



## 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 del Fondo TDA Ibercaja 2, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2014, 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 del Fondo 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.

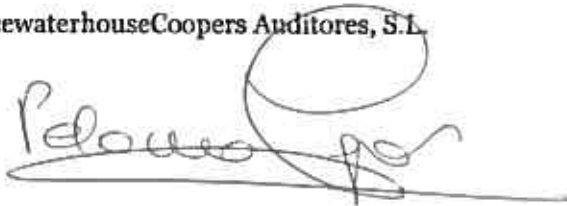
### Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo TDA Ibercaja 2, Fondo de Titulización de Activos, a 31 de diciembre de 2014, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2014 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 2014. 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.



Paloma Gaspar Marzo

31 de marzo de 2015



Miembro ejerciente:  
**PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.**

Año 2015 N.º 01/15/04656  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....  
Informe sujeta a la Ley 18/2003 (Ley de Auditoría de Cuentas) y al artículo 44 del Texto Refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2011, de 4 de Julio  
.....



CLASE 8.ª



OM0813928

## TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresados en miles de euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>291 111</b>	<b>326 362</b>
<b>Activos financieros a largo plazo</b>	<b>6</b>	<b>291 111</b>	<b>326 362</b>
Derechos de crédito		291 111	326 362
Participaciones hipotecarias		210 749	239 058
Certificados de transmisión hipotecaria		78 134	85 100
Activos dudosos		2 228	2 204
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	-
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>43 904</b>	<b>46 202</b>
<b>Activos financieros a corto plazo</b>	<b>6</b>	<b>30 563</b>	<b>31 980</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar		2 419	2 713
Derechos de crédito		28 144	29 263
Participaciones hipotecarias		21 908	23 190
Certificados de transmisión hipotecaria		5 852	5 732
Activos dudosos		330	273
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Intereses vencidos e impagados		54	68
Otros activos financieros	<b>6</b>	-	4
Otros		-	4
<b>Ajustes por periodificaciones</b>		<b>1</b>	<b>-</b>
Otros		1	-
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>7</b>	<b>13 340</b>	<b>14 222</b>
Tesorería		13 340	14 222
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>335 015</b>	<b>372 564</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813929

## TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresados en miles de euros)

<b>PASIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>311 180</b>	<b>351 116</b>
<b>Pasivos financieros a largo plazo</b>	<b>8</b>	<b>311 180</b>	<b>351 116</b>
Obligaciones y otros valores negociables		304 422	340 845
Series no subordinadas		278 204	312 142
Series subordinadas		26 218	28 703
Deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamo subordinado		-	-
Derivados	<b>8 y 9</b>	6 758	10 271
Derivados de cobertura		6 758	10 271
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>31 536</b>	<b>33 100</b>
<b>Pasivos financieros a corto plazo</b>	<b>8</b>	<b>29 625</b>	<b>31 405</b>
Obligaciones y otros valores negociables		28 249	29 459
Series no subordinadas		28 090	29 195
Intereses y gastos devengados no vencidos		159	264
Deudas con entidades de crédito		-	-
Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Derivados	<b>8 y 9</b>	1 376	1 946
Derivados de cobertura		1 376	1 946
<b>Ajustes por periodificaciones</b>		<b>1 911</b>	<b>1 695</b>
Comisiones	<b>10</b>	1 901	1 684
Comisión Sociedad Gestora		11	12
Comisión agente financiero/pagos		7	7
Comisión variable - Resultados realizados		1 883	1 665
Otros		10	11
<b>AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>9</b>	<b>(7 701)</b>	<b>(11 652)</b>
Coberturas de flujos de efectivo		(7 701)	(11 652)
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>335 015</b>	<b>372 564</b>





CLASE 8.ª



OM0813930

## TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresadas en miles de euros)

<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>Nota</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>		<b>4 847</b>	<b>6 498</b>
Derechos de crédito	6.1	4 822	6 472
Otros activos financieros	7	25	26
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>		<b>(1 493)</b>	<b>(1 526)</b>
Obligaciones y otros valores negociables	8.1	(1 493)	(1 526)
<b>Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	<b>9</b>	<b>(1 511)</b>	<b>(2 855)</b>
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>1 843</b>	<b>2 117</b>
<b>Resultado de operaciones financieras (neto)</b>		<b>-</b>	<b>1</b>
Otros		-	1
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(1 770)</b>	<b>(2 065)</b>
Servicios exteriores		( 20)	( 20)
Servicios de profesionales independientes		( 20)	( 20)
Otros gastos de gestión corriente	10	(1 750)	(2 045)
Comisión de Sociedad Gestora		( 66)	( 73)
Comisión del agente financiero/pagos		( 39)	( 40)
Comisión variable - Resultados realizados		(1 636)	(1 923)
Otros gastos		( 9)	( 9)
<b>Deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>6.1</b>	<b>( 73)</b>	<b>( 53)</b>
Deterioro neto de derechos de crédito		( 73)	( 53)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813931

## TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresados en miles de euros)

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>104</b>	<b>( 551)</b>
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1 625	1 369
Intereses cobrados de los activos titulizados	4 837	6 488
Intereses pagados por valores de titulización	( 1 597)	( 1 543)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	( 1 644)	( 3 602)
Intereses cobrados de inversiones financieras	29	26
Intereses pagados préstamos y créditos en entidades de crédito	-	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	( 1 524)	( 1 921)
Comisiones pagadas a la Sociedad Gestora	( 67)	( 74)
Comisiones pagadas al agente financiero	( 39)	( 41)
Comisiones variables pagadas	( 1 418)	( 1 806)
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	3	1
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	3	1
Otros	-	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN</b>	<b>( 986)</b>	<b>( 582)</b>
Flujos de caja netos por amortizaciones	( 957)	( 554)
Cobros por amortización de derechos de crédito	36 571	39 922
Pagos por amortización de valores de titulización	(37 528)	(40 476)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	( 29)	( 28)
Pagos por amortización de préstamos o créditos	-	-
Administraciones Públicas - Pasivo	-	-
Otros deudores y acreedores	( 29)	( 28)
<b>INCREMENTO / DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>( 882)</b>	<b>( 1 133)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	14 222	15 355
Efectivo equivalentes al final del periodo	13 340	14 222



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0813932

**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 2014 Y 2013**

(Expresados en miles de euros)

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	-	-
Ganancias / (pérdidas) por valoración	(2 440)	(10 695)
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1 511	2 855
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(3 951)	7 840
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos / ganancias</b>	-	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<u>-</u>	<u>-</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0813933

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

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(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 contenidos en la Ley 19/1992 de 7 de julio y 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.<sup>a</sup>



0M0813934

## 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.

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:



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813935

## TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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 Prelación 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 Prelación 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 Prelación 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
  - (b) el principal de los Bonos de la Serie A, de la Serie B y de la Serie C no hubiese sido totalmente amortizado.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813936

## TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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).

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813937

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

- 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 Prolación 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 Prolación 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.
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.





CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813938

## TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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 el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los fondos de titulización de activos y las sociedades gestoras de los fondos de titulización, la gestión del Fondo está encomendada de forma exclusiva a sociedades gestoras de fondos de titulización, quienes a su vez tienen en este cometido su objeto social exclusivo.

La Sociedad Gestora 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.

### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0813939

## TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### g) Agente Financiero del Fondo

La Sociedad Gestora al objeto de centralizar la operativa financiera del Fondo realizó, en la fecha de constitución del Fondo un contrato de agencia financiera con el Instituto de Crédito Oficial, ICO (Nota 7), 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, surtirá 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).

### j) Normativa legal

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 conforme a:

- (i) La Escritura de Constitución del Fondo.
- (ii) El Real Decreto 926/1998 y disposiciones que lo desarrollen.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813940

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

- (iii) La Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, en cuanto a lo no contemplado en el Real Decreto 926/1998 y en tanto resulte de aplicación.
- (iv) Ley 24/1998, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción.
- (v) La Circular 2/2009 de 25 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización, modificada por la Circular 4/2010, de la CNMV, de 14 de octubre y posteriores modificaciones.
- (vi) 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 posteriores 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 2014. 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.<sup>a</sup>



0M0813941

## 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 2014, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2013 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2014 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2013.

### 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.

### e) Elementos recogidos en varias partidas

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813942

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

### f) Principios contables no obligatorios

El Fondo no ha aplicado principios contables no obligatorios durante el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

### **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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0813943

## TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### 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.

### 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.





CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813944

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

- 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.

### 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”.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813945

## TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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.

#### i) Impuesto sobre Sociedades

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

#### j) Coberturas contables

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

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0813946

## TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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.

En relación a la valoración de los derivados financieros de pasivo y para el Fondo, la Sociedad Gestora incluye entre otros, el riesgo de crédito o impago y el riesgo de liquidez; dichos riesgos se ven minorados a efectos del Fondo ya que éste actúa como un vehículo entre el Bonista o tenedor de los Bonos y el Cedente de los derechos de crédito, por lo que dichos riesgos asociados a los Derechos de Crédito se transmiten implícitamente a los bonistas del Fondo de Titulización.

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813947

## TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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 16<sup>a</sup> 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.

### k) Deterioro del valor de los activos financieros

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0813948

## TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- 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.

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:



CLASE 8.ª



OM0813949

## TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- 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%.
- 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%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0813950

## TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- (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 2014 y 2013 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

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

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

La Sociedad Gestora ha calculado el deterioro del ejercicio 2014 y 2013 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.





CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813951

## TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### 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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0813952

## TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- 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 2014 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

### 5. RIESGO ASOCIADO CON ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

#### Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

Desde 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 repreciar activos y pasivos, así como las distintas fechas de reprecación.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0813953

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

### **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 prestamos 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 2014. 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.

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los derechos de crédito a 31 de diciembre de 2014 y 2013 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.





CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0813954

## TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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 2014 y 2013:

	Miles de euros	
	2014	2013
Derechos de crédito	319 255	355 625
Deudores y otras cuentas a cobrar	2 419	2 713
Otros activos financieros	-	4
<b>Total Riesgo</b>	<b>321 674</b>	<b>358 342</b>

## 6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de Activos Financieros a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	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	-	-	-
	<b>291 111</b>	<b>30 563</b>	<b>321 674</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813955

## TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Miles de euros		
	2013		Total
No corriente	Corriente		
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	2 713	2 713
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	239 058	23 190	262 248
Certificados de transmisión hipotecaria	85 100	5 732	90 832
Activos dudosos	2 204	273	2 477
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
Intereses vencidos e impagados	-	68	68
Otros activos financieros	-	4	4
	<b>326 362</b>	<b>31 980</b>	<b>358 342</b>

### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0813956

## TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- (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 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

	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
	<b>355 625</b>	<b>4 887</b>	<b>(41 257)</b>	<b>319 255</b>

	Miles de euros			
	2013			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	294 804	-	(32 556)	262 248
Certificados de transmisión hipotecaria	98 850	-	( 8 018)	90 832
Activos dudosos	1 592	885	-	2 477
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	6 446	( 6 446)	-
Intereses vencidos e impagados	86	-	( 18)	68
	<b>395 332</b>	<b>7 331</b>	<b>(47 038)</b>	<b>355 625</b>

El saldo registrado como amortizaciones de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión hipotecaria, incluye a 31 de diciembre de 2014, 74 miles de euros (2013: 51 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813957

## TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

El movimiento de los derechos crédito fallidos durante los ejercicios 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Saldo inicial	147	95
Adiciones	74	53
Recuperaciones de fallidos en efectivo	( 3)	( 1)
Recuperaciones de fallidos por adjudicaciones o adquisiciones de activos	-	-
Saldo final	<u>218</u>	<u>147</u>

Al 31 de diciembre de 2014 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 2,88% (2013: 3,13%).

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%.

Al 31 de diciembre de 2013, el tipo de interés medio de la cartera de Derechos de crédito ascendía al 1,71%, 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 5,49%.

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.

Durante el ejercicio 2013 se han devengado intereses de Derechos de Crédito por importe de 6.472 miles de euros, de los que 68 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 2013.

No ha habido movimiento en las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito durante los ejercicios 2014 y 2013.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813958

## TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2014 la pérdida imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 73 miles de euros (2013: 53 miles de euros) registrada en el epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito”, que se compone de:

	Miles de euros	
	2014	2013
Deterioro derechos de crédito	-	-
Reversión del deterioro	-	-
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	(73)	(53)
Recuperación de intereses no reconocidos	-	-
Deterioro neto derechos de crédito	<b>(73)</b>	<b>(53)</b>

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2014 ha ascendido a 17 miles de euros (2013: 24 miles de euros).

Ni al 31 de diciembre de 2014 ni al 31 de diciembre de 2013 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 2014, entre el sexto y el décimo año y del resto hasta su último vencimiento determinable es el siguiente:

	Miles de euros							
	2014							
	2015	2016	2017	2018	2019	2020 a 2024	Resto	Total
Derechos de crédito	28 090	24 657	24 153	23 436	22 195	96 317	100 353	319 201
	<b>28 090</b>	<b>24 657</b>	<b>24 153</b>	<b>23 436</b>	<b>22 195</b>	<b>96 317</b>	<b>100 353</b>	<b>319 201</b>

El vencimiento de los “Derechos de crédito” en cada uno de los cinco años siguientes al 31 de diciembre de 2013, entre el sexto y el décimo año y del resto hasta su último vencimiento determinable es el siguiente:



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0813959

## TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Miles de euros							
	2013					2019 a	Resto	Total
	2014	2015	2016	2017	2018	2023		
Derechos de crédito	29 195	25 599	25 142	24 727	24 088	104 871	121 935	355 557
	<b>29 195</b>	<b>25 599</b>	<b>25 142</b>	<b>24 727</b>	<b>24 088</b>	<b>104 871</b>	<b>121 935</b>	<b>355 557</b>

### 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 2014, se han percibido durante el mes de enero de 2015 un importe de 2.419 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 2014 y 2013 es el siguiente:

	2014	2013
Cuenta de tesorería	-	-
Cuenta de reinversión	13 340	14 222
	<b>13 340</b>	<b>14 222</b>

- Cuenta de reinversión

A través de la cuenta de Reinversión se realizan los cobros del Fondo. Esta cuenta corriente, que está en Barclays Bank PLC (anteriormente en Banco Santander), con fecha 11 de octubre de 2014, se modificaron las condiciones del Contrato de Cuenta de Reinversión, dejando de devengar intereses a favor del Fondo.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0813960

## TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Los intereses devengados por esta cuenta corriente durante los ejercicios 2014 y 2013 ascienden a un importe de 25 miles de euros y 26 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 2013 un importe de 4 miles de euros 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 2014 y 2013, el Fondo de Reserva se mantiene con un saldo de 4.500 miles de euros.

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>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813961

## 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 2013, 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 2012	4 500	4 500	15 355
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.01.13	4 500	4 500	5 766
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.04.13	4 500	4 500	5 876
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.07.13	4 500	4 500	5 604
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.10.13	4 500	4 500	5 556
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>4 500</u>	<u>4 500</u>	<u>14 222</u>

- Cuenta de tesorería

La cuenta mantenida en el Agente Financiero, que es Barclays Bank, PLC a partir del 13 de agosto de 2012 (anteriormente el Instituto de Crédito Oficial, ICO), se denomina cuenta de tesorería y a través de ella la Sociedad Gestora, realiza los pagos del Fondo en nombre y representación de éste.

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.





CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813962

## TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### 8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	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
	<b>304 422</b>	<b>28 249</b>	<b>322 671</b>
Derivados			
Derivados de cobertura	6 758	1 376	8 134
	<b>6 758</b>	<b>1 376</b>	<b>8 134</b>
	Miles de euros		
	2013		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	312 142	29 195	341 337
Series subordinadas	28 703	-	28 703
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	264	264
	<b>340 845</b>	<b>29 459</b>	<b>370 304</b>
Derivados			
Derivados de cobertura	10 271	1 946	12 217
	<b>10 271</b>	<b>1 946</b>	<b>12 217</b>

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0813963

## TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### 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:

	31.12.2014		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
	<b>332 512</b>		<b>904 500</b>	

	31.12.2013		Fecha Constitución	
	Valor nominal	Vencimiento en años	Valor nominal	Vencimiento en años
Bonos Serie A	341 337	5,65	870 300	5,56
Bonos Serie B	15 728	5,67	19 300	9,30
Bonos Serie C	5 134	5,67	6 300	9,30
Bonos Serie D	3 341	5,67	4 100	9,30
Bonos Serie E	4 500	8,16	4 500	13,29
	<b>370 040</b>		<b>904 500</b>	

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 2014 y 2013, la amortización de los Bonos Serie A ha ascendido a un importe de 35.043 miles de euros y de 37.796 miles de euros, respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0813964

## TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### - 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 2014 y 2013 la amortización de los Bonos Serie B ha ascendido a un importe de 1.615 miles de euros y de 1.741 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 2014 y 2013 la amortización de los Bonos Serie C ha ascendido a un importe de 527 miles de euros y de 568 miles de euros, respectivamente.

- 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 Euribor 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 2014 y 2013 la amortización de los Bonos Serie D ha ascendido a un importe de 343 miles de euros y de 371 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 Euribor 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0813965

## TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

En los ejercicios 2014 y 2013 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.
- 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0813966

## TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2014 y 2013, ha sido el siguiente:

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

	Miles de euros	
	2013	
	Serie no Subordinada	Serie Subordinada
Saldo inicial	379 133	31 383
Amortización	( 37 796)	( 2 680)
Saldo final	<b>341 337</b>	<b>28 703</b>

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.



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



OM0813967

## TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- (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 2014 y 2013 ascienden a un importe de 1.493 miles de euros y 1.526 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 2014 y 2013 se encuentran pendientes de vencimiento un importe de 159 miles de euros y 264 miles de euros, respectivamente, contabilizados en el epígrafe del balance de situación de “Intereses y gastos devengados no vencidos”.

La calificación crediticia (rating) de los Bonos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	Standard & Poor's España, S.A.		Moody's Investors Service España, S.A.	
	2014	2013	2014	2013
Bonos Serie A	BBB	BBB+	A3	Baa2
Bonos Serie B	BB+	BB+	Ba3	Ba3
Bonos Serie C	BB	BB	B2	B2
Bonos Serie D	B+	B+	B3	B3
Bonos Serie E	-	-	Ca	Ca

La calificación crediticia (rating) de los Bonos a la fecha de formulación es la siguiente:

	Standard & Poor's España, S.A.	Moody's Investors Service España, S.A.
Bonos Serie A		A+
Bonos Serie B		BBB
Bonos Serie C		BB+
Bonos Serie D		B
Bonos Serie E		-



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0813968

## TDI IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante los ejercicios 2014 y 2013 de cada uno de los tipos de bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

	Tipos medios Aplicados	
	2014	2013
Clase A	0,195%	0,335%
Clase B	0,355%	0,495%
Clase C	0,555%	0,695%
Clase D	1,585%	1,725%
Clase E	3,585%	3,725%

### 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.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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.





CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813969

## TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 2014 y 2013 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 períodos 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.

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 2014 y 2013 por las permutas de tipo de interés ha ascendido a un importe de 1.511 miles de euros y de 2.855 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)”.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0813970

## TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

El importe de los intereses devengados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 pendientes de pago, ascienden a 433 miles de euros y a 565 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 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a largo plazo	(6 758)	(10 271)
Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a corto plazo	<u>(1 376)</u>	<u>( 1 946)</u>
	<u><b>(8 134)</b></u>	<u><b>(12 217)</b></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 2014 el valor razonable negativo a corto plazo de 1.376 miles de euros (2013: 1.946 miles de euros de valor negativo) y el valor razonable negativo a largo plazo de 6.758 miles de euros (2013: 10.271 miles de euros de valor razonable negativo).

Al 31 de diciembre de 2014, 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 7.701 miles de euros (2013: 11.652 miles de euros de importe deudor).

Al 31 de diciembre de 2014, el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 1.511 miles de euros (2013: 2.855 miles de euros de resultado neto negativo).

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813971

## TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### 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 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 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 2013, se ha devengado por este concepto una comisión de 73 miles de euros, de los que 12 miles de euros están pendientes de pago al 31 de diciembre de 2013.

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.

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.

Durante el ejercicio 2013, se ha devengado una comisión por este concepto de 40 miles de euros, de los que 7 miles de euros están pendientes de pago al 31 de diciembre de 2013.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0813972

## TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- 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 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.

