

# **IM BCG RMBS 2, Fondo de Titulización de Activos**

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

## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

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

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de IM BCG RMBS 2, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

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

#### *Responsabilidad del auditor*

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

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

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

#### *Opinión*

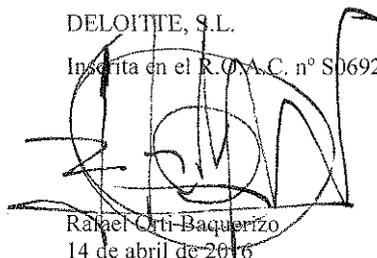
En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha,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

### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Rafael Ortíz-Baquerizo  
14 de abril de 2016



DELOITTE, S.L.

Año 2016 Nº 01/16/06898  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

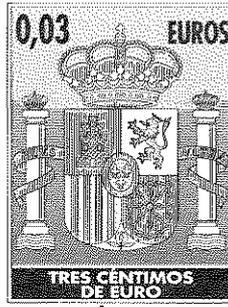
**IM BCG RMBS 2, Fondo  
de Titulización  
de Activos**

**Cuentas Anuales**  
31 de diciembre de 2015

**Informe de gestión**  
Ejercicio 2015



**CLASE 8.ª**



0M7419728

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

**ÍNDICE:**

A. CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

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

2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

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

3: INFORMACIÓN FINANCIERA

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

4: OTRA INFORMACIÓN

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

5: ANEXOS:

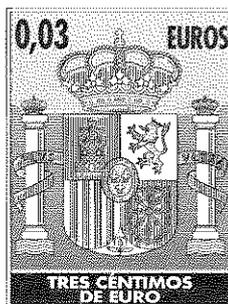
- Estados S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.4, S.05.5 y S.06.

B. INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S.05.5

- Informe de gestión
- Anexos: Estados S.05.5.



CLASE 8.ª



0M7419729

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Balances a 31 de diciembre de 2015 y 2014

**A: CUENTAS ANUALES**

**1: ESTADOS FINANCIEROS**

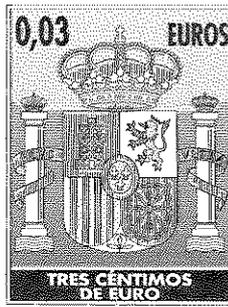
		Miles de euros	
	Nota	31.12.2015	31.12.2014 (*)
<b>ACTIVO</b>			
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>1.104.247</b>	<b>1.175.647</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>		<b>1.104.247</b>	<b>1.175.647</b>
1. Valores representativos de deuda		-	-
2. Derechos de Crédito	6	1.104.247	1.175.647
Participaciones hipotecarias		1.100.040	1.173.253
Activos dudosos		4.207	2.394
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	-
3. Derivados		-	-
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>III. Otros activos no corrientes</b>		-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>109.088</b>	<b>110.027</b>
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>		<b>46.300</b>	<b>45.773</b>
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	7	427	743
2. Valores representativos de deuda		-	-
3. Derechos de Crédito	6	45.873	45.030
Participaciones hipotecarias		45.183	44.289
Otros		-	-
Activos dudosos		268	121
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		402	593
Intereses vencidos e impagados		20	27
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>		-	-
Otros		-	-
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	8	<b>62.788</b>	<b>64.254</b>
1. Tesorería		62.788	64.254
2. Otros activos líquidos equivalentes		-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.213.335</b>	<b>1.285.674</b>

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

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



CLASE 8.ª



0M7419730

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Balances a 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Nota	Miles de euros	
		31.12.2015	31.12.2014 (*)
<b>PASIVO</b>			
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>1.120.961</b>	<b>1.203.361</b>
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	10	1.120.961	1.203.361
1. Obligaciones y otros valores negociables		969.438	1.039.236
Series no subordinadas		969.438	1.039.236
2. Deudas con entidades de crédito		151.523	164.125
Préstamo subordinado		20.405	32.089
Otras deudas con entidades de crédito		131.118	132.036
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
3. Derivados		-	-
4. Otros pasivos financieros		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>92.374</b>	<b>82.313</b>
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	10	76.358	73.598
1. Acreedores y otras cuentas a pagar		-	-
2. Obligaciones y otros valores negociables		71.185	73.580
Series no subordinadas		71.161	73.497
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		24	83
3. Deudas con entidades de crédito		5.173	18
Préstamo subordinado		5.167	-
Otras deudas con entidades de crédito		-	4
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		6	14
Intereses vencidos e impagados		-	-
4. Derivados		-	-
5. Otros pasivos financieros		-	-
VII. Ajustes por periodificaciones	11	16.016	8.715
1. Comisiones		16.016	8.706
Comisión sociedad gestora		1	1
Comisión administrador		3	3
Comisión agente financiero / pagos		-	-
Comisión variable - resultados realizados		15.998	8.702
Comisión variable - resultados no realizados		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Otras comisiones		14	9
2. Otros		-	-
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo		-	-
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
XI. Gastos de constitución en transición		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>1.213.335</b>	<b>1.285.674</b>

