96%	-11,42%	5,13%	-9,39%	5,69%	-5,91%
08-09	2,38%	-40,20%	3,69%	-25,57%	4,68%	-8,75%	5,54%	-2,69%
09-09	5,54%	132,67%	3,96%	7,21%	4,76%	1,65%	5,62%	1,33%
10-09	3,41%	-38,39%	3,77%	-4,74%	4,34%	-8,72%	5,21%	-7,75%
11-09	4,97%	45,75%	4,63%	22,75%	4,13%	-4,87%	5,18%	-0,66%
12-09	10,42%	109,61%	6,28%	35,78%	5,09%	23,12%	5,32%	2,59%
01-10	4,39%	-57,90%	6,61%	5,21%	5,16%	1,39%	5,08%	-4,59%
02-10	4,15%	-5,42%	6,35%	-3,92%	5,45%	5,70%	5,00%	-1,63%
03-10	4,21%	1,47%	4,23%	-33,34%	5,23%	-3,95%	4,93%	-1,39%
04-10	5,04%	19,74%	4,45%	5,09%	5,51%	5,17%	4,86%	-1,56%
05-10	4,38%	-13,10%	4,53%	1,75%	5,41%	-1,70%	4,70%	-3,24%
06-10	5,32%	21,32%	4,89%	8,12%	4,53%	-16,31%	4,75%	0,95%
07-10	4,81%	-9,59%	4,81%	-1,62%	4,60%	1,50%	4,82%	1,42%
08-10	2,70%	-43,74%	4,27%	-11,34%	4,37%	-5,01%	4,85%	0,72%
09-10	3,26%	20,48%	3,58%	-16,11%	4,21%	-3,50%	4,67%	-3,92%
10-10	2,94%	-9,90%	2,95%	-17,53%	3,87%	-8,24%	4,64%	-0,68%
11-10	3,96%	34,79%	3,37%	14,06%	3,80%	-1,85%	4,56%	-1,81%
12-10	12,19%	207,97%	6,41%	90,26%	4,96%	30,67%	4,68%	2,58%
01-11	4,61%	-62,20%	6,96%	8,63%	4,93%	-0,65%	4,69%	0,38%
02-11	1,95%	-57,75%	6,34%	-8,97%	4,82%	-2,23%	4,53%	-3,72%
03-11	3,19%	63,77%	3,24%	-48,86%	4,81%	-0,08%	4,45%	-1,75%
04-11	3,13%	-1,91%	2,74%	-15,42%	4,85%	0,85%	4,29%	-3,59%
05-11	2,04%	-34,69%	2,78%	1,29%	4,55%	-6,21%	4,11%	-4,45%
06-11	1,64%	-19,50%	2,26%	-18,41%	2,74%	-39,88%	3,82%	-7,72%
07-11	3,24%	97,01%	2,30%	1,45%	2,50%	-8,58%	3,69%	-3,50%