Durante el ejercicio 2013 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 1.923 miles de euros, el cual se ha registrado en el epígrafe de pérdidas y ganancias “Otros gastos de explotación”. Al 31 de diciembre de 2013 hay 1.665 miles de euros pendientes de pago en concepto de comisión variable.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813973

## 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 2014 y 2013 se presentan a continuación:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013
	Real	Real
<u>Derechos de crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	23 850	24 994
Cobros por amortizaciones anticipadas	10 250	12 382
Cobros por intereses ordinarios	3 055	6 204
Cobros por intereses previamente impagados	271	284
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	2 181	2 261
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	35 043	37 796
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	1 615	1 741
Pagos por amortización ordinaria (serie C)	527	568
Pagos por amortización ordinaria (serie D)	343	371
Pagos por amortización ordinaria (serie E)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	1 250	1 191
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	82	82
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	37	38
Pagos por intereses ordinarios (serie D)	57	62
Pagos por intereses ordinarios (serie E)	171	170
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	-	-



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0813974

## TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Enero de 2014	Abril de 2014	Julio de 2014	Octubre de 2014
<b>I. Situación Inicial:</b>	4.500.000,00	4.500.000,00	4.500.000,00	4.500.000,00
<b>II. Fondos recibidos del emisor</b>	12.411.931,98	10.453.671,10	9.971.421,26	9.454.379,59
<b>III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):</b>	16.911.931,98	14.953.671,10	14.471.421,26	13.954.379,59
<b>IV. Total intereses de la reinversión:</b>	6.572,71	7.948,33	8.962,13	6.994,91
<b>V. Recursos disponibles (III + IV):</b>	16.918.504,69	14.961.619,43	14.480.383,39	13.961.374,50
<b>VI. Gastos:</b>	43.895,80	33.831,50	30.826,59	26.778,85
<b>VII. Liquidación SWAP:</b>	-565.770,61	-414.491,08	-296.373,72	-367.520,94
<b>VIII. Pago a los Bonos:</b>	11.441.067,35	9.824.468,31	9.085.128,33	8.773.991,96
<b>Bonos A:</b>				
Intereses:	289.026,63	343.072,26	364.133,52	253.344,33
Retenciones practicadas:	-60.659,91	-72.060,84	-76.499,37	-53.175,33
Amortización:	10.333.681,11	8.769.926,07	8.058.629,88	7.880.740,56
<b>Bonos B:</b>				
Intereses:	19.680,21	21.974,98	22.781,72	17.528,26
Retenciones practicadas:	-4.132,13	-4.614,63	-4.784,47	-3.680,51
Amortización:	476.144,51	404.089,89	371.316,56	363.121,78
<b>Bonos C:</b>				
Intereses:	9.019,08	9.690,03	9.886,59	8.110,62
Retenciones practicadas:	-1.893,78	-2.034,90	-2.076,48	-1.703,52
Amortización:	155.425,41	131.904,99	121.206,96	118.531,98
<b>Bonos D:</b>				
Intereses:	14.568,53	14.741,96	14.646,43	13.284,82
Retenciones practicadas:	-3.059,42	-3.095,91	-3.075,82	-2.789,64
Amortización:	101.149,87	85.842,93	78.880,72	77.139,86
<b>Bonos E:</b>				
Intereses:	42.372,00	43.225,20	43.645,95	42.189,75
Retenciones practicadas:	-8.898,30	-9.077,40	-9.165,60	-8.860,05
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Distribución del saldo disponible:</b>				
Fondo de Reserva Previo:	4.500.000,00	4.500.000,00	4.500.000,00	4.500.000,00
<b>Margen de intermediación financiera</b>	367.770,93	188.828,54	568.054,75	293.082,75
<b>Fondo de Reserva:</b>	4.500.000,00	4.500.000,00	4.500.000,00	4.500.000,00



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813975

## TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Enero de 2013	Abril de 2013	Julio de 2013	Octubre de 2013
<b>I. Situación Inicial:</b>	4.500.000,00	4.500.000,00	4.500.000,00	4.500.000,00
<b>II. Fondos recibidos del emisor</b>	13.829.116,65	11.692.142,48	11.546.532,45	10.474.567,82
<b>III. Subtotal Recursos Disponibles ( I + II):</b>	18.329.116,65	16.192.142,48	16.046.532,45	14.974.567,82
<b>IV. Total intereses de la reinversión:</b>	8.876,67	6.617,91	6.351,53	6.496,56
<b>V. Recursos disponibles ( III + IV):</b>	18.337.993,32	16.198.760,39	16.052.883,98	14.981.064,38
<b>VI. Gastos:</b>	45.287,14	35.547,11	33.337,23	28.910,87
<b>VII. Liquidación SWAP:</b>	-1.313.547,67	-947.657,94	-744.345,70	-596.836,42
<b>VIII. Pago a los Bonos:</b>	12.030.471,68	10.175.860,99	10.287.184,45	9.525.543,78
<b>Bonos A:</b>				
Intereses:	308.866,47	288.939,60	286.850,88	305.997,48
Retenciones practicadas:	-64.837,35	-60.659,91	-60.224,76	-64.228,14
Amortización:	10.860.038,55	9.152.858,07	9.257.468,13	8.525.458,80
<b>Bonos B:</b>				
Intereses:	21.529,15	19.952,34	19.909,88	20.836,28
Retenciones practicadas:	-4.521,99	-4.190,03	-4.180,38	-4.375,31
Amortización:	500.394,96	421.735,88	426.557,02	392.828,34
<b>Bonos C:</b>				
Intereses:	10.005,66	9.220,68	9.229,50	9.549,54
Retenciones practicadas:	-2.101,05	-1.936,62	-1.938,51	-2.005,29
Amortización:	163.341,36	137.665,08	139.238,82	128.228,94
<b>Bonos D:</b>				
Intereses:	16.492,66	15.076,93	15.158,93	15.425,02
Retenciones practicadas:	-3.463,27	-3.166,02	-3.183,24	-3.239,41
Amortización:	106.301,52	89.591,56	90.615,74	83.450,58
<b>Bonos E:</b>				
Intereses:	43.498,35	40.820,65	42.155,55	43.768,80
Retenciones practicadas:	-9.134,55	-8.572,50	-8.852,85	-9.191,25
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Distribución del saldo disponible:</b>				
Fondo de Reserva Previo:	4.500.000,00	4.500.000,00	4.500.000,00	4.500.000,00
<b>Margen de intermediación financiera</b>	448.686,83	539.694,35	488.016,60	329.773,31
<b>Fondo de Reserva:</b>	4.500.000,00	4.500.000,00	4.500.000,00	4.500.000,00





CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813976

## TDA 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	2014	2013
Tipo de interés medio de la cartera	3,12%	1,43%	1,71%
Tasa de amortización anticipada	-	2,88%	3,13%
Tasa de fallidos (PH's/CTH's)	0,30%	0,06%/0,20%	0,05%/0,11%
Tasa de recuperación de fallidos (PH's/CTH's)	-	1,77%/0,00%	1,82%/0,00%
Tasa de morosidad (PH's/CTH's)	-	0,76%/0,90%	0,60%/0,97%
Loan to value medio	69,32%	46,3%	48,5%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	28/01/2019	26/07/2023	26/07/2023

Ni al 31 de diciembre de 2014 ni 2013 el Fondo presenta impagos en ninguna de las diferentes series de Bonos en circulación.

Ni al 31 de diciembre de 2014 ni 2013 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series.

Durante 2014 y 2013, el Fondo ha abonado al cedente en concepto de margen de intermediación, 1.418 miles de euros y 1.806 miles de euros, respectivamente, siendo abonados estos importes en las siguientes liquidaciones conforme al folleto:

Fecha de liquidación	2014	Fecha de liquidación	2013
27/01/2014	368	28/01/2013	448
28/04/2014	189	26/04/2013	540
28/07/2014	568	26/07/2013	488
27/10/2014	293	28/10/2013	330
	<b>1 418</b>		<b>1 806</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813977

## TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Durante los ejercicios 2014 y 2013 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	
	2014	2013
Comisión variable registrada en balance al inicio del ejercicio	1 665	1 548
Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Comisión variable – resultados realizados en cuenta de pérdidas y ganancias	1 636	1 923
Comisión variable pagada en el ejercicio	(1 418)	(1 806)
Comisión variable/correcciones de valor por repercusión de pérdidas registrada en balance al final del ejercicio	<b>1 883</b>	<b>1 665</b>

### 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.<sup>a</sup>



0M0813978

## 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 2014 y 2013 ascienden a 7 miles de euros en ambos ejercicios. 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 2014 y 2013.

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 2014, 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 posterioridad al 31 de diciembre de 2014 no se han puesto de manifiesto circunstancias que pudieran tener efecto significativo sobre el contenido de las presentes cuentas anuales del Fondo a la fecha de formulación de las citadas cuentas anuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813979



3.05.1

# 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: 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: 2º Semestre	
Ejercicio: 2014	
Entidades cedentes de los activos titulados: 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 importes se consignarán en miles de euros)

Tipología de activos titulados	Situación actual 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013		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	0001	5.259	0000	234.448	0120	6.926
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	1.369	0031	84.753	0121	2.192
Prestamos hipotecarios	0003		0032		0122	
Cédulas hipotecarias	0004		0033		0123	
Prestamos a promotores	0005		0034		0124	
Prestamos a PYMEC	0007		0036		0126	
Prestamos a empresas	0008		0037		0127	
Prestamos Corporativos	0009		0038		0128	
Cédulas temporales	0010		0039		0129	
Bonos de tesorería	0011		0040		0130	
Deuda subordinada	0012		0041		0131	
Creditos AAPD	0013		0042		0132	
Prestamos consumo	0014		0043		0133	
Prestamos automoción	0015		0044		0134	
Amendamiento financiero	0016		0045		0135	
Cuentas a cobrar	0017		0046		0136	
Derechos de crédito futuro	0018		0047		0137	
Bonos de titulización	0019		0048		0138	
Otros	0020		0049		0139	
<b>Total</b>	<b>0021</b>	<b>6.669</b>	<b>0050</b>	<b>319.201</b>	<b>0140</b>	<b>11.118</b>
						<b>900.000</b>

(1) Entendido como principal pendiente el 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.<sup>a</sup>



**ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

<b>5 05.1</b>
Denominación del Fondo: <b>TDI IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS</b>
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: <b>TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.P.F.</b>
Estados agregados: <b>No</b>
Periodo: <b>2º semestre</b>
Ejercicio: <b>2014</b>
Emisores cedentes de los activos titulizados: <b>CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGON Y RIOJA</b>

**INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN**

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

**CUADRO B**

**Movimiento de la cartera de activos titulizados tras de amortización anticipada**

	Situación actual 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013	
Importe de Principal Faltos desde el cierre anual anterior	0196	-74	0206	-51
Derechos de crédito dados de baja por daciónjudicial de bienes desde el cierre anual anterior	0197		0207	
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-26.031	0210	-27.255
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-10.250	0211	-12.382
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-680.496	0212	-644.215
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
<b>Principal pendiente cierre del periodo (2)</b>	0204	319.202	0214	355.557
<b>Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)</b>	0205	2,85	0215	3,13

(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



OM0813980



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0813981

# TDI IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

		<b>9.05.1</b>
Denominación del Fondo: TDI IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.O.F.T.		
Estados agregados: No		
Periodo: 2 Semestre		
Ejercicio: 2014		
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE ANHOROZO Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGON Y RIOJA		

### INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO C	Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe impagado			Total	Principial pendiente no vencido	Deuda Total				
			Principial pendiente vencido	Intereses ordinarios (2)	Intereses ordinarios (2)							
Hasta 1 mes	0700	373	0710	97	0720	18	0730	115	0740	20.011	0750	20.126
De 1 a 3 meses	0701	159	0711	84	0721	22	0731	106	0741	7.233	0751	7.339
De 3 a 6 meses	0703	5	0713	8	0723	2	0733	10	0743	293	0753	303
De 6 a 9 meses	0704	5	0714	10	0724	3	0734	13	0744	347	0754	360
De 9 a 12 meses	0705	2	0715	12	0725	3	0735	15	0745	199	0755	214
De 12 meses a 2 años	0706	14	0716	63	0726	28	0736	91	0746	892	0756	983
Más de 2 años	0708	11	0718	92	0728	40	0738	132	0748	643	0758	775
<b>Total</b>		<b>519</b>		<b>366</b>		<b>116</b>		<b>482</b>		<b>29.618</b>		<b>30.100</b>

(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intereses se entenderán excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

(2) Importe de intereses cuyo devengo, en su caso, se ha interrumpido conforme lo establecido en el apartado 12 de la norma 13ª de la Circular e. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

Impagados con garantía real (2)	Nº de activos	Importe impagado			Total	Principial pendiente no vencido	Deuda Total	Valor garantía (3)	Valor garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deudary, Tasación						
		Principial pendiente vencido	Intereses ordinarios	Intereses ordinarios												
Hasta 1 mes	0772	373	0782	97	0792	18	0802	115	0812	20.011	0822	20.126	0832	44.502	0842	46.22
De 1 a 3 meses	0773	109	0783	84	0793	22	0803	106	0813	7.233	0823	7.339	0833	14.615	0843	50.21
De 3 a 6 meses	0774	5	0784	8	0794	2	0804	10	0814	293	0824	303	0834	564	0844	53.66
De 6 a 9 meses	0775	5	0785	10	0795	3	0805	13	0815	347	0825	360	0835	663	0845	54.47
De 9 a 12 meses	0776	2	0786	12	0796	3	0806	15	0816	199	0826	214	0836	443	0846	48.39
De 12 meses a 2 años	0777	14	0787	63	0797	28	0807	91	0817	892	0827	983	0837	1.691	0847	58.11
Más de 2 años	0778	11	0788	92	0798	40	0808	132	0818	643	0828	775	0838	1.611	0848	46.13
<b>Total</b>		<b>519</b>		<b>366</b>		<b>116</b>		<b>482</b>		<b>29.618</b>		<b>30.100</b>		<b>64.059</b>		<b>46.97</b>

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

(3) Cumplimentar con la última valoración disponible de tasación de inmuebles o valor razonable de la garantía real (acciones o dividas agrorarias, etc.) y el valor de las mismas se ha considerado en el momento inicial del fondo

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 2. FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		5.06.1
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.		
Estados agregados: No		
Periodo: 2º Semestre		
Ejercicio: 2014		
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		



OM0813982

CUADRO D	Situación actual 31/12/2014			Situación cierre anual anterior 31/12/2013			Escenario inicial		
	Tasa de activos outrosos (A)	Tasa de fallo (contable) (B)	Tasa de recuperación balances (D)	Tasa de activos outrosos (A)	Tasa de fallo (contable) (B)	Tasa de recuperación balances (D)	Tasa de activos outrosos (A)	Tasa de fallo (contable) (B)	Tasa de recuperación balances (D)
Ratio de morosidad (1) (%)	0850	0865	1,77	0904	0823	0840	0858	0876	0894
Participaciones hipotecarias	0851	0869	0,00	0905	0824	0841	0859	0877	0895
Certificados de transmisión de hipoteca	0852	0870	0,00	0906	0825	0842	0860	0878	0896
Prestamos hipotecarios	0853	0889	0,00	0907	0826	0843	0861	0879	0897
Cédulas hipotecarias	0854	0872	0,00	0908	0826	0844	0862	0880	0898
Prestamos a promotores	0855	0873	0,00	0909	0827	0845	0863	0881	0899
Prestamos a PYMES	0856	0874	0,00	0910	0828	0846	0864	0882	0900
Prestamos a empresas	0857	0875	0,00	0911	0829	0847	0865	0883	0901
Prestamos Corporativos	1056	1084	1,120	1120	1138	1156	1174	1192	1210
Cédulas Tercerarias	0858	0876	0,00	0912	0830	0848	0866	0884	0902
Bonos de Tesorería	0859	0877	0,00	0913	0831	0849	0867	0885	0903
Deuda subordinada	0860	0878	0,00	0914	0832	0850	0868	0886	0904
Creditos AALP	0861	0879	0,00	0915	0833	0851	0869	0887	0905
Prestamos Consumo	0862	0880	0,00	0916	0834	0852	0870	0888	0906
Prestamos automoción	0863	0881	0,00	0917	0835	0853	0871	0889	0907
Cuentas a cobrar	0864	0882	0,00	0918	0836	0854	0872	0890	0908
Derechos de crédito futuros	0865	0883	0,00	0919	0837	0855	0873	0891	0909
Bonos de Titulización	0866	0884	0,00	0920	0838	0856	0874	0892	0910
Otros	0867	0885	0,00	0921	0839	0857	0875	0893	0911

(1) El ratio neto se refiere exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo/segmentos en el balance en la fecha de presentación de la información, y el principio pendiente (sin incluir intereses, e incluyendo principios pagados) del total activo decaído de año en el balance a la fecha de presentación de la información. La clasificación como outos se realizará con amplitud a lo previsto en las Normas 13ª y 23ª.

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



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

**ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05**

(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813983



5.05.1

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.P.I.	
Estados agregados: No	
Periodo: 2º Semestre	
Ejercicio: 2014	
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 impones se consignan en miles de euros)

Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	situación actual 31/12/2014		situación cierre anual anterior 31/12/2013		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	190	1320	219	1340	0
Entre 1 y 2 años	1301	163	1321	212	1341	0
Entre 2 y 3 años	1302	170	1322	170	1342	0
Entre 3 y 5 años	1303	716	1323	533	1343	4
Entre 5 y 10 años	1304	1.835	1324	1.737	1344	766
Superior a 10 años	1305	3.584	1325	4.219	1345	10.346
<b>Total</b>	<b>1306</b>	<b>6.658</b>	<b>1326</b>	<b>7.090</b>	<b>1346</b>	<b>11.110</b>
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	<b>1307</b>	<b>13,06</b>	<b>1327</b>	<b>14,38</b>	<b>1347</b>	<b>21,47</b>

situación actual 31/12/2014		situación cierre anual anterior 31/12/2013		situación inicial 13/10/2005	
Antigüedad	Años	Años	Años	Años	Años
Amplieguez media ponderada	11,96	0832	11,00	0834	3,09

(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)



CLASE 8.<sup>a</sup>



8.06.2

**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  
Denominación del compartimento:  
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.  
Estados agregados: No  
Periodo: 2º Semestre  
Ejercicio: 2014  
Mercados de cotización de los valores emitidos: AAF

**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)	Situación actual 31/12/2014			Situación cierre anual anterior 31/12/2013			Ejercicio inicial 13/10/2005		
	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Vida media de los pasivos (1)
E00338451000	8.703	36	5,34	8.703	39	5,65	8.703	100	5,56
E00338451018	193	73	5,36	193	81	5,67	193	100	9,30
E00338451026	63	73	5,36	63	81	5,67	63	100	9,30
E00338451034	41	73	5,36	41	81	5,67	41	100	9,30
E00338451042	45	100	7,44	45	100	6,16	45	100	13,29
<b>Total</b>	<b>8.045</b>	<b>332.512</b>		<b>9.045</b>	<b>370.040</b>		<b>9.045</b>	<b>504.500</b>	

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



OM0813984



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813985



5.05.2

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	5.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.	
Estados agregados: No	
Periodo: 2º semestre	
Ejercicio: 2014	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO B

Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de interés	Intereses					Principal pendiente		Corrección de valor por repercusión de períodos
							Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses Impagados	Principal no vencido	Principal Impagado	Total pendiente		
							9991	9993	9997	9995	9995	9995	9995	
E00336451000	SERIE A	NO	EURIBOR 3 m	0.11	0.20	360	65	108	0	0	306.234	0	306.402	
E00336451010	SERIE B	S	EURIBOR 3 m	0.27	0.36	360	65	9	0	14.122	0	14.122	0	0
E00336451020	SERIE C	S	EURIBOR 3 m	0.47	0.56	360	65	8	0	4.607	0	4.607	0	0
E00336451034	SERIE D	S	EURIBOR 3 m	1.50	1.59	360	65	9	0	2.998	0	2.998	0	0
E00336451042	SERIE E	S	EURIBOR 3 m	3.50	3.59	360	65	29	0	4.500	0	4.500	0	0
<b>Total</b>							312	162	0	312.512	0	312.512	0	312.512
										9096		9096		9096
										9118		9118		9118
										9227		9227		9227

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

(2) La gestora deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada (S-Subordinada, NO-No subordinada)

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

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

(5) Días acumulados desde la última fecha de pago

(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago



CLASE 8.<sup>a</sup>



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)