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

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



OM7419731

CLASE 8.<sup>a</sup>IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

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

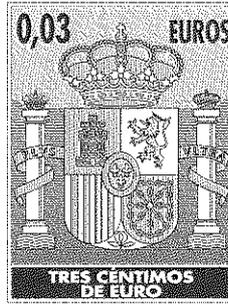
	Nota	Miles de euros	
		2015	2014 (*)
1. Intereses y rendimientos asimilados		10.740	14.626
Derechos de Crédito	6	10.699	14.341
Otros activos financieros	8	41	285
2. Intereses y cargas asimilados		(3.119)	(5.964)
Obligaciones y otros valores negociables	10	(2.622)	(5.075)
Deudas con entidades de crédito	10	(497)	(889)
Otros pasivos financieros		-	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos efectivo (neto)		-	-
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>		<b>7.621</b>	<b>8.662</b>
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
5. Diferencias de cambio (neto)		-	-
6. Otros ingresos de explotación		-	-
7. Otros gastos de explotación		(7.621)	(8.662)
Servicios exteriores		-	-
Servicios de profesionales independientes		-	-
Servicios bancarios y similares		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente	11	(7.621)	(8.662)
Comisión de sociedad gestora		(123)	(121)
Comisión administrador		(121)	(128)
Comisión del agente financiero		(22)	(22)
Comisión variable – resultados realizados		(7.296)	(8.365)
Otros gastos		(59)	(26)
8. Deterioro de activos financieros (neto)		-	-
Deterioro neto de Derechos de Crédito (-)		-	-
9. Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)		-	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
12. Impuesto sobre beneficios		-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7419732

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

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

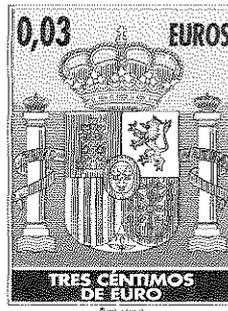
	Miles de euros	
	2015	2014 (*)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>7.745</b>	<b>7.457</b>
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	7.749	8.268
Intereses cobrados de los activos titulizados	10.898	14.386
Intereses pagados por valores de Titulización	(2.681)	(5.456)
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	-	-
Intereses cobrados de inversiones financieras	41	215
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	(509)	(877)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(320)	(597)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(123)	(138)
Comisiones pagadas por administración de los préstamos	(121)	(136)
Comisiones pagadas al agente financiero	(22)	(23)
Comisiones variables pagadas	-	-
Otras comisiones	(54)	(300)
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	316	(214)
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-	-
Pagos de Provisiones	-	-
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
Otros	316	(214)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES / INVERSIÓN FINANCIACIÓN</b>	<b>(9.211)</b>	<b>(9.611)</b>
4. Flujos de caja netos por emisión de Bonos de titulización de activos	-	-
Cobros por emisión de valores de titulización	-	-
Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
Pagos por adquisición de Derechos de Crédito	-	-
Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	(4.381)	(2.294)
Cobros por amortización de Derechos de Crédito	67.753	67.973
Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
Pagos por amortización de valores de titulización	(72.134)	(70.267)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(4.830)	(7.317)
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	(964)
Pagos por amortización de préstamos o créditos	(7.435)	(7.586)
Cobros Derechos de Crédito pendientes ingreso	2.605	1.233
Administraciones públicas - Pasivo	-	-
Otros deudores y acreedores	-	-
Cobros de Subvenciones	-	-
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>(1.466)</b>	<b>(2.154)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	64.254	66.410
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	62.788	64.254

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7419733

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

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

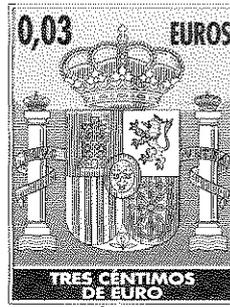
	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014 (*)
1. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
1.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.2. Efecto fiscal	-	-
1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-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

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

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



CLASE 8.ª



OM7419734

## IM BCG RMBS 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

### **2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES**

#### (1) Naturaleza y actividades principales

##### (a) Constitución y naturaleza jurídica

IM BCG RMBS 2, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo) se constituyó el 22 de noviembre de 2013, con sujeción a lo previsto en la ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial, y en tanto resulte de aplicación, y en el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, del Mercado de Valores. La verificación y registro del Folleto del Fondo en la Comisión Nacional del Mercado de Valores se realizó con fecha 21 de noviembre de 2013.

Su actividad consiste en la adquisición de Certificados de Transmisión de Hipotecas y Participaciones hipotecarias emitidos por Banco Caixa Geral, S.A. (BCG), derivados de préstamos hipotecarios por valor de 1.300.000 miles de euros, y en la emisión de Bonos de Titulización de Activos, por un importe de 1.183.000 miles de euros (Nota 10). La adquisición de los activos y el desembolso de los Bonos de Titulización se produjeron en la fecha de desembolso el 29 de noviembre de 2013.

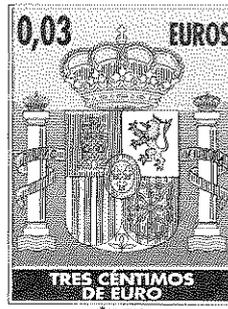
El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora). La gestión y administración de los activos corresponde al Cedente en su calidad de administrador de los mismos, sin asumir ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una Comisión de Administración.

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

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre. La normativa fiscal vigente excluye explícitamente a los Fondos de Titulización de la obligación de que les sea practicada alguna retención legal sobre los intereses devengados por los activos del Fondo.



**CLASE 8.ª**  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



0M7419735

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

Las cuenta de tesorería del Fondo se encuentra depositada en Banco Santander, S.A. (véase Nota 8). El Fondo tiene contratados con Banco Caixa Geral, S.A. dos préstamos subordinados (véase Nota 10) y un Préstamo B.

(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 ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.4 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjuntos en el Anexo. Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que del Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Fondo, que es el establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores), de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2015 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

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

(b) Principios contables no obligatorios aplicados

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



CLASE 8.ª



OM7419736

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

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

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

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

d) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2015, las correspondientes al ejercicio anterior, tal y como se establece en el apartado 7 de la Norma 28ª de la citada Circular, por lo que, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2014 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2015 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2014.