OM0818686

CLASE 8.^a

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015

08-11	2,30%	-28,87%	2,38%	3,80%	2,56%	2,42%	3,66%	-0,73%
09-11	2,68%	16,11%	2,73%	14,35%	2,48%	-3,40%	3,62%	-1,22%
10-11	2,41%	-9,79%	2,45%	-10,13%	2,36%	-4,85%	3,58%	-1,02%
11-11	3,84%	58,94%	2,96%	20,77%	2,65%	12,47%	3,57%	-0,33%
12-11	8,59%	124,03%	4,95%	67,19%	3,81%	43,63%	3,22%	-10,90%
01-12	5,01%	-41,69%	5,80%	17,27%	4,10%	7,63%	3,24%	0,77%
02-12	2,58%	-48,56%	5,41%	-6,79%	4,15%	1,34%	3,30%	1,68%
03-12	3,27%	26,91%	3,61%	-33,27%	4,25%	2,48%	3,30%	0,21%
04-12	1,87%	-42,77%	2,56%	-28,99%	4,18%	-1,80%	3,21%	-3,03%
05-12	2,95%	57,75%	2,69%	4,83%	4,04%	-3,35%	3,28%	2,34%
06-12	2,66%	-9,88%	2,48%	-7,64%	3,03%	-25,00%	3,37%	2,60%
07-12	2,72%	2,08%	2,76%	11,33%	2,64%	-12,77%	3,33%	-1,22%
08-12	2,56%	-5,74%	2,63%	-4,73%	2,64%	-0,10%	3,36%	0,80%
09-12	2,39%	-6,65%	2,54%	-3,40%	2,49%	-5,57%	3,34%	-0,57%
10-12	1,71%	-28,47%	2,21%	-13,07%	2,47%	-0,91%	3,29%	-1,52%
11-12	2,44%	42,50%	2,17%	-1,98%	2,38%	-3,53%	3,18%	-3,54%
12-12	9,23%	278,89%	4,48%	106,75%	3,48%	46,01%	3,20%	0,69%
01-13	3,31%	-64,09%	5,01%	11,92%	3,58%	2,88%	3,05%	-4,73%
02-13	2,55%	-23,12%	5,06%	1,01%	3,58%	0,09%	3,05%	-0,01%
03-13	3,02%	18,58%	2,95%	-41,84%	3,69%	3,03%	3,03%	-0,71%
04-13	3,46%	14,63%	2,99%	1,63%	3,98%	7,94%	3,16%	4,11%
05-13	3,23%	-6,67%	3,22%	7,62%	4,12%	3,41%	3,18%	0,69%
06-13	2,79%	-13,58%	3,15%	-2,30%	3,02%	-26,71%	3,20%	0,41%
07-13	3,66%	30,96%	3,21%	1,97%	3,07%	1,79%	3,27%	2,32%
08-13	1,64%	-55,07%	2,69%	-16,20%	2,93%	-4,62%	3,21%	-2,09%
09-13	1,83%	11,01%	2,37%	-11,86%	2,74%	-6,58%	3,17%	-1,20%
10-13	2,86%	56,88%	2,10%	-11,52%	2,64%	-3,73%	3,27%	3,12%
11-13	2,53%	-11,70%	2,39%	13,97%	2,52%	-4,48%	3,28%	0,34%
12-13	8,00%	216,26%	4,46%	86,44%	3,38%	34,15%	3,14%	-4,24%
01-14	4,16%	-48,01%	4,89%	9,65%	3,46%	2,31%	3,20%	2,07%
02-14	1,88%	-54,78%	4,70%	-3,91%	3,50%	1,39%	3,16%	-1,50%
03-14	2,56%	35,90%	2,85%	-39,21%	3,63%	3,62%	3,12%	-1,14%
04-14	2,12%	-16,91%	2,17%	-23,90%	3,52%	-3,11%	3,01%	-3,40%
05-14	1,89%	-11,02%	2,18%	0,23%	3,42%	-2,67%	2,91%	-3,48%
06-14	3,37%	78,51%	2,45%	12,36%	2,63%	-23,31%	2,95%	1,55%
07-14	2,43%	-27,91%	2,55%	4,21%	2,34%	-11,04%	2,85%	-3,39%
08-14	2,08%	-14,56%	2,61%	2,55%	2,37%	1,50%	2,89%	1,40%
09-14	2,21%	6,60%	2,23%	-14,80%	2,32%	-2,36%	2,93%	1,31%
10-14	1,74%	-21,23%	2,00%	-10,19%	2,26%	-2,55%	2,85%	-2,93%
11-14	2,26%	29,47%	2,06%	2,95%	2,32%	2,70%	2,83%	-0,63%



CLASE 8.^a
 IBERCAJA



OM0818687

TDI IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015

12-14	9,17%	306,02%	4,41%	113,94%	3,28%	41,52%	2,89%	2,23%
01-15	4,25%	-53,64%	5,23%	18,75%	3,58%	9,12%	2,89%	0,00%
02-15	1,80%	-57,62%	5,11%	-2,41%	3,54%	-0,95%	2,89%	0,03%
03-15	2,27%	26,10%	2,77%	-45,84%	3,56%	0,51%	2,87%	-0,66%
04-15	1,29%	-43,28%	1,78%	-35,73%	3,50%	-1,71%	2,81%	-2,09%
05-15	4,56%	253,80%	2,69%	51,44%	3,88%	10,80%	3,03%	7,57%
06-15	1,79%	-60,81%	2,54%	-5,76%	2,63%	-32,33%	2,90%	-4,13%
07-15	2,57%	43,78%	2,96%	16,76%	2,34%	-10,86%	2,92%	0,48%
08-15	3,43%	33,53%	2,57%	-13,07%	2,61%	11,37%	3,02%	3,74%
09-15	2,08%	-39,23%	2,68%	3,96%	2,58%	-1,07%	3,02%	-0,17%
10-15	3,24%	55,76%	2,90%	8,37%	2,90%	12,45%	3,14%	4,07%
11-15	3,20%	-1,45%	2,82%	-2,79%	2,67%	-8,04%	3,22%	2,48%
12-15	7,86%	145,93%	4,75%	68,39%	3,67%	37,51%	3,07%	-4,63%



OM0818688

CLASE 8.^a

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015

Escenarios de amortización anticipada: estimaciones de flujos de los bonos unitarios