<b>3.05.2</b>	
Denominación del Fondo: TDI 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: 2º Semestre	
Ejercicio: 2014	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Situación actual 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013			
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses	
			Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)
		7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370	
EC0338451000	SERIE A	26-10-2042	36.043	564.005	1.250	114.835	37.796	528.962	1.191	113.665
EC0338451010	SERIE B	26-10-2042	1.615	5.188	82	3.762	1.742	3.573	82	3.700
EC0338451020	SERIE C	26-10-2042	527	1.693	37	1.345	568	1.166	38	1.308
EC0338451034	SERIE D	26-10-2042	343	1.102	67	1.245	370	759	62	1.198
EC0338451042	SERIE E	26-10-2042	D	D	171	2.222	D	D	170	2.061
<b>Total</b>			<b>37.528</b>	<b>571.988</b>	<b>1.597</b>	<b>123.429</b>	<b>40.476</b>	<b>534.460</b>	<b>1.543</b>	<b>121.832</b>

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

(2) Entendido como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contractual determine la emisión 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



OM0813986



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813987



5.05.2

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

TD A 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.	
Estados agregados: No	
Periodo: 2º Semestre	
Ejercicio: 2014	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	
<b>INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO</b>	

Serie (1)	Denominación serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual	Situación anual cierre anterior	Situación inicial
E00338451000	SERIE A	06-10-2014	MDY	A3	Baa2	Aa3
E00338451000	SERIE A	31-10-2014	SYP	BBB	BBB+	AAA
E00338451018	SERIE B	24-04-2013	MDY	Ba3	Ba3	A1
E00338451018	SERIE B	03-07-2013	SYP	Ba3	Ba3	A
E00338451026	SERIE C	24-04-2013	MDY	B2	B2	Baa2
E00338451026	SERIE C	03-07-2013	SYP	B2	B2	BBB
E00338451034	SERIE D	24-04-2013	MDY	B3	B3	Ba2
E00338451034	SERIE D	03-07-2013	SYP	B+	B+	BB
E00338451042	SERIE E	24-04-2013	MDY	Ca	Ca	Caa1

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

# 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

		3.05.3	
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: 2014			
INFORMACIÓN SOBRE MEJoras CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		Situación actual 31/12/2014	Situación cierre anual anterior 31/12/2013
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	4.500	4.500
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	1,41	1,27
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1,01	1,32
4. Prima financiera de intereses (S/N)	0050	SI	SI
5. Prima financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	No	No
6. Otras primas financieras (S/N)	0080	No	No
7. Importe disponible de la línea de liquidez (2)	0090	0	0
8. Subordinación de series (S/N)	0110	SI	SI
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)	0120	92,12	92,24
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	1150	1150
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	1160	1160
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	0	0
13. Otros (S/N) (4)	0180	No	No
(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios ponderados percibidos de la cartera de activos titulizados conforme se establece en el Cuadro 5.5.E y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos			
(2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una			
(3) Entendiendo como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos			
(4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las considere relevantes			
Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias		NIF	Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes (5)		1210	N/A
Primas financieras de tipos de interés		1220	Credit Suisse International
Primas financieras de tipos de cambio		1230	N/A
Otras primas financieras		1240	N/A
Contraparte de la Línea de Liquidez		1250	N/A
Entidad Avalista		1260	N/A
Contraparte del derivado de crédito		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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813988



CLASE 8.<sup>a</sup>



3.05.4

**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: 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: 2º Semestre

Ejercicio: 2014

**CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO**

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

Concepto (1)	Mesa Impago		Días Impago	Importe impagado acumulado		Ratio (2)					
	0010	0030		Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Ultima Fecha Pago	Ref. Folleto		
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a 30 días	0100	0200	1.475	0200	1.505	0300	0,00	0400	0,00	1120	0,00
2. Activos Morosos por otras razones	0110	0210		0210		0310	0,310	0410	0,00	1130	
<b>Total Morosos</b>	0120	0220	1.475	0220	1.505	0320	0,00	0420	0,00	1140	0,00
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 90 días	0130	0230	1.115	0230	936	0330	0,00	0430	0,00	1050	0,00
4. Activos Fallidos por otras razones	0140	0240	0	0240	0	0340	0,00	0440	0,00	1160	0,00
<b>Total Fallidos</b>	0150	0250	1.115	0250	936	0350	0,00	0450	0,00	1200	0,00

(1) En caso de estar definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (moros sujetos, tardos sujetos, etc) respecto a las que se establezca algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio.

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

Otros ratios relevantes	Ratio (2)			
	Situación actual	Periodo anterior	Ultima Fecha Pago	Ref. Folleto
N/A	0160	0260	0360	0460

TRIGGERS (3)	Límite	% Actual	Ultima Fecha Pago		Ref. Folleto
			Situación actual	Periodo anterior	
Amortización secuencial: series (4)	0500	0520	0540	0560	
SERIE B E 00339451018	6,50	6,62	6,62	4,9,4 NV	
SERIE B E 00339451018	2,00	0,44	0,45	4,9,4 NV	
SERIE B E 00339451018	10,00	35,47	36,60	4,9,4 NV	
SERIE D E 00339451034	6,50	6,62	6,62	4,9,4 NV	
SERIE D E 00339451034	2,00	0,44	0,45	4,9,4 NV	
SERIE D E 00339451034	10,00	35,47	36,60	4,9,4 NV	
SERIE C E 00339451026	6,50	6,62	6,62	4,9,4 NV	
SERIE C E 00339451026	2,00	0,44	0,45	4,9,4 NV	
SERIE C E 00339451026	10,00	35,47	36,60	4,9,4 NV	
SERIE A E 00339451000	6,50	6,62	6,62	4,9,4 NV	
SERIE A E 00339451000	2,00	0,44	0,45	4,9,4 NV	



0M0813989



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

**ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05**

(Expresados en miles de euros)



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



OM0813990

SERIE A E50338451000		10,00	35,47	36,60	4.9.4 NV
Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)	0506	0526	0546	0566	
SERIE C E50338451026	4,30	0,12	0,12	3.4.6.3 MA	
SERIE B E50338451018	6,30	0,12	0,12	3.4.6.3 MA	
SERIE D E50338451034	3,30	0,12	0,12	3.4.6.3 MA	
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	0532	1,35 0552	1,32 0572	3.4.3.4 MA
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0523	0553	0573	
N/A					

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

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

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

(6) Si en el folleto 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 folleto donde esta definido

# TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813991



### ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

<b>S.06</b>
Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 2. FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: TITULIZACION DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: No
Período: 2º Semestre
Ejercicio: 2014
<b>NOTAS EXPLICATIVAS</b>
<b>INFORME DE AUDITOR</b>
N/A

## **TD A IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S06**

(Expresados en miles de euros)



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Código 8000



### **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: 2,83 %
- Tasa de Fallidos: 0,14 %
- Tasa de Recuperación de Fallidos: 1,62 %

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.

0M0813992



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813993

## TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2014

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).

Actúa 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.<sup>a</sup>



0M0813994

## **TDI IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2014**

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 reprecia activos y pasivos, así como las distintas fechas de repreciaación.

#### **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.<sup>a</sup>



0M0813995

## **TDI IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2014**

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 2014 y 2013. 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 2014 y 2013 se presenta en el Estado S.05.5 (Cuadro A) del Anexo.

#### **Riesgo de crédito**

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0813996

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

### **INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2014**

Durante el ejercicio el Fondo ha abonado los importes correspondientes en concepto de comisiones a terceros, descritos y fijados conforme a los Contratos y a la Escritura de Constitución que rigen el funcionamiento del Fondo. Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada de las Participaciones Hipotecarias del 2,89%, 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>.





CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813997

## TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2014

#### TDA IBERCAJA2 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

#### INFORMACION SOBRE EL FONDO a 31 de diciembre de 2014

##### I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	318.836.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	319.202.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	580.496.000
4. Vida residual (meses):	164
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	1,48%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0,37%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	0,44%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	1.003.000
10. Tipo medio cartera:	1,42%
11. Nivel de Impagado [2]:	0,46%

##### II. BONOS

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) ES0338451000	306.294.000	35.000
b) ES0338451018	14.113.000	73.000
c) ES0338451026	4.607.000	73.000
d) ES0338451034	2.998.000	73.000
e) ES0338451042	4.500.000	100.000
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0338451000		35,00%
b) ES0338451018		73,00%
c) ES0338451026		73,00%
d) ES0338451034		73,00%
e) ES0338451042		100,00%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0813998

**TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**  
**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2014**

4. Intereses devengados no pagados:		160.000
5. Intereses impagados:		0
6. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2014):		
a) ES0338451000		0,195%
b) ES0338451018		0,355%
c) ES0338451026		0,555%
d) ES0338451034		1,585%
e) ES0338451042		3,585%
7. Pagos del periodo		
	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) ES0338451000	35.043.000	1.250.000
b) ES0338451018	1.615.000	82.000
c) ES0338451026	527.000	37.000
d) ES0338451034	343.000	57.000
e) ES0338451042	0	171.000

**III. LIQUIDEZ**

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	0
2. Saldo de la cuenta de Reversión:	13.340.000

**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 2014	1.418.000
--------------------------------------	-----------



0M0813999

CLASE 8.<sup>a</sup>**TD A IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2014****VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN**

1. Gastos producidos 2014	67.000
2. Variación 2014	-9,46%

**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	A3 (sf)	Aaa (sf)
ES0338451000	SERIE A	SYP	BBB (sf)	AAA (sf)
ES0338451018	SERIE B	MDY	Ba3 (sf)	A1 (sf)
ES0338451018	SERIE B	SYP	BB+ (sf)	A (sf)
ES0338451026	SERIE C	MDY	B2 (sf)	Baa2 (sf)
ES0338451026	SERIE C	SYP	BB (sf)	BBB (sf)
ES0338451034	SERIE D	MDY	B3 (sf)	Ba2 (sf)
ES0338451034	SERIE D	SYP	B+ (sf)	BB (sf)
ES0338451042	SERIE E	MDY	Ca (sf)	Caa1 (sf)

**VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOS****A) CARTERA**

Saldo Nominal 318.087.000,00  
Pendiente de Cobro No Fallido\*:

Saldo Nominal 1.115.000,00  
Pendiente de Cobro Fallido\*:

**B) BONOS**

-  
SERIE A 306.294.000,00  
SERIE B 14.113.000,00  
SERIE C 4.607.000,00  
SERIE D 2.998.000,00



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0814000

## TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2014

		SERIE E	4.500.000,00
<b>TOTAL:</b>	319.202.000,00	<b>TOTAL:</b>	332.512.000,00

#### IX. FLUJOS FUTUROS

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

- Tasa de Amortización Anticipada Anual:	2,89%
- Tasa de Fallidos:	0,16%
- Tasa de Recuperación de Fallidos:	1,62%

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

\* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto

(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



0M0814001

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2014**

**TDA IBERCAJA 2, FTA**

*Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada*

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
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%
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%



0M0814002

CLASE 8.<sup>a</sup>

## TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2014

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%	-4,59%
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%
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%



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0814003

## TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2014

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%
12-14	9,17%	306,02%	4,41%	113,94%	3,28%	41,52%	2,89%	2,23%





0M0814004

CLASE 8.<sup>a</sup>

## TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2014

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

Bono-A						
TAA						
5,00%		3,14%		10,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
26/01/2015 (*)		0,00 € (*)		0,00 € (*)		0,00 €
27/04/2015	1.146,05 €	14,22 €	964,62 €	14,22 €	1.588,55 €	14,22 €
27/07/2015	1.096,65 €	13,75 €	926,33 €	13,82 €	1.503,97 €	13,56 €
26/10/2015	1.012,85 €	13,29 €	852,34 €	13,43 €	1.388,98 €	12,93 €
26/01/2016	987,05 €	13,01 €	836,34 €	13,22 €	1.332,83 €	12,49 €
26/04/2016	964,05 €	12,45 €	822,85 €	12,73 €	1.280,88 €	11,80 €
26/07/2016	943,76 €	12,05 €	811,87 €	12,39 €	1.232,87 €	11,26 €
26/10/2016	925,73 €	11,79 €	802,97 €	12,18 €	1.188,23 €	10,87 €
26/01/2017	905,39 €	11,40 €	791,43 €	11,84 €	1.142,71 €	10,37 €
26/04/2017	893,66 €	10,77 €	788,68 €	11,26 €	1.106,07 €	9,67 €
26/07/2017	888,64 €	10,52 €	792,88 €	11,05 €	1.076,20 €	9,32 €
26/10/2017	862,13 €	10,26 €	774,25 €	10,84 €	1.028,48 €	8,96 €
26/01/2018	840,62 €	9,90 €	760,58 €	10,52 €	986,41 €	8,53 €
26/04/2018	838,70 €	9,34 €	767,65 €	9,97 €	961,96 €	7,94 €
26/07/2018	885,65 €	9,09 €	827,54 €	9,76 €	978,45 €	7,63 €
26/10/2018	828,11 €	8,82 €	774,88 €	9,52 €	908,49 €	7,30 €
28/01/2019	765,41 €	8,65 €	715,63 €	9,40 €	836,70 €	7,06 €
26/04/2019	754,21 €	7,79 €	711,88 €	8,51 €	808,29 €	6,28 €
26/07/2019	740,96 €	7,74 €	705,73 €	8,50 €	779,00 €	6,15 €
28/10/2019	727,20 €	7,68 €	698,85 €	8,48 €	750,10 €	6,02 €
27/01/2020	710,34 €	7,13 €	688,32 €	7,91 €	719,61 €	5,51 €
27/04/2020	695,14 €	6,83 €	679,42 €	7,63 €	691,22 €	5,21 €
27/07/2020	729,66 €	6,54 €	719,53 €	7,34 €	711,80 €	4,93 €
26/10/2020	658,97 €	6,24 €	654,99 €	7,04 €	631,43 €	4,63 €
26/01/2021	650,18 €	6,03 €	652,22 €	6,84 €	610,88 €	4,41 €
26/04/2021	639,62 €	5,63 €	647,85 €	6,43 €	9.857,78 €	4,07 €
26/07/2021	633,51 €	5,43 €	648,42 €	6,23 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2021	628,11 €	5,22 €	649,79 €	6,02 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2022	620,59 €	4,95 €	648,64 €	5,75 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2022	612,83 €	4,59 €	647,12 €	5,36 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2022	600,51 €	4,39 €	640,15 €	5,15 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2022	9.915,61 €	4,18 €	633,74 €	4,93 €	0,00 €	0,00 €



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0814005

## TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2014

26/01/2023	0,00 €	0,00 €	626,07 €	4,67 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2023	0,00 €	0,00 €	452,43 €	4,31 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2023	0,00 €	0,00 €	9.985,90 €	4,16 €	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 €
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 €
<b>Total</b>	<b>34.101,89 €</b>	<b>34.101,89 €</b>	<b>34.101,89 €</b>	<b>34.101,89 €</b>	<b>34.101,89 €</b>	<b>34.101,89 €</b>



OM0814006

CLASE 8.<sup>a</sup>

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2014

Bono-B

TAA						
5,00%		3,14%		10,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
26/01/2015 (*)		0,00 € (*)		0,00 € (*)		0,00 €
27/04/2015	2.381,18 €	58,21 €	2.004,22 €	58,21 €	3.300,63 €	58,21 €
27/07/2015	2.278,57 €	56,25 €	1.924,69 €	56,56 €	3.124,89 €	55,50 €
26/10/2015	2.104,45 €	54,38 €	1.770,96 €	54,98 €	2.885,96 €	52,93 €
26/01/2016	2.050,86 €	53,23 €	1.737,70 €	54,12 €	2.769,29 €	51,12 €
26/04/2016	2.003,06 €	50,97 €	1.709,69 €	52,10 €	2.661,35 €	48,29 €
26/07/2016	1.960,91 €	49,32 €	1.686,87 €	50,70 €	2.561,61 €	46,10 €
26/10/2016	1.923,45 €	48,24 €	1.668,38 €	49,85 €	2.468,85 €	44,48 €
26/01/2017	1.881,18 €	46,64 €	1.644,40 €	48,47 €	2.374,27 €	42,43 €
26/04/2017	1.856,82 €	44,10 €	1.638,68 €	46,08 €	2.298,15 €	39,58 €
26/07/2017	1.846,37 €	43,06 €	1.647,40 €	45,24 €	2.236,09 €	38,13 €
26/10/2017	1.791,29 €	42,00 €	1.608,71 €	44,37 €	2.136,94 €	36,69 €
26/01/2018	1.746,61 €	40,51 €	1.580,31 €	43,03 €	2.049,52 €	34,91 €
26/04/2018	1.742,62 €	38,21 €	1.595,00 €	40,81 €	1.998,72 €	32,49 €
26/07/2018	1.840,17 €	37,21 €	1.719,42 €	39,96 €	2.032,98 €	31,21 €
26/10/2018	1.720,62 €	36,09 €	1.610,01 €	38,97 €	1.887,62 €	29,86 €
28/01/2019	1.590,33 €	35,41 €	1.486,91 €	38,45 €	1.738,46 €	28,91 €
26/04/2019	1.567,07 €	31,89 €	1.479,12 €	34,81 €	1.679,43 €	25,68 €
26/07/2019	1.539,53 €	31,69 €	1.466,33 €	34,79 €	1.618,57 €	25,18 €
28/10/2019	1.510,95 €	31,42 €	1.452,04 €	34,69 €	1.558,53 €	24,64 €
27/01/2020	1.475,92 €	29,18 €	1.430,17 €	32,39 €	1.495,17 €	22,57 €
27/04/2020	1.444,34 €	27,97 €	1.411,67 €	31,21 €	1.436,20 €	21,34 €
27/07/2020	1.415,67 €	26,78 €	1.396,02 €	30,05 €	1.381,02 €	20,16 €
26/10/2020	1.282,37 €	25,62 €	1.274,15 €	28,91 €	1.229,96 €	19,03 €
26/01/2021	1.268,88 €	24,83 €	1.271,94 €	28,17 €	1.194,38 €	18,22 €
26/04/2021	1.251,98 €	23,26 €	1.266,70 €	26,52 €	20.736,90 €	16,85 €
26/07/2021	1.243,81 €	22,49 €	1.271,24 €	25,77 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2021	1.237,16 €	21,71 €	1.277,53 €	25,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2022	1.226,45 €	20,68 €	1.279,07 €	23,94 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2022	1.215,36 €	19,23 €	1.280,08 €	22,38 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2022	1.195,31 €	18,45 €	1.270,46 €	21,58 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2022	21.262,20 €	17,66 €	1.262,09 €	20,76 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2023	0,00 €	0,00 €	1.251,34 €	19,71 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2023	0,00 €	0,00 €	907,73 €	18,27 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2023	0,00 €	0,00 €	21.574,42 €	17,72 €	0,00 €	0,00 €



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0814007

## TDI IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2014

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 €
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 €
<b>Total</b>	<b>70.855,49 €</b>	<b>70.855,49 €</b>	<b>70.855,49 €</b>	<b>70.855,49 €</b>	<b>70.855,49 €</b>	<b>70.855,49 €</b>