(e) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo y del estado de ingresos y gastos reconocidos se presentan de



CLASE 8.ª



OM7419737

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en determinados casos, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

(f) Corrección de errores

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

(g) Cambios en criterios contables

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

(h) Impacto medioambiental

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

(i) Empresa en funcionamiento

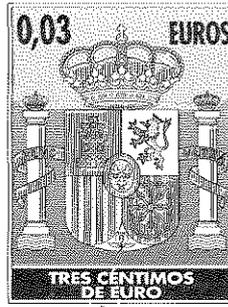
Los Administradores han considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene el propósito de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en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

(3) Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2015 se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de



CLASE 8.ª



0M7419738

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo y sus modificaciones posteriores:

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

(i) Definición

Un “instrumento financiero” es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

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

(ii) Clasificación de los activos financieros

Los activos financieros se desglosan, a efectos de su presentación y valoración, en los siguientes epígrafes del balance:

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes: Este epígrafe incluye las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en instituciones financieras, para poder desarrollar su actividad, que incluyen, en su caso, el fondo de reserva mantenido por el Fondo para hacer frente a sus obligaciones de pago.
- Derechos de crédito: Incluye los activos cedidos al Fondo como consecuencia del proceso de titulización y se clasifican, a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar”.



CLASE 8.ª



OM7419739

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

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

(iii) Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se desglosan, a efectos de su presentación y valoración, en los siguientes epígrafes del balance:

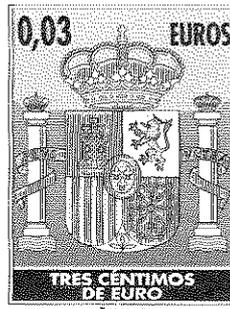
- Obligaciones y otros valores negociables: Incluye, en su caso, las obligaciones, bonos y pagarés emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de sus activos financieros. Se clasifican, a efectos de su valoración, como "Débitos y partidas a pagar".
- Deudas con entidades de crédito: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

(b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento y valoración de los activos financieros



CLASE 8.ª



OM7419740

## IM BCG RMBS 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

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

### (ii) Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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

### (iii) Registro de resultados

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



CLASE 8.ª



0M7419741

## IM BCG RMBS 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

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

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

### (iv) Valor razonable de los activos y pasivos financieros

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

### (c) Deterioro del valor de los activos financieros

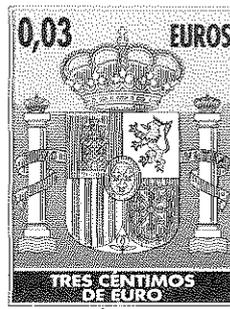
#### (i) Definición

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS



0M7419742

## IM BCG RMBS 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

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

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

### (ii) Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

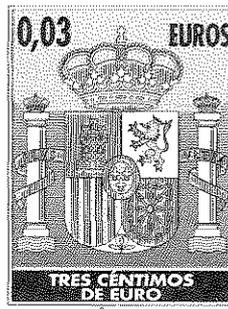
El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo individualmente para todos los instrumentos de deuda.

### (d) Periodificaciones (activo y pasivo)

En el caso del activo, corresponden, en su caso, a las comisiones pagadas por anticipado, en concepto de gestión del Fondo y de administración de los activos o de los bonos emitidos que estén pendientes de devengo.



CLASE 8.ª  
IMPORTE DE LA CLASE



0M7419743

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

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

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

(e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

(i) Ingresos y gastos por intereses

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

(ii) Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

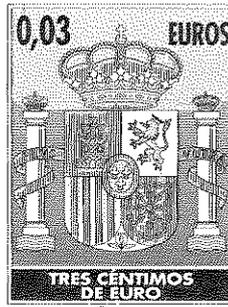
(iii) Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

- Las comisiones variables vinculadas al servicio de intermediación financiera por parte de la Entidad Cedente se describen en el apartado f. de esta Nota.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7419744

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

- Los que tienen su origen en transacciones o servicios, tales como los prestados por la Sociedad Gestora, que se prolongan en el tiempo, se diferencian durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, se reconocen cuando se realiza el acto singular que los origina.
- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro.

(f) Comisión variable

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

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

(g) Repercusión de pérdidas

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7419745

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

“Repercusión de pérdidas (ganancias)” de la cuenta de pérdidas y ganancias (véanse Notas 1 y 11). Dicha repercusión se realiza comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada fecha de pago.

(h) Régimen de tributación

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

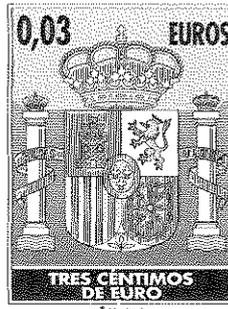
El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por el impuesto diferido, en su caso.

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

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



CLASE 8.ª



0M7419746

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

ingresos y gastos reconocidos” del pasivo del balance, se contabilizan, en su caso, también con contrapartida en dicho capítulo.

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

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

(i) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

(k) Compensación de saldos

Se compensan entre sí –y, consecuentemente, se presentan en el balance por su importe neto– los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación; teniendo la intención de liquidarlos por su importe neto o de



CLASE 8.ª



0M7419747

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea y en los que una de las partes contratantes sea una entidad financiera.

(l) Estados de flujos de efectivo

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

Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

Actividades de explotación: son aquellas que constituyen la principal fuente de los ingresos ordinarios del Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.

Actividades de inversión y financiación: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, así como aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los activos y pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración de los estados de flujos de efectivo, se han considerado como "efectivo o equivalentes de efectivo" aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, el Fondo considera efectivo o equivalentes de efectivo al saldo mantenido en cuentas corrientes, que se encuentra registrado en el epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería" del activo de los balances.