Bono-A						
TAA						
5,00%		3,07%		10,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
26/01/2016		0,00 €		0,00 €		0,00 €
26/04/2016	1.087,08 €	0,00 €	939,83 €	0,00 €	1.479,32 €	0,00 €
26/07/2016	1.037,08 €	0,00 €	899,56 €	0,00 €	1.396,38 €	0,00 €
26/10/2016	953,74 €	0,00 €	824,77 €	0,00 €	1.284,04 €	0,00 €
26/01/2017	929,39 €	0,00 €	808,96 €	0,00 €	1.231,42 €	0,00 €
26/04/2017	907,60 €	0,00 €	795,48 €	0,00 €	1.182,70 €	0,00 €
26/07/2017	888,30 €	0,00 €	784,30 €	0,00 €	1.137,63 €	0,00 €
26/10/2017	871,08 €	0,00 €	775,02 €	0,00 €	1.095,68 €	0,00 €
26/01/2018	851,86 €	0,00 €	763,47 €	0,00 €	1.053,08 €	0,00 €
26/04/2018	840,32 €	0,00 €	759,72 €	0,00 €	1.018,45 €	0,00 €
26/07/2018	834,68 €	0,00 €	762,06 €	0,00 €	989,86 €	0,00 €
26/10/2018	810,20 €	0,00 €	744,45 €	0,00 €	945,68 €	0,00 €
28/01/2019	790,22 €	0,00 €	731,30 €	0,00 €	906,62 €	0,00 €
26/04/2019	787,44 €	0,00 €	736,25 €	0,00 €	883,08 €	0,00 €
26/07/2019	767,91 €	0,00 €	723,24 €	0,00 €	846,19 €	0,00 €
28/10/2019	716,04 €	0,00 €	675,11 €	0,00 €	783,95 €	0,00 €
27/01/2020	699,41 €	0,00 €	664,39 €	0,00 €	752,17 €	0,00 €
27/04/2020	688,54 €	0,00 €	659,71 €	0,00 €	725,86 €	0,00 €
27/07/2020	723,83 €	0,00 €	699,29 €	0,00 €	748,42 €	0,00 €
26/10/2020	661,95 €	0,00 €	645,16 €	0,00 €	670,40 €	0,00 €
26/01/2021	649,17 €	0,00 €	637,53 €	0,00 €	645,57 €	0,00 €
26/04/2021	634,70 €	0,00 €	628,35 €	0,00 €	619,25 €	0,00 €
26/07/2021	621,68 €	0,00 €	620,54 €	0,00 €	9.898,27 €	0,00 €
26/10/2021	602,21 €	0,00 €	605,34 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2022	590,86 €	0,00 €	599,02 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2022	580,95 €	0,00 €	594,18 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2022	574,54 €	0,00 €	593,22 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



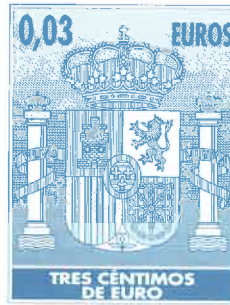
OM0818689

CLASE 8.^a

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015

26/10/2022	568,69 €	0,00 €	592,83 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2023	9.624,55 €	0,00 €	590,31 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2023	0,00 €	0,00 €	587,43 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2023	0,00 €	0,00 €	9.853,20 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/01/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/10/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



0M0818690

CLASE 8.^a

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015

26/10/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	30.294,02 €		30.294,02 €		30.294,02 €	

Bono-B

TAA

5,00%

3,07%

10,00%

Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
26/01/2016		0,00 €		0,00 €		0,00 €
26/04/2016	2.258,70 €	18,77 €	1.952,72 €	18,77 €	3.073,65 €	18,77 €
26/07/2016	2.154,81 €	18,10 €	1.869,08 €	18,19 €	2.901,33 €	17,86 €
26/10/2016	1.981,64 €	17,65 €	1.713,67 €	17,83 €	2.667,92 €	17,18 €
26/01/2017	1.931,04 €	17,05 €	1.680,83 €	17,31 €	2.558,60 €	16,37 €
26/04/2017	1.885,78 €	16,11 €	1.652,82 €	16,44 €	2.457,37 €	15,26 €
26/07/2017	1.845,68 €	15,73 €	1.629,58 €	16,13 €	2.363,73 €	14,70 €
26/10/2017	1.809,88 €	15,34 €	1.610,31 €	15,82 €	2.276,57 €	14,15 €
26/01/2018	1.769,95 €	14,80 €	1.586,31 €	15,33 €	2.188,04 €	13,46 €
26/04/2018	1.745,98 €	13,96 €	1.578,52 €	14,53 €	2.116,10 €	12,52 €
26/07/2018	1.734,27 €	13,59 €	1.583,37 €	14,22 €	2.056,69 €	12,03 €
26/10/2018	1.683,40 €	13,22 €	1.546,79 €	13,90 €	1.964,89 €	11,54 €
28/01/2019	1.641,90 €	12,98 €	1.519,47 €	13,72 €	1.883,73 €	11,19 €
26/04/2019	1.636,11 €	11,88 €	1.529,74 €	12,41 €	1.834,83 €	9,93 €
26/07/2019	1.595,52 €	11,59 €	1.502,72 €	12,38 €	1.758,18 €	9,72 €
28/10/2019	1.487,76 €	11,48 €	1.402,72 €	12,32 €	1.628,85 €	9,50 €