0M0814008

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2014**

*Bono-C*

TAA						
5,00%		3,14%		10,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
26/01/2015 (*)		0,00 € (*)		0,00 € (*)		0,00 €
27/04/2015	2.381,18 €	94,03 €	2.004,22 €	94,03 €	3.300,63 €	94,03 €
27/07/2015	2.278,57 €	90,87 €	1.924,69 €	91,37 €	3.124,89 €	89,65 €
26/10/2015	2.104,45 €	87,85 €	1.770,96 €	88,82 €	2.885,96 €	85,50 €
26/01/2016	2.050,86 €	85,99 €	1.737,70 €	87,42 €	2.769,29 €	82,57 €
26/04/2016	2.003,06 €	82,33 €	1.709,69 €	84,16 €	2.661,35 €	78,00 €
26/07/2016	1.960,91 €	79,67 €	1.686,87 €	81,89 €	2.561,61 €	74,47 €
26/10/2016	1.923,45 €	77,92 €	1.668,38 €	80,53 €	2.468,85 €	71,85 €
26/01/2017	1.881,18 €	75,34 €	1.644,40 €	78,29 €	2.374,27 €	68,54 €
26/04/2017	1.856,82 €	71,23 €	1.638,68 €	74,43 €	2.298,15 €	63,93 €
26/07/2017	1.846,37 €	69,56 €	1.647,40 €	73,08 €	2.236,09 €	61,59 €
26/10/2017	1.791,29 €	67,85 €	1.608,71 €	71,68 €	2.136,94 €	59,27 €
26/01/2018	1.746,61 €	65,44 €	1.580,31 €	69,52 €	2.049,52 €	56,40 €
26/04/2018	1.742,62 €	61,73 €	1.595,00 €	65,93 €	1.998,72 €	52,48 €
26/07/2018	1.840,17 €	60,10 €	1.719,42 €	64,55 €	2.032,98 €	50,41 €
26/10/2018	1.720,62 €	58,29 €	1.610,01 €	62,95 €	1.887,62 €	48,24 €
28/01/2019	1.590,33 €	57,20 €	1.486,91 €	62,11 €	1.738,46 €	46,70 €
26/04/2019	1.567,07 €	51,51 €	1.479,12 €	56,24 €	1.679,43 €	41,49 €
26/07/2019	1.539,53 €	51,19 €	1.466,33 €	56,19 €	1.618,57 €	40,68 €
28/10/2019	1.510,95 €	50,76 €	1.452,04 €	56,04 €	1.558,53 €	39,80 €
27/01/2020	1.475,92 €	47,14 €	1.430,17 €	52,32 €	1.495,17 €	36,46 €
27/04/2020	1.444,34 €	45,18 €	1.411,67 €	50,42 €	1.436,20 €	34,48 €
27/07/2020	1.415,67 €	43,26 €	1.396,02 €	48,55 €	1.381,02 €	32,57 €
26/10/2020	1.282,37 €	41,38 €	1.274,15 €	46,70 €	1.229,96 €	30,74 €
26/01/2021	1.268,88 €	40,12 €	1.271,94 €	45,50 €	1.194,38 €	29,42 €
26/04/2021	1.251,98 €	37,58 €	1.266,70 €	42,84 €	20.736,90 €	27,22 €
26/07/2021	1.243,81 €	36,34 €	1.271,24 €	41,64 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2021	1.237,16 €	35,07 €	1.277,53 €	40,39 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2022	1.226,45 €	33,41 €	1.279,07 €	38,67 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2022	1.215,36 €	31,07 €	1.280,08 €	36,15 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2022	1.195,31 €	29,80 €	1.270,46 €	34,86 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2022	21.262,20 €	28,53 €	1.262,09 €	33,54 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2023	0,00 €	0,00 €	1.251,34 €	31,84 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2023	0,00 €	0,00 €	907,73 €	29,51 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2023	0,00 €	0,00 €	21.574,42 €	28,63 €	0,00 €	0,00 €



0M0814009

CLASE 8.<sup>a</sup>

## TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2014

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 €
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 €
<b>Total</b>	<b>70.855,49 €</b>	<b>70.855,49 €</b>	<b>70.855,49 €</b>	<b>70.855,49 €</b>	<b>70.855,49 €</b>	<b>70.855,49 €</b>





OM0814010

CLASE 8.<sup>a</sup>

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2014

Bono-D

TAA						
5,00%		3,14%		10,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
26/01/2015 (*)		0,00 € (*)		0,00 € (*)		0,00 €
27/04/2015	2.381,18 €	278,51 €	2.004,22 €	278,51 €	3.300,63 €	278,51 €
27/07/2015	2.278,57 €	269,15 €	1.924,69 €	270,63 €	3.124,89 €	265,54 €
26/10/2015	2.104,45 €	260,20 €	1.770,96 €	263,07 €	2.885,96 €	253,25 €
26/01/2016	2.050,86 €	254,69 €	1.737,70 €	258,92 €	2.769,29 €	244,57 €
26/04/2016	2.003,06 €	243,86 €	1.709,69 €	249,28 €	2.661,35 €	231,03 €
26/07/2016	1.960,91 €	235,99 €	1.686,87 €	242,56 €	2.561,61 €	220,56 €
26/10/2016	1.923,45 €	230,79 €	1.668,38 €	238,52 €	2.468,85 €	212,81 €
26/01/2017	1.881,18 €	223,15 €	1.644,40 €	231,89 €	2.374,27 €	203,00 €
26/04/2017	1.856,82 €	210,98 €	1.638,68 €	220,45 €	2.298,15 €	189,35 €
26/07/2017	1.846,37 €	206,03 €	1.647,40 €	216,46 €	2.236,09 €	182,43 €
26/10/2017	1.791,29 €	200,95 €	1.608,71 €	212,30 €	2.136,94 €	175,54 €
26/01/2018	1.746,61 €	193,84 €	1.580,31 €	205,90 €	2.049,52 €	167,05 €
26/04/2018	1.742,62 €	182,83 €	1.595,00 €	195,28 €	1.998,72 €	155,45 €
26/07/2018	1.840,17 €	178,01 €	1.719,42 €	191,18 €	2.032,98 €	149,32 €
26/10/2018	1.720,62 €	172,66 €	1.610,01 €	186,45 €	1.887,62 €	142,89 €
28/01/2019	1.590,33 €	169,42 €	1.486,91 €	183,97 €	1.738,46 €	138,33 €
26/04/2019	1.567,07 €	152,57 €	1.479,12 €	166,57 €	1.679,43 €	122,89 €
26/07/2019	1.539,53 €	151,61 €	1.466,33 €	166,44 €	1.618,57 €	120,48 €
28/10/2019	1.510,95 €	150,35 €	1.452,04 €	165,97 €	1.558,53 €	117,88 €
27/01/2020	1.475,92 €	139,62 €	1.430,17 €	154,97 €	1.495,17 €	107,99 €
27/04/2020	1.444,34 €	133,81 €	1.411,67 €	149,34 €	1.436,20 €	102,11 €
27/07/2020	1.415,67 €	128,14 €	1.396,02 €	143,80 €	1.381,02 €	96,47 €
26/10/2020	1.282,37 €	122,57 €	1.274,15 €	138,31 €	1.229,96 €	91,04 €
26/01/2021	1.268,88 €	118,82 €	1.271,94 €	134,76 €	1.194,38 €	87,15 €
26/04/2021	1.251,98 €	111,31 €	1.266,70 €	126,89 €	20.736,90 €	80,61 €
26/07/2021	1.243,81 €	107,62 €	1.271,24 €	123,32 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2021	1.237,16 €	103,86 €	1.277,53 €	119,62 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2022	1.226,45 €	98,95 €	1.279,07 €	114,55 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2022	1.215,36 €	92,03 €	1.280,08 €	107,09 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2022	1.195,31 €	88,27 €	1.270,46 €	103,24 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2022	21.262,20 €	84,49 €	1.262,09 €	99,33 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2023	0,00 €	0,00 €	1.251,34 €	94,31 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2023	0,00 €	0,00 €	907,73 €	87,40 €	0,00 €	0,00 €





OM0814011

CLASE 8.<sup>a</sup>

## TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2014

26/07/2023	0,00 €	0,00 €	21.574,42 €	84,80 €	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 €
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 €
<b>Total</b>	<b>70.855,49 €</b>		<b>70.855,49 €</b>		<b>70.855,49 €</b>	



OM0814012

CLASE 8.<sup>a</sup>

TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2014

Bono-E

TAA

Fecha	5,00%		3,14%		10,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
26/01/2015 (*)		0,00 € (*)		0,00 € (*)		0,00 €
27/04/2015	0,00 €	898,63 €	0,00 €	898,63 €	0,00 €	898,63 €
27/07/2015	0,00 €	898,63 €	0,00 €	898,63 €	0,00 €	898,63 €
26/10/2015	0,00 €	898,63 €	0,00 €	898,63 €	0,00 €	898,63 €
26/01/2016	0,00 €	908,50 €	0,00 €	908,50 €	0,00 €	908,50 €
26/04/2016	0,00 €	898,63 €	0,00 €	898,63 €	0,00 €	898,63 €
26/07/2016	0,00 €	898,63 €	0,00 €	898,63 €	0,00 €	898,63 €
26/10/2016	0,00 €	908,50 €	0,00 €	908,50 €	0,00 €	908,50 €
26/01/2017	0,00 €	908,50 €	0,00 €	908,50 €	0,00 €	908,50 €
26/04/2017	0,00 €	888,75 €	0,00 €	888,75 €	0,00 €	888,75 €
26/07/2017	0,00 €	898,63 €	0,00 €	898,63 €	0,00 €	898,63 €
26/10/2017	0,00 €	908,50 €	0,00 €	908,50 €	0,00 €	908,50 €
26/01/2018	0,00 €	908,50 €	0,00 €	908,50 €	0,00 €	908,50 €
26/04/2018	0,00 €	888,75 €	0,00 €	888,75 €	0,00 €	888,75 €
26/07/2018	0,00 €	898,63 €	0,00 €	898,63 €	0,00 €	898,63 €
26/10/2018	0,00 €	908,50 €	0,00 €	908,50 €	0,00 €	908,50 €
28/01/2019	3.103,13 €	928,25 €	3.509,83 €	928,25 €	2.236,78 €	928,25 €
26/04/2019	3.129,43 €	842,03 €	3.562,20 €	838,50 €	2.215,94 €	849,56 €
26/07/2019	2.889,03 €	842,62 €	3.329,33 €	835,07 €	1.968,14 €	858,61 €
28/10/2019	2.656,81 €	843,58 €	3.103,04 €	831,70 €	1.731,92 €	868,65 €
27/01/2020	2.587,55 €	792,78 €	3.049,59 €	777,27 €	1.638,41 €	825,36 €
27/04/2020	2.436,94 €	769,53 €	2.907,75 €	749,87 €	1.478,33 €	810,64 €
27/07/2020	2.295,91 €	747,63 €	2.774,07 €	723,74 €	1.330,81 €	797,35 €
26/10/2020	2.159,45 €	727,00 €	2.643,66 €	698,81 €	1.190,48 €	785,40 €
26/01/2021	1.992,38 €	715,37 €	2.479,68 €	682,47 €	1.025,58 €	783,21 €
26/04/2021	1.895,42 €	682,11 €	2.389,58 €	645,60 €	85.183,60 €	757,07 €
26/07/2021	1.739,33 €	672,66 €	2.233,75 €	631,30 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2021	1.584,74 €	664,25 €	2.077,94 €	617,94 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2022	1.531,76 €	649,85 €	2.020,43 €	599,06 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2022	1.439,83 €	622,11 €	1.928,84 €	568,08 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2022	1.290,72 €	616,08 €	1.774,20 €	557,06 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2022	67.267,57 €	611,13 €	1.621,77 €	547,06 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2023	0,00 €	0,00 €	1.481,40 €	532,33 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2023	0,00 €	0,00 €	1.397,44 €	507,59 €	0,00 €	0,00 €