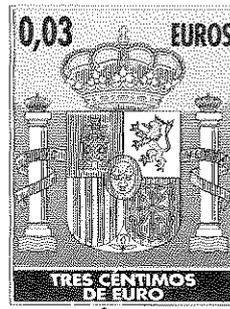
(m) Estados de ingresos y gastos reconocidos

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

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



**CLASE 8.ª**  
TRANSACCIONES DE CARÁCTER CONTABLE



0M7419748

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

- a) Los ingresos y gastos que, según lo requerido por las normas de valoración, deban imputarse directamente al pasivo del balance.
- b) Las transferencias realizadas, en su caso, a la cuenta de pérdidas y ganancias, según lo dispuesto en las normas de valoración adoptadas.
- c) El efecto impositivo correspondiente, en su caso, a los apartados a) y b) anteriores.
- d) El importe neto repercutido en el periodo a las cuentas correspondientes de pasivo, de forma que el total de ingresos y gastos reconocidos sea nulo.
- n) Clasificación de activos y pasivos – Corriente y no corriente

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

(4) Errores y cambios en las estimaciones contables

Durante los ejercicios 2015 y 2014 y hasta la fecha de formulación de las Cuentas Anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las Cuentas Anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

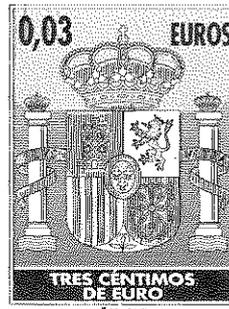
**3: INFORMACIÓN FINANCIERA**

(5) Riesgos asociados a instrumentos financieros

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



**CLASE 8.ª**  
REGISTRO DE MARCA



OM7419749

## IM BCG RMBS 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

### Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que cambios en los tipos de interés afecten a los flujos de caja o al valor razonable de los instrumentos financieros. En concreto, surge como consecuencia de que los préstamos titulizados tengan un tipo de interés (por ejemplo EURIBOR 12) distinto al tipo de interés de los Bonos de titulización (EURIBOR 1M) y los vencimientos de dichos activos y pasivos no sean coincidentes.

### Riesgo de liquidez

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

El Fondo tiene contratados desde la Fecha de Constitución una serie de servicios financieros que mitigan las consecuencias derivadas de este tipo de riesgos de acuerdo con los requisitos establecidos por las agencias de calificación para otorgar la calificación a los Bonos emitidos.

### Riesgo de crédito

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7419750

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

**Tabla 5.1: exposición total al riesgo de crédito:**

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

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Derechos de Crédito	1.150.120	1.220.677
Deudores y otras cuentas a cobrar	427	743
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	62.788	64.254
<b>Total Riesgo</b>	<b>1.213.335</b>	<b>1.285.674</b>

Riesgo de amortización anticipada

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

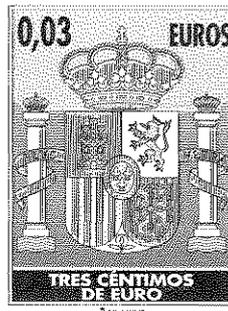
(6) Activos financieros

Este epígrafe recoge principalmente los Derechos de Crédito que Banco Caixa Geral, S.A. (BCG), ha cedido al Fondo. Dichos Derechos de Crédito se derivan de los Préstamos Hipotecarios concedidos a personas físicas residentes en España, con garantía hipotecaria sobre bienes inmuebles (viviendas) terminados y situados en España.

Con fecha 29 de noviembre de 2013, se produjo la cesión efectiva de los Derechos de Crédito, por importe de 1.300.000 miles de euros.



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



0M7419751

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

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

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

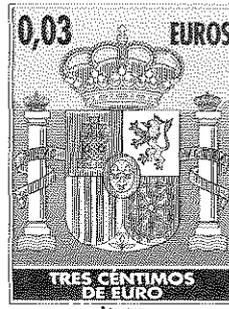
	Miles de euros			Miles de euros		
	2015			2014		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar (nota 7)	427	-	427	743	-	743
Derechos de Crédito						
Participaciones hipotecarias	45.183	1.100.040	1.145.223	44.289	1.173.253	1.217.542
Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Activos Dudosos	268	4.207	4.475	121	2.394	2.515
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-	-	-	-	-
Intereses devengados no vencidos	402	-	402	593	-	593
Intereses vencidos e impagados	20	-	20	27	-	27
	46.300	1.104.247	1.150.547	45.773	1.175.647	1.221.420

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7419752

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Saldo inicial del ejercicio	1.220.057	1.289.262
Adquisición de derechos de cobro	-	-
Amortización ordinaria	(42.681)	(42.604)
Amortización anticipada	(25.072)	(25.369)
Amortizaciones previamente impagadas	(2.606)	(1.232)
Derechos de crédito dados de baja por adjudicación/dación de bienes	-	-
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	-	-
Saldo final cierre del ejercicio	1.149.698	1.220.057

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

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

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Saldo inicial del ejercicio	2.515	-
Altas	3.516	2.515
Bajas	(1.556)	-
Otros	-	-
Saldo final cierre del ejercicio	4.475	2.515



CLASE 8.<sup>a</sup>  
REGISTRO DE LA PROPIEDAD INDUSTRIAL



0M7419753

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

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

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

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Saldo inicial del ejercicio	-	-
Dotaciones	-	-
Utilización de fondos	-	-
Recuperaciones	-	-
Otros	-	-
Saldo final cierre del ejercicio	-	-

**6.5: movimiento correspondiente a las condonaciones y devengo de los intereses de los Derechos de Crédito durante los ejercicios 2014 y 2013:**

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 ascienden a un importe 10.699 y 14.341 miles de euros respectivamente, de los que un importe de 402 y 593 miles de euros se encuentran pendientes de cobro, respectivamente. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de "Intereses y rendimientos asimilados - Derechos de crédito" y en el epígrafe del balance de situación de "Derechos de crédito - Intereses y gastos devengados no vencidos".