OM0818691

CLASE 8.^a

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015

27/01/2020	1.453,21 €	10,67 €	1.380,44 €	11,51 €	1.562,83 €	8,71 €
27/04/2020	1.430,61 €	10,24 €	1.370,72 €	11,10 €	1.508,17 €	8,25 €
27/07/2020	1.404,37 €	9,81 €	1.356,76 €	10,69 €	1.452,08 €	7,80 €
26/10/2020	1.288,11 €	9,39 €	1.255,01 €	10,28 €	1.305,79 €	7,36 €
26/01/2021	1.266,82 €	9,11 €	1.243,28 €	10,02 €	1.262,10 €	7,05 €
26/04/2021	1.242,22 €	8,54 €	1.228,55 €	9,43 €	1.215,28 €	6,53 €
26/07/2021	1.220,38 €	8,26 €	1.216,53 €	9,17 €	20.906,92 €	6,24 €
26/10/2021	1.185,82 €	7,98 €	1.190,01 €	8,91 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2022	1.167,16 €	7,63 €	1.180,91 €	8,55 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2022	1.151,34 €	7,12 €	1.174,81 €	8,01 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2022	1.142,51 €	6,85 €	1.176,50 €	7,75 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2022	1.134,90 €	6,58 €	1.179,51 €	7,48 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2023	20.693,79 €	6,24 €	1.178,49 €	7,13 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2023	0,00 €	0,00 €	1.176,93 €	6,62 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2023	0,00 €	0,00 €	21.276,55 €	6,35 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



CLASE 8.^a



0M0818692

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015

28/01/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/01/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/10/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	62.943,65 €	62.943,65 €	62.943,65 €	62.943,65 €	62.943,65 €	62.943,65 €



0M0818693

CLASE 8.^a

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015

Bono-C

TAA

5,00%

3,07%

10,00%

Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
26/01/2016		0,00 €		0,00 €		0,00 €
26/04/2016	2.258,70 €	50,60 €	1.952,72 €	50,60 €	3.073,65 €	50,60 €
26/07/2016	2.154,81 €	48,78 €	1.869,08 €	49,03 €	2.901,33 €	48,13 €
26/10/2016	1.981,64 €	47,57 €	1.713,67 €	48,05 €	2.667,92 €	46,30 €
26/01/2017	1.931,04 €	45,96 €	1.680,83 €	46,65 €	2.558,60 €	44,13 €
26/04/2017	1.885,78 €	43,42 €	1.652,82 €	44,30 €	2.457,37 €	41,14 €
26/07/2017	1.845,68 €	42,39 €	1.629,58 €	43,47 €	2.363,73 €	39,62 €
26/10/2017	1.809,88 €	41,35 €	1.610,31 €	42,62 €	2.276,57 €	38,13 €
26/01/2018	1.769,95 €	39,88 €	1.586,31 €	41,31 €	2.188,04 €	36,28 €
26/04/2018	1.745,98 €	37,61 €	1.578,52 €	39,15 €	2.116,10 €	33,75 €
26/07/2018	1.734,27 €	36,62 €	1.583,37 €	38,32 €	2.056,69 €	32,43 €
26/10/2018	1.683,40 €	35,62 €	1.546,79 €	37,45 €	1.964,89 €	31,11 €
28/01/2019	1.641,90 €	34,99 €	1.519,47 €	36,98 €	1.883,73 €	30,16 €
26/04/2019	1.636,11 €	31,48 €	1.529,74 €	33,44 €	1.834,83 €	26,77 €
26/07/2019	1.595,52 €	31,24 €	1.502,72 €	33,35 €	1.758,18 €	26,21 €
28/10/2019	1.487,76 €	30,95 €	1.402,72 €	33,20 €	1.628,85 €	25,61 €
27/01/2020	1.453,21 €	28,76 €	1.380,44 €	31,02 €	1.562,83 €	23,48 €
27/04/2020	1.430,61 €	27,59 €	1.370,72 €	29,91 €	1.508,17 €	22,23 €
27/07/2020	1.404,37 €	26,44 €	1.356,76 €	28,80 €	1.452,08 €	21,01 €
26/10/2020	1.288,11 €	25,32 €	1.255,01 €	27,71 €	1.305,79 €	19,85 €
26/01/2021	1.266,82 €	24,55 €	1.243,28 €	27,00 €	1.262,10 €	19,00 €
26/04/2021	1.242,22 €	23,01 €	1.228,55 €	25,42 €	1.215,28 €	17,59 €
26/07/2021	1.220,38 €	22,26 €	1.216,53 €	24,72 €	20.906,92 €	16,81 €
26/10/2021	1.185,82 €	21,52 €	1.190,01 €	24,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2022	1.167,16 €	20,55 €	1.180,91 €	23,03 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2022	1.151,34 €	19,18 €	1.174,81 €	21,59 €	0,00 €	0,00 €