0M0814013

CLASE 8.<sup>a</sup>

## TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2014

26/07/2023	0,00 €	0,00 €	55.715,52 €	500,67 €	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 €
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 €
<b>Total</b>	<b>100.000,00 €</b>	<b>100.000,00 €</b>	<b>100.000,00 €</b>	<b>100.000,00 €</b>	<b>100.000,00 €</b>	<b>100.000,00 €</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0814014

**TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2014**

S05.5

Este estado es parte integrante del Informe de Gestión

TDI IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
 INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2014

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



5.06.5

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: 2014

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

(Las cifras realzadas a colores se consignarán en miles de euros)

Distribución geográfica de activos titulados	Situación actual 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013		Situación inicial 10/10/2005	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)
Aragón	0400	202	0426	12.024	0452	315
Asurias	0401	1.486	0427	59.557	0453	2.437
Balears	0402	59	0428	3.869	0454	51
Canarias	0403	22	0429	1.854	0455	40
Cantabria	0404	74	0430	4.353	0456	127
Castilla	0405	32	0431	1.461	0457	47
Castilla-León	0406	173	0432	8.522	0458	268
Castilla-La Mancha	0407	421	0433	18.419	0459	766
Cataluña	0408	668	0434	46.708	0460	1.443
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0
Extremadura	0410	73	0436	4.059	0462	101
Galicia	0411	73	0437	3.853	0463	106
Madrid	0412	1.624	0438	96.296	0464	3.242
Mérida	0413	0	0439	0	0465	0
Murcia	0414	14	0440	796	0466	22
Navarra	0415	122	0441	6.259	0467	190
La Rioja	0416	265	0442	11.350	0468	379
Comunidad Valenciana	0417	556	0443	39.302	0469	1.515
País Vasco	0418	5	0444	399	0470	7
Total España	0419	6.658	0445	319.201	0471	11.118
Otros países Unión europea	0420	0	0446	0	0472	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	0
Total general	0425	6.658	0450	319.201	0475	11.118

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



CLASE 8.ª



OM0814015

**TDI IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**  
**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2014**



**ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

	<b>3.65.5</b>
Denominación del Fondo: TDI 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: 2º semestre	
Ejercicio: 2014	

**OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS**

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

Divisa/activos titulados	Situación actual 31/12/2014			Situación cierre anual anterior 31/12/2013			Situación inicial 13/10/2005											
	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)	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa (1)	Principal pendiente en euros (1)									
Euro - EUR	0571	6.658	0577	319.202	0583	319.202	0600	7.050	0606	355.557	0611	355.557	0620	11.118	0626	900.000	0631	900.000
EEUU Dólar - USD	0572	0	0578	0	0584	0	0601	0	0607	0	0612	0	0621	0	0627	0	0632	0
Japón Yen - JPY	0573	0	0579	0	0585	0	0602	0	0608	0	0613	0	0622	0	0628	0	0633	0
Reino Unido Libra - GBP	0574	0	0580	0	0586	0	0603	0	0609	0	0614	0	0623	0	0629	0	0634	0
Otras	0575	0	0587	0	0587	0	0604	0	0609	0	0615	0	0624	0	0629	0	0635	0
<b>Total</b>	0576	6.658	0588	319.202	0588	319.202	0605	7.050	0609	355.557	0616	355.557	0625	11.118	0629	900.000	0636	900.000

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



**CLASE 8.ª**



OM0814016

**TDI IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**  
**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2014**

**ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**



9.66.5

Denominación del Fondo: TDI 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: 2014	

**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 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013		Situación inicial 13/10/2005	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
0% - 40%	1100	3.423	1110	104.420	1120	3.314
40% - 60%	1101	2.530	1111	156.423	1121	2.666
60% - 80%	1102	702	1112	56.996	1122	1.096
80% - 100%	1103	3	1113	363	1123	4
100% - 120%	1104	0	1114	0	1124	0
120% - 140%	1105	0	1115	0	1125	0
140% - 160%	1106	0	1116	0	1126	0
superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	0
<b>Total</b>	<b>1108</b>	<b>6.658</b>	<b>1118</b>	<b>319.201</b>	<b>1128</b>	<b>7.090</b>
<b>Media ponderada (%)</b>				<b>46,30</b>		<b>48,80</b>
						<b>11,10</b>
						<b>11,99</b>
						<b>900,000</b>
						<b>69,26</b>

(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, expresadas en porcentaje



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0814017



**TD A IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**  
**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2014**



**ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

<b>3.06.5</b>
Denominación del Fondo: <b>TD A IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS</b> Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: <b>TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I.</b> Estados agregados: <b>No</b> Periodo: <b>2º semestre</b> Ejercicio: <b>2014</b>

**OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS**

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

CUADRO D		Número de activos vivos		Principal Pendiente		Margen ponderado al inicio de referencia		Tipo de interés medio ponderado (2)	
Rendimiento índice del período									
Índice de referencia (1)									
MIBOR		1400	512	1410	11.248	1420	1,18	1430	2,19
IRPH			130		3.170		0,05		3,67
EURIBOR			6.016		304.754		0,78		1,37
<b>Total</b>		<b>1405</b>	<b>6.658</b>	<b>1415</b>	<b>319.202</b>	<b>1425</b>	<b>0,79</b>	<b>1435</b>	<b>1,42</b>

(1) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda 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"



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



OM0814018

**TDI IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2014**



**ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

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



OM0814019

<b>5.05.5</b>
Denominación del Fondo: TDI 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: 2º Semestre
Ejercicio: 2014

**OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS**

(Las cifras relativas a importes de consignación en miles de euros)

Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2014			Situación cierre anual anterior 31/12/2013			Situación inicial 13/10/2005		
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	
Interior al 1%	1500	425	1521	1542	166	1563	1554	0	
1% - 1,45%	1501	3.681	1522	1543	3.045	1564	1585	0	
1,5% - 1,95%	1502	1.221	1523	1544	2.282	1565	1586	0	
2% - 2,45%	1503	534	1524	1545	173	1566	1587	1.311	
2,5% - 2,95%	1504	618	1525	1546	9	1567	1588	388.129	
3% - 3,45%	1505	114	1526	1547	144	1568	1589	312.198	
3,5% - 3,95%	1506	84	1527	1548	1.198	1569	1590	190.413	
4% - 4,45%	1507	1	1528	1549	69	1570	1591	7.152	
4,5% - 4,95%	1508	0	1529	1550	3	1571	1592	2	
5% - 5,45%	1509	0	1530	1551	1	1572	1593	102	
5,5% - 5,95%	1510	0	1531	1552	0	1573	1594	0	
6% - 6,45%	1511	0	1532	1553	0	1574	1595	100	
6,5% - 6,95%	1512	0	1533	1554	0	1575	1596	636	
7% - 7,45%	1513	0	1534	1555	0	1576	1597	60	
7,5% - 7,95%	1514	0	1535	1556	0	1577	1598	0	
8% - 8,45%	1515	0	1536	1557	0	1578	1599	0	
8,5% - 8,95%	1516	0	1537	1558	0	1579	1600	0	
9% - 9,45%	1517	0	1538	1559	0	1580	1601	0	
9,5% - 9,95%	1518	0	1539	1560	0	1581	1602	0	
Superior al 10%	1519	0	1540	1561	0	1582	1603	0	
<b>Total</b>	<b>1520</b>	<b>6.658</b>	<b>1541</b>	<b>1562</b>	<b>7.090</b>	<b>1583</b>	<b>1604</b>	<b>11.118</b>	
<b>Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)</b>		<b>1,43</b>			<b>1,71</b>			<b>1,625</b>	
<b>Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)</b>		<b>0,41</b>			<b>0,39</b>			<b>0,33</b>	

**TDA IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**  
**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2014**



**ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

<b>8.06.5</b>
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: 2º Semestre
Ejercicio: 2014
<b>OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS</b>

Concentración	situación actual 31/12/2014		situación cierre anual anterior 31/12/2013		situación inicial 13/10/2005	
	Porcentaje	CNAE (2)	Porcentaje	CNAE (2)	Porcentaje	CNAE (2)
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	0,66	2030	0,63	2060	0,32
Sector: (1)	2010		2040		2070	
					2080	

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación



**CLASE 8.ª**



OM0814020

**TDI IBERCAJA 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2014**



**ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

<b>5.05.5</b>
Denominación del Fondo: TDI 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: 2º semestre
Ejercicio: 2014

**OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS**

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

CUADRO G	situación actual 31/12/2014			situación inicial 13/10/2015		
	Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente en Divisa	Principal pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente en Divisa	Principal pendiente en euros
Divisa/Pasivos emitidos por el fondo						
Euro - EUR	3000	332.512	3110	3170	3230	3250
EEUU Dólar - UCDR	3010	0	3120	3180	3240	3260
Japón Yen - JPY	3020	0	3130	3190	3250	3270
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3140	3200	3260	3280
Otras	3040	0	3150	3210	3270	3290
<b>Total</b>	<b>3060</b>	<b>332.512</b>	<b>3160</b>	<b>3220</b>	<b>3300</b>	<b>3320</b>



**CLASE 8.ª**



OM0814021



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0814474

## 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<sup>a</sup> María Teresa Sáez Ponte  
Presidente

---

D<sup>a</sup>. Raquel Martínez Cabañero  
Vicepresidente

---

EBN Banco de Negocios, S.A.  
D. Teófilo Jiménez Fuentes

---

Unicorp Corporación Financiera, S.L.  
D. Rafael Morales – Arce Serrano

---

D. Miguel Ángel Troya Ropero

---

D. Pedro Dolz Tomey

---

D. Antonio Martínez Martínez

Diligencia que levanta el Secretario, D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de TDA Ibercaja 2, Fondo de Titulización de Activos correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2014, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 31 de marzo de 2015, sus miembros han procedido a suscribir el presente Documento que se compone de 94 hojas de papel timbrado encuadernadas y numeradas correlativamente del 0M0813928 al 0M0814021, ambos inclusive, estampando su firma los miembros reunidos, cuyos nombres y apellidos constan en esta última hoja del presente, de lo que doy fe.

Madrid, 31 de marzo de 2015

---

D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana  
Secretario del Consejo