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

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



CLASE 8.ª



0M7419754

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

	31.12.2015	31.12.2014
Tasa de amortización anticipada	2,14%	2,04%
Tipo de interés medio de la cartera:	0,77%	1,08%
Tipo máximo de la cartera:	4,65%	4,862%
Tipo mínimo de la cartera:	<1%	<1%

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

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

Vida Residual	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Inferior a 1 año	108	77
De 1 a 2 años	319	213
De 2 a 3 años	1.150	510
De 3 a 5 años	3.589	3.767
De 5 a 10 años	29.376	26.761
Superior a 10 años	1.115.156	1.188.729
<b>Total</b>	<b>1.149.698</b>	<b>1.220.057</b>

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS DE DEUDA PÚBLICA



0M7419755

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

	Miles de euros							
	2016	2017	2018	2019	2020	2021-2025	Resto	TOTAL
Por principal	45.451	45.388	45.384	45.279	45.191	221.071	701.934	1.149.698
Por intereses	8.673	8.367	8.019	7.670	7.323	31.453	56.035	127.540
<b>Total</b>	<b>54.124</b>	<b>53.755</b>	<b>53.403</b>	<b>52.949</b>	<b>52.514</b>	<b>252.524</b>	<b>757.969</b>	<b>1.277.238</b>

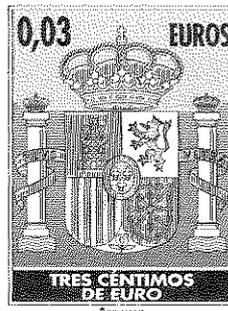
**Tabla 6.9: vencimientos estimados de derechos de crédito a 31 de diciembre de 2014:**

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

	Miles de euros							
	2015	2016	2017	2018	2019	2020-2024	Resto	TOTAL
Por principal	44.410	44.623	44.932	45.078	45.098	224.038	771.878	1.220.057
Por intereses	12.898	12.461	11.981	11.497	11.012	47.792	89.715	197.356
<b>Total</b>	<b>57.308</b>	<b>57.084</b>	<b>56.913</b>	<b>56.575</b>	<b>56.110</b>	<b>271.830</b>	<b>861.593</b>	<b>1.417.413</b>



CLASE 8.ª



OM7419756

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

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

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

Miles de euros

	31.12.2015		31.12.2014	
	Activo	Correcciones por deterioro	Activo	Correcciones por deterioro
Hasta 6 meses	1.587	-	932	-
Entre 6 y 9 meses	884	-	913	-
Entre 9 y 12 meses	468	-	670	-
Más de 12 meses	1.536	-	-	-
<b>Total</b>	<b>4.475</b>	<b>-</b>	<b>2.515</b>	<b>-</b>

(7) Deudores y Otras Cuentas a Cobrar

**Tabla 7.1: Deudores y otras cuentas a cobrar:**

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

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Deudores y otras cuentas a cobrar:	427	743
Principal e intereses pendientes de cobro de los Derechos de Crédito cobrados durante el mes de enero del ejercicio siguiente:	427	743
Intereses de la Cuenta de Tesorería	-	-



CLASE 8.ª



0M7419757

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

(8) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

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

**Tabla 8.1: Tesorería:**

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

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Cuenta de Tesorería en Banco Santander, S.A.	62.788	64.254
<b>Total</b>	<b>62.788</b>	<b>64.254</b>

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

El importe devengado por esta cuenta, durante el ejercicio 2015 ha ascendido a 41 miles de euros (285 miles de euros durante el ejercicio 2014), que se incluyen en el saldo del epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados- Otros activos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

**Tabla 8.2: Fondo de Reserva:**

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

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Nivel de Fondo de Reserva	39.000	39.000
Fondo de Reserva	39.000	39.000



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7419758

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

**Tabla 8.3: movimiento del Fondo de Reserva durante las Fechas de Pago de los años 2015 y 2014:**

Los movimientos del Fondo de Reserva durante las Fechas de Pago de los ejercicios 2015 y 2014 han sido los siguientes:

Miles de euros

Fecha Pago	Importe Fondo Reserva Inicial	Nivel del F.R.	Disposición	Adiciones	Bajas	Importe Fondo Reserva Final
22/1/2015	39.000.000	39.000.000	-	-	-	39.000.000
23/2/2015	39.000.000	39.000.000	-	-	-	39.000.000
23/3/2015	39.000.000	39.000.000	-	-	-	39.000.000
22/4/2015	39.000.000	39.000.000	-	-	-	39.000.000
22/5/2015	39.000.000	39.000.000	-	-	-	39.000.000
22/6/2015	39.000.000	39.000.000	-	-	-	39.000.000
22/7/2015	39.000.000	39.000.000	-	-	-	39.000.000
24/8/2015	39.000.000	39.000.000	-	-	-	39.000.000
22/9/2015	39.000.000	39.000.000	-	-	-	39.000.000
22/10/2015	39.000.000	39.000.000	-	-	-	39.000.000
23/11/2015	39.000.000	39.000.000	-	-	-	39.000.000
22/12/2015	39.000.000	39.000.000	-	-	-	39.000.000

La Cuenta de Tesorería no remunerará los saldos depositados en la misma y no generará gastos para el Fondo, todo ello de conformidad con el contrato de agencia financiera.