OM0818694

CLASE 8.^a

TDI IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015

26/07/2022	1.142,51 €	18,47 €	1.176,50 €	20,89 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2022	1.134,90 €	17,74 €	1.179,51 €	20,16 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2023	20.693,79 €	16,82 €	1.178,49 €	19,20 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2023	0,00 €	0,00 €	1.176,93 €	17,85 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2023	0,00 €	0,00 €	21.276,55 €	17,10 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/01/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/10/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



CLASE 8.^a



0M0818695

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015

26/01/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	62.943,65 €	62.943,65 €	62.943,65 €	62.943,65 €	62.943,65 €	62.943,65 €



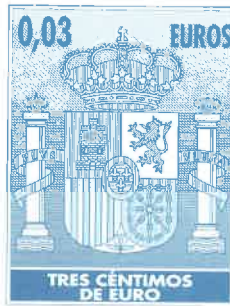
OM0818696

CLASE 8.ª

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015

26/01/2023	20.693,79 €	71,29 €	1.178,49 €	81,41 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2023	0,00 €	0,00 €	1.176,93 €	75,67 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2023	0,00 €	0,00 €	21.276,55 €	72,50 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/01/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/10/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



OM0818697

CLASE 8ª

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015

Bono-D						
TAA						
5,00%		3,07%		10,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
26/01/2016		0,00 €		0,00 €		0,00 €
26/04/2016	2.258,70 €	214,48 €	1.952,72 €	214,48 €	3.073,65 €	214,48 €
26/07/2016	2.154,81 €	206,78 €	1.869,08 €	207,82 €	2.901,33 €	204,00 €
26/10/2016	1.981,64 €	201,63 €	1.713,67 €	203,67 €	2.667,92 €	196,25 €
26/01/2017	1.931,04 €	194,80 €	1.680,83 €	197,76 €	2.558,60 €	187,06 €
26/04/2017	1.885,78 €	184,06 €	1.652,82 €	187,80 €	2.457,37 €	174,37 €
26/07/2017	1.845,68 €	179,68 €	1.629,58 €	184,26 €	2.363,73 €	167,94 €
26/10/2017	1.809,88 €	175,30 €	1.610,31 €	180,67 €	2.276,57 €	161,64 €
26/01/2018	1.769,95 €	169,06 €	1.586,31 €	175,12 €	2.188,04 €	153,80 €
26/04/2018	1.745,98 €	159,42 €	1.578,52 €	165,97 €	2.116,10 €	143,08 €
26/07/2018	1.734,27 €	155,24 €	1.583,37 €	162,43 €	2.056,69 €	137,46 €
26/10/2018	1.683,40 €	150,98 €	1.546,79 €	158,76 €	1.964,89 €	131,88 €
28/01/2019	1.641,90 €	148,33 €	1.519,47 €	156,77 €	1.883,73 €	127,83 €
26/04/2019	1.636,11 €	133,45 €	1.529,74 €	141,76 €	1.834,83 €	113,47 €
26/07/2019	1.595,52 €	132,43 €	1.502,72 €	141,38 €	1.758,18 €	111,08 €
28/10/2019	1.487,76 €	131,18 €	1.402,72 €	140,75 €	1.628,85 €	108,56 €
27/01/2020	1.453,21 €	121,92 €	1.380,44 €	131,48 €	1.562,83 €	99,54 €
27/04/2020	1.430,61 €	116,97 €	1.370,72 €	126,77 €	1.508,17 €	94,22 €
27/07/2020	1.404,37 €	112,10 €	1.356,76 €	122,10 €	1.452,07 €	89,08 €
26/10/2020	1.288,11 €	107,31 €	1.255,01 €	117,48 €	1.305,79 €	84,13 €
26/01/2021	1.266,82 €	104,05 €	1.243,28 €	114,45 €	1.262,10 €	80,56 €
26/04/2021	1.242,22 €	97,52 €	1.228,55 €	107,77 €	1.215,28 €	74,55 €
26/07/2021	1.220,38 €	94,37 €	1.216,53 €	104,78 €	20.906,92 €	71,24 €
26/10/2021	1.185,82 €	91,21 €	1.190,01 €	101,74 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2022	1.167,16 €	87,12 €	1.180,91 €	97,64 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2022	1.151,34 €	81,29 €	1.174,81 €	91,54 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2022	1.142,51 €	78,27 €	1.176,50 €	88,55 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2022	1.134,90 €	75,20 €	1.179,51 €	85,47 €	0,00 €	0,00 €



0M0818698

CLASE 8.^a

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015

26/10/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	62.943,65 €		62.943,65 €		62.943,65 €	

Bono-E

TAA

5,00%

3,07%

10,00%

Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
26/01/2016		0,00 €		0,00 €		0,00 €
26/04/2016	0,00 €	846,30 €	0,00 €	846,30 €	0,00 €	846,30 €
26/07/2016	0,00 €	846,30 €	0,00 €	846,30 €	0,00 €	846,30 €
26/10/2016	0,00 €	855,60 €	0,00 €	855,60 €	0,00 €	855,60 €
26/01/2017	0,00 €	855,60 €	0,00 €	855,60 €	0,00 €	855,60 €
26/04/2017	0,00 €	837,00 €	0,00 €	837,00 €	0,00 €	837,00 €
26/07/2017	0,00 €	846,30 €	0,00 €	846,30 €	0,00 €	846,30 €
26/10/2017	0,00 €	855,60 €	0,00 €	855,60 €	0,00 €	855,60 €
26/01/2018	0,00 €	855,60 €	0,00 €	855,60 €	0,00 €	855,60 €



CLASE 8.ª



OM0818699

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015

26/04/2018	0,00 €	837,00 €	0,00 €	837,00 €	0,00 €	837,00 €
26/07/2018	0,00 €	846,30 €	0,00 €	846,30 €	0,00 €	846,30 €
26/10/2018	0,00 €	855,60 €	0,00 €	855,60 €	0,00 €	855,60 €
28/01/2019	1.304,29 €	874,20 €	1.472,08 €	874,20 €	898,70 €	874,20 €
26/04/2019	1.272,51 €	807,73 €	1.450,29 €	806,35 €	846,55 €	811,05 €
26/07/2019	1.137,95 €	824,49 €	1.323,73 €	821,57 €	696,81 €	831,53 €
28/10/2019	1.008,25 €	841,73 €	1.201,58 €	837,08 €	553,29 €	852,85 €
27/01/2020	946,02 €	806,33 €	1.146,78 €	800,20 €	477,66 €	820,95 €
27/04/2020	848,24 €	798,32 €	1.055,22 €	790,49 €	369,55 €	816,91 €
27/07/2020	758,06 €	791,14 €	970,46 €	781,56 €	271,08 €	813,78 €
26/10/2020	672,52 €	784,73 €	889,45 €	773,35 €	179,26 €	811,49 €
26/01/2021	565,57 €	787,60 €	786,38 €	774,24 €	67,74 €	818,87 €
26/04/2021	493,02 €	765,74 €	717,08 €	750,82 €	0,00 €	792,62 €
26/07/2021	396,69 €	770,08 €	623,21 €	753,10 €	95.639,37 €	817,28 €
26/10/2021	302,30 €	775,15 €	530,62 €	756,04 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2022	298,73 €	772,56 €	525,56 €	751,50 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2022	239,68 €	753,27 €	466,92 €	730,76 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2022	150,76 €	759,61 €	377,82 €	734,93 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2022	61,52 €	766,66 €	287,66 €	739,78 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2023	89.543,90 €	766,14 €	198,98 €	737,31 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2023	0,00 €	0,00 €	138,84 €	719,62 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2023	0,00 €	0,00 €	85.837,36 €	726,44 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



CLASE 8.ª



OM0818700

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015

26/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/01/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/10/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	100.000,00 €	100.000,00 €	100.000,00 €	100.000,00 €	100.000,00 €	100.000,00 €



CLASE 8.^a
IBERCAJA



OM0818701

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015

S05.5

Este estado es parte integrante del Informe de Gestión



CLASE 8.^a



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

8.06.6

Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del compartim.:

Denominación de la persona: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.O.F.I.