(9) Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta

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



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



OM7419759

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

(10) Pasivos Financieros

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

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

	Miles de euros			Miles de euros		
	31.12.2015			31.12.2014		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
<b>Obligaciones y otros valores negociables</b>	71.185	969.438	1.040.623	73.580	1.039.236	1.112.816
Series no subordinadas	71.161	969.438	1.040.599	73.497	1.039.236	1.112.733
Series subordinadas	-	-	-	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	24	-	24	83	-	83
<b>Acreedores</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Deudas con Entidades de Crédito</b>	5.173	151.523	156.696	18	164.125	164.143
Préstamo Subordinado	5.167	20.405	25.572	-	32.089	32.089
Otras deudas con entidades de crédito	-	131.118	131.118	4	132.036	132.040
Intereses y gastos devengados no vencidos	6	-	6	14	-	14
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-	-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	-	-	-	-	-	-
<b>Derivados de Cobertura</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>76.358</b>	<b>1.120.961</b>	<b>1.197.319</b>	<b>73.598</b>	<b>1.203.361</b>	<b>1.276.959</b>

(a) Obligaciones y otros valores negociables



CLASE 8.ª  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M7419760

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

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

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

	Serie A
Numero de Bonos	11.830
Valor Nominal	100.000 €
Balance Total	1.183.000.000 €
Frecuencia Pago de interés	Mensual
Frecuencia Pago de principal	Mensual
Fechas de pago	Día 22 de cada mes o siguiente Día Hábil
Fecha de inicio del devengo de intereses	29/11/2013
Primera Fecha de Pago	22/01/2014
Fecha Final	22/09/2061
Cupón	Variable
Índice de Referencia	Euribor a 1 Mes
Margen	0,300%
Calificación inicial DBRS	A (sf)
Calificación inicial Fitch	A (sf)
Calificación inicial Moody's	-
Calificación inicial Standard&Poors	-

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

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



CLASE 8.ª  
CORRESPONDENCIA



0M7419761

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

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

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

	Miles de euros	
	Serie A	
	31.12.2015	31.12.2014
Saldo inicial del ejercicio	1.112.733	1.183.000
Amortizaciones	(72.134)	(70.267)
<b>Saldo final cierre del ejercicio</b>	<b>1.040.599</b>	<b>1.112.733</b>

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

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

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 ascienden a un importe de 2.622 y 5.075 miles de euros respectivamente, de los que un importe de 24 y 83 miles de euros se encuentran pendientes de pago, respectivamente. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de "Intereses y cargas asimilados - Obligaciones y otros valores negociables" y en el epígrafe del balance de situación de "Obligaciones y otros valores negociables - Intereses y gastos devengados no vencidos".



CLASE 8.ª



0M7419762

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

**Tabla 10.5: tipo vigente de la Serie A:**

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

	Tipo vigente	
	31.12.2015	31.12.2014
Serie A	0,101%	0,325%

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

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

	Calificación			
	Fitch	DBRS	Fitch	DBRS
	31.12.2015		31.12.2014	
Serie A	A (sf)	A (sf)	A (sf)	A (sf)



**CLASE 8.ª**  
TESORERÍA DEL ESTADO



0M7419763

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

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

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

Clase de Bono	Tipo de Flujo	Miles de euros							TOTAL
		2016	2017	2018	2019	2020	2021-2025	Resto	
Bono A	Amortización	71.161	68.771	66.169	63.543	61.006	267.305	442.644	1.040.599
Bono A	Intereses	1.035	960	896	822	761	2.936	2.705	10.115
<b>Total</b>		<b>72.196</b>	<b>69.731</b>	<b>67.065</b>	<b>64.365</b>	<b>61.767</b>	<b>270.241</b>	<b>445.349</b>	<b>1.050.714</b>

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

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

Hipótesis	
Tasa amortización anticipada	2,14%
Tasa de fallidos	0,178%
Tasa de impago	0,252%
Tasa de recuperación	50%



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



OM7419764

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

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

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

Clase de Bono	Tipo de Flujo	Miles de euros							TOTAL
		2015	2016	2017	2018	2019	2020-2024	Resto	
Bono A	Amortización	73.497	71.110	68.600	66.030	63.386	279.315	490.795	<b>1.112.733</b>
Bono A	Intereses	3.556	3.326	3.086	2.879	2.642	10.349	10.349	<b>36.187</b>
<b>Total</b>		<b>77.053</b>	<b>74.436</b>	<b>71.686</b>	<b>68.909</b>	<b>66.028</b>	<b>289.664</b>	<b>501.144</b>	<b>1.148.920</b>

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

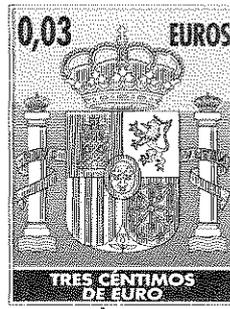
Para la obtención de los flujos de la tabla anterior se han utilizado las siguientes hipótesis:

Hipótesis	
Tasa amortización anticipada	2,02%
Tasa de fallidos	0,4%
Tasa de impago	0,252%
Tasa de recuperación	50%

(b) Deudas con Entidades de Crédito



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS



OM7419765

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

**Tabla 10.11: Deudas con Entidades de Crédito:**

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

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Préstamo B	117.000	117.000
Préstamos subordinados	-	-
FR	25.572	32.089
GI	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	6	14
Depósito de Commingling	14.118	15.036
Intereses del depósito de Commingling	-	4
<b>Total</b>	<b>156.696</b>	<b>164.143</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS



0M7419766

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

**Tabla 10.12: movimientos de los Préstamos Subordinados y del Préstamo B:**

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

	Miles de euros						
	31.12.2015			31.12.2014			
Préstamo B	Préstamo Subordinado FR	Préstamo Subordinado GI	Préstamo Subordinado para intereses del primer periodo (DI)	Préstamo B	Préstamo Subordinado FR	Préstamo Subordinado GI	Préstamo Subordinado para intereses del primer periodo (DI)
Saldo inicial	117.000	32.089	-	117.000	39.000	675	-
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-
Amortización	-	(6.517)	-	-	(6.911)	(675)	-
Corrección de valor por repercusión de pérdidas	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final	117.000	25.572	-	117.000	32.089	-	-

Préstamo B

La Sociedad Gestora celebró en representación y por cuenta del Fondo, con BCG un contrato de préstamo subordinado de carácter mercantil por un importe total de ciento diecisiete millones (117.000.000) euros (el "Préstamo B") destinado por la Sociedad Gestora a la adquisición de los Derechos de Crédito. El Préstamo B representa un 9% del Saldo Nominal Pendiente de los Derechos de Crédito a la Fecha de Constitución.

La descripción completa del Préstamo B se encuentra en el apartado 3.4.2.3 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

Préstamo Subordinado GI

La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con el Cedente un contrato de préstamo subordinado de carácter mercantil por un importe de



**CLASE 8.ª**  
REGISTRO DE LA PROPIEDAD



OM7419767

## IM BCG RMBS 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

675.000 miles de euros. El importe del préstamo se destinará al pago de los gastos iniciales correspondientes a la constitución del Fondo, sin perjuicio de que en el caso de que exista algún sobrante para esta finalidad, el Fondo pueda utilizarlo como Recursos Disponibles.

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

### Préstamo Subordinado FR

La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con el Cedente un contrato de préstamo subordinado de carácter mercantil por un importe de 39.000 miles de euros. El importe del préstamo se destinará a la dotación inicial del Fondo de Reserva.

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

### Depósito de Commingling

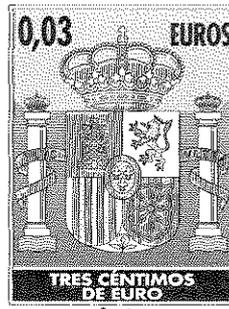
Adicionalmente, el Fondo cuenta con un Depósito de Commingling, que se constituyó en la Fecha de Desembolso del Fondo como un mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas de liquidez derivadas de situaciones en las que los cobros pertenecientes al Fondo pudieran perderse, interrumpirse o verse retenidos por el Administrador y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el correspondiente Orden de Prelación de Pagos. A 31 de diciembre de 2015 y 2014 dicho depósito era de 14.118 y 15.036 miles de euros, respectivamente.

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

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 ascienden a un importe de 497 y 889 miles de euros respectivamente, de los que un importe de 6 y 14 miles de euros se encuentran pendientes de pago, respectivamente. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de "Intereses y cargas asimilados – Deudas con entidades de crédito" y en el



CLASE 8.ª



OM7419768

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

epígrafe del balance de situación de "Deudas con entidades de crédito - Intereses y gastos devengados no vencidos".

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

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

Clase de Préstamo	Tipo de Flujo	Miles de euros						
		2016	2017	2018	2019	2020	2021-2025	Resto
Préstamo B	Amortización	-	-	-	-	-	-	117.000
Préstamo B	Intereses	239	238	240	238	238	1.193	3.221
Préstamo FR	Amortización	5.167	4.745	4.416	4.117	3.818	3.309	-
Préstamo FR	Intereses	36	28	21	14	8	3	-
		<b>5.442</b>	<b>5.011</b>	<b>4.677</b>	<b>4.369</b>	<b>4.064</b>	<b>4.505</b>	<b>120.221</b>

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

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

Hipótesis	
Tasa amortización anticipada	2,14%
Tasa de fallidos	0,178%
Tasa de impago	0,252%
Tasa de recuperación	50%



CLASE 8.ª



0M7419769

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

**Tabla 10.16: estimaciones de vencimientos de las Deudas con entidades de Crédito del Fondo a 31 de diciembre de 2014:**

Las estimaciones futuras de los vencimientos de las Deudas con entidades de Crédito a 31 de diciembre de 2014 son las siguientes:

Clase de Préstamo	Tipo de Flujo	Miles de euros						Resto
		2015	2016	2017	2018	2019	2020-2024	
Préstamo FR	Amortización	-	-	-	-	-	-	117.000
Préstamo FR	Intereses	504	506	504	507	503	2.524	7.311
Préstamo B	Amortización	2.655	4.269	4.010	3.730	3.505	13.920	-
Préstamo B	Intereses	117	105	89	74	60	125	-
		<b>3.276</b>	<b>4.880</b>	<b>4.603</b>	<b>4.311</b>	<b>4.068</b>	<b>16.569</b>	<b>124.311</b>

**Tabla 10.17: hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos de la tabla 10.16:**

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

Hipótesis	
Tasa amortización anticipada	2%
Tasa de fallidos	0,40%
Tasa de impago	-
Tasa de recuperación	50%



CLASE 8.<sup>a</sup>  
REGISTRO DE MARCAS



0M7419770

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

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

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

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

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Comisiones		
Comisión de Sociedad Gestora	1	1
Comisión de administración	3	3
Comisión agente financiero/pagos	-	-
Comisión variable – resultados realizados	15.998	8.702
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
Otras comisiones	14	9
Otros	-	-
<b>Total</b>	<b>16.016</b>	<b>8.715</b>