Exhibitor aprobador: No

Ejercicio: 2016

Ejercicio: 2016

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

Distribución geográfica de activos titulizados	Situación actual a 31/12/2016			Situación obra anual anterior 31/12/2014			Situación obra anual 13/10/2006				
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)			
Andalucía	0400	184	10.609	0452	302	0478	12.024	0504	345	0530	30.327
Aragón	0401	1.362	52.700	0453	1.485	0479	59.887	0505	2.437	0531	176.351
Asturias	0402	59	3.506	0454	59	0480	3.869	0506	91	0532	9.232
Baleares	0403	20	1.501	0455	22	0481	1.854	0507	40	0533	5.048
Cantabria	0404	74	4.055	0456	74	0482	4.353	0508	127	0534	11.644
Castilla-La Mancha	0405	38	1.289	0457	32	0483	1.461	0509	47	0535	4.296
Castilla-León	0406	167	7.651	0458	173	0484	8.522	0510	288	0536	23.472
Cataluña	0407	395	16.146	0459	421	0485	18.419	0511	766	0537	54.453
Ceuta	0408	640	42.507	0460	858	0486	45.708	0512	1.443	0538	124.893
Extremadura	0409	0	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Galicia	0410	73	3.777	0462	73	0488	4.089	0514	181	0540	6.654
Madrid	0411	59	3.438	0463	73	0489	3.883	0515	108	0541	9.832
Mérida	0412	1.705	85.272	0464	1.824	0490	95.296	0516	3.242	0542	284.177
Murcia	0413	0	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Naraya	0414	14	747	0466	14	0492	796	0518	23	0544	1.799
La Rioja	0415	117	5.736	0467	122	0493	6.259	0519	150	0545	16.544
Comunidad Valenciana	0416	241	10.214	0468	255	0494	11.390	0520	379	0546	30.725
Pais Vasco	0417	902	34.889	0469	956	0495	39.302	0521	1.516	0547	107.234
Total España	0418	4	314	0470	5	0496	389	0522	7	0548	822
Otros países Unión Europea	0419	6.255	284.331	0471	6.638	0497	319.201	0523	11.138	0549	900.000
Resto	0420	0	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Total General	0421	6.259	284.331	0473	6.638	0501	319.201	0525	11.138	0551	900.000

(1) Entendido como principal pendiente e importe de principal pendiente de reembolso

OM0818702



TDI IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015



CLASE 8.ª



\$ 05,5

Denominación del Fondo: TDI IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
 Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.
 Estados agregados: NO
 Periodo: 2º semestre
 Ejercicio: 2015

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS
 (Las cifras relativas a impuestos se compararan en miles de euros)

DIVISA/ACTIVOS TITULIZADOS	situación actual 31/12/2015			situación cierre anual anterior 31/12/2014			situación inicial 13/10/2015			
	Nº de activos vivos	Principal pendiente en DM84 (1)	Principal pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa (1)	Principal pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa (1)	Principal pendiente en euros (1)	
EURO - EUR	0571	6.235	0577	284.329	0583	284.329	0620	6.658	0626	11.118
EEUU Dólar - USD	0572	0	0578	0	0584	0	0621	0	0627	0
Japón Yen - JPY	0573	0	0579	0	0585	0	0622	0	0628	0
Reino Unido Libra - GBP	0574	0	0580	0	0586	0	0623	0	0629	0
Otras	0575	0	0581	0	0587	0	0624	0	0635	0
Total	0576	6.235	0588	284.329	0588	284.329	0625	6.658	0636	11.118

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



0M0818703

TTA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015



CLASE 8.ª



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TTA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		5.065,5
Denominación de compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I.		
Estados agregados: No		
Periodo: 2º Semestre		
Ejercicio: 2015		
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS		

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

CUADRO C	Importe pendiente activos titulados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2015			Situación cierre anual anterior 31/12/2014			Situación Inicial 13/10/2015					
		Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente				
9% - 40%		1100	3.521	1110	105.940	1120	3.423	1130	104.420	1140	59	1150	3.184
40% - 60%		1101	2.351	1111	143.595	1121	2.500	1131	155.423	1141	3.480	1151	235.458
60% - 80%		1102	383	1112	34.794	1122	702	1132	56.995	1142	5.415	1152	459.211
80% - 100%		1103	0	1113	0	1123	3	1133	363	1143	2.163	1153	202.147
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	6.255	1118	284.329	1128	6.658	1138	319.231	1148	11.118	1158	900.000
Media ponderada (%)				1119	44,01			1139	46,30			1159	69,26

(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



OM0818704

TTA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
 INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015



CLASE 8.^a



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TTA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	\$ 065,6
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.P.I.	
Estados agregados: No	
Periodo: 2º semestre	
Ejercicio: 2015	
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS	
<i>(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)</i>	

CUADRO D

Rendimiento, índice del período Índice de referencia (1)	Número de activos votos	Principales Pendientes	Margen ponderado al índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
IRPH	1400	1410	1420	1430
	46	1.132	0,13	2,66
TIPO FIJO	71	1.666		3,83
EURIBOR	6.138	231.692	0,62	1,13
TOTAL	1405	1415	1425	1435
	6.235	234.330	0,62	1,16

(1) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que contratada en cada caso (EURIBOR un año, LIBRO, etc.)

(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 "tipo de interés medio ponderado"



0M0818705

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



OM0818706



Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I. Estados agregados: No Periodo: 2º semestre Ejercicio: 2015	S.O.S.6
--	---------

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEBIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO E	Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/2014		Situación inicial 13/10/2005	
		Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
1%	1500	2.381	3321	405	1503	1604	1605
1,5%	1501	2.440	3822	3.687	1564	1585	1606
1,5% - 1,99%	1502	754	1823	1.221	1565	1586	1607
2%	1503	563	1324	534	1566	1587	1608
2,5%	1504	45	1325	618	1567	1588	1609
3%	1505	0	1326	114	1568	1589	1610
3,5%	1506	72	1327	84	1569	1590	1611
4%	1507	0	1328	1	1570	1591	1612
4,5%	1508	0	1329	0	1571	1592	1613
5%	1509	0	1330	0	1572	1593	1614
5,5%	1510	0	1331	0	1573	1594	1615
6%	1511	0	1332	0	1574	1595	1616
6,5%	1512	0	1333	0	1575	1596	1617
7%	1513	0	1334	0	1576	1597	1618
7,5%	1514	0	1335	0	1577	1598	1619
8%	1515	0	1336	0	1578	1599	1620
8,5%	1516	0	1337	0	1579	1600	1621
9%	1517	0	1338	0	1580	1601	1622
9,5%	1518	0	1339	0	1581	1602	1623
Superior al 10%	1519	0	1340	0	1582	1603	1624
Total		6.255	1541	6.658	1505	1604	1625
			284.330		319.203		900.000
Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)			1,15		1,43		3,11
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)			0,18		0,41		2,32

TDI IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015



CLASE 8.^a



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

		\$ 005	
Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS			
Denominación del compartimento:			
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.			
Estados agregados: No			
Periodo: 2 ^o semestre			
Ejercicio: 2015			
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS			

Concentración	Situación actual 31/12/2015		Situación entre anual anterior 31/12/2014		Situación inicial 13/10/2015	
	Porcentaje	CNAE (2)	Porcentaje	CNAE (2)	Porcentaje	CNAE (2)
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000 0,73	2020	2038 0,69	2050	2060 0,32	2080
Sector: (1)	2010		2040		2070	

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



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

		\$ 005	
Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS			
Denominación del compartimento:			
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.			
Estados agregados: No			
Periodo: 2 ^o semestre			
Ejercicio: 2015			
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS			

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

Divisas/Países emisoros por el fondo	Situación actual 31/12/2015			Situación inicial 13/10/2015		
	Nº de pasivos emitidos	Principales pendientes en Divisa	Principales pendientes en euros	Nº de pasivos emitidos	Principales pendientes en Divisa	Principales pendientes en euros
Euro - EUR	3000	9.045	296.582	3170	9.045	904.500
EEUU Dollar - USD	3010	0	0	3180	0	3250
Japon Yen - JPY	3020	0	0	3190	0	3270
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	0	3200	0	3280
Otras	3040	0	0	3210	0	3290
TOTAL	3050	9.045	296.582	3220	9.045	904.500



OM0818707

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

D. Jorge Rodrigo Mario Rangel de Alba Brunel
Presidente

D. Salvador Arroyo Rodríguez
Vicepresidente Primero

D^a. Carmen Patricia Armendáriz Guerra

D. Roberto Pérez Estrada

D. Juan Díez-Canedo Ruiz

D. Aurelio Fernández Fernández-Pacheco

D. Miguel Ángel Garza Castañeda

D. Francisco Hernanz Manzano

D. Mario Alberto Maciel Castro

D. Ramón Pérez Hernández

Diligencia que levanta el Secretario Consejero, D. Roberto Pérez Estrada, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de Ibercaja 2, Fondo de Titulización de Activos correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2015, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 30 de marzo de 2016, sus miembros han procedido a suscribir el presente documento que se compone de 97 hojas de papel timbrado encuadernadas y numeradas correlativamente del al 0M0818612 al al 0M0818707, ambos inclusive, estampando su firma los miembros reunidos, cuyos nombres y apellidos constan en esta última hoja del presente, de lo que doy fe.

30 de marzo de 2016

D. Roberto Pérez Estrada
Secretario Consejero