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

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

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



CLASE 8.ª



OM7419771

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

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

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

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>8.702</b>	<b>9</b>
<b>Correcciones de valor por repercusión en pérdidas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Importes devengados durante el ejercicio 2015	123	121	22	7.296	59
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
22/01/2015	(11)	(11)	(2)	-	(19)
23/02/2015	(11)	(11)	(2)	-	(8)
23/03/2015	(10)	(9)	(2)	-	(5)
22/04/2015	(10)	(10)	(2)	-	-
22/5/2015	(10)	(10)	(2)	-	-
22/6/2015	(10)	(10)	(2)	-	-
22/7/2015	(10)	(10)	(2)	-	-
24/8/2015	(13)	(11)	(2)	-	(5)
22/9/2015	(10)	(10)	(2)	-	-
22/10/2015	(10)	(10)	(2)	-	-
23/11/2015	(9)	(10)	(1)	-	(15)
22/12/2015	(9)	(9)	(1)	-	(2)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>15.998</b>	<b>14</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORRECCIÓN



0M7419772

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

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

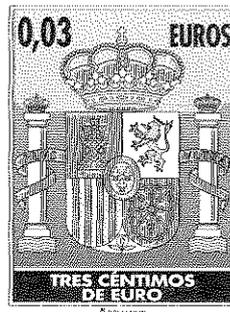
El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo a cierre del ejercicio 2014 es el siguiente:

	Comisión Sociedad Gestora(*)	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros (**)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	15	11	2	690	287
<b>Correcciones de valor por repercusión en pérdidas</b>				(353)	
Importes devengados durante el ejercicio 2014	124	128	22	8.365	23
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
22/01/2014	(22)	(19)	(2)	(0)	(34)
24/02/2014	(11)	(12)	(2)	(0)	(244,182)
24/03/2014	(10)	(10)	(2)	(0)	(0,182)
22/04/2014	(10)	(10)	(2)	(0)	(7,780)
22/05/2014	(11)	(11)	(2)	(0)	(0,182)
23/06/2014	(11)	(11)	(2)	(0)	(0,182)
22/07/2014	(10)	10	(2)	(0)	(0,182)
22/08/2014	(11)	(11)	(2)	(0)	(0,267)
22/09/2014	(11)	(11)	(2)	(0)	(0,182)
22/10/2014	(10)	(10)	(2)	(0)	(0,190)
24/11/2014	(11)	(11)	(2)	(0)	(12,682)
22/12/2014	(10)	(10)	(2)	(0)	(0,182)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	1	3	0	8.702	9

(\*) En el concepto Comisión Gestora de esta tabla, se incluyen los conceptos de la cuenta de Pérdidas y Ganancias "Comisión de la Sociedad Gestora - Otros gastos de Gestión corriente" por importe 121 miles de euros y "Otros gastos- Otros gastos de Gestión corriente" por importe de 3 miles de euros que corresponden a la comisión por el reporte de datos a la Plataforma EDW.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
REGISTRO DE LA PROPIEDAD INDUSTRIAL



OM7419773

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

(\*\*) El epígrafe "Otros" se compone de los conceptos "Otras comisiones y Otros" de la cuenta de Pérdidas y Ganancias, correspondiendo "Otros" a los importes pendientes de pagar de los gastos iniciales que ha generado el Fondo en su constitución así como los correspondientes a los Préstamos Hipotecarios que aun habiéndose devengado antes de la Fecha de Constitución fueran cobrados por el Cedente con posterioridad a ésta y los intereses devengados por los Derechos de Crédito cedidos desde la última fecha de liquidación de intereses de cada uno de ellos y hasta la Fecha de Constitución (intereses corridos).

(12) Liquidaciones intermedias

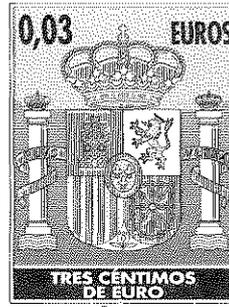
**Tabla 12.1: detalle de las liquidaciones de cobros y pagos producidas a lo largo de los ejercicios 2015 y 2014:**

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

Liquidación de cobros y pagos del período	Miles de euros	
	Real	
	2015	2014
<u>Derechos de Crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	42.681	42.604
Cobros por amortizaciones anticipadas	25.072	25.369
Cobros por intereses ordinarios	10.397	14.026
Cobros por intereses previamente impagados	501	360
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	2.605	1.232
Otros cobros en efectivo	348	215
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie A)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	72.134	70.267
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	2.681	5.456
<u>Préstamos subordinados</u>		
Pagos por amortización de préstamos subordinados	6.517	7.586
Pagos por intereses de préstamos subordinados	495	877
Otros pagos del período	1.243	1.562
Otros Constitución/Desembolso		
Cobros por emisión de valores de titulización	-	-
Pagos por adquisición de derechos de crédito	-	-
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-



**CLASE 8.ª**  
REGISTRO DE MARCAS



OM7419774

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

**Tabla 12.2: liquidaciones intermedias de los pagos:**

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

Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie) Fecha de Pago	Amortización ordinaria (BONO A)	Intereses ordinarios (BONO A)	Amortización ordinaria (P.SUB GTOS INI)	Intereses ordinarios (P.SUB GTOS INI)	Intereses ordinarios (PRÉSTAMO B)	Amortización ordinaria (P. SUBORDINADO F.R)	Intereses ordinarios (P. SUBORDINADO F.R)
22/01/2015	9.677	311	-	-	43	872	10
23/02/2015	4.782	289	-	-	41	707	10
23/03/2015	5.372	256	-	-	36	287	8
22/04/2015	5.915	263	-	-	38	482	9
22/05/2015	4.951	243	-	-	36	971	8
22/06/2015	5.750	231	-	-	35	229	7
22/07/2015	6.521	213	-	-	33	830	7
24/08/2015	6.719	223	-	-	35	464	7
22/09/2015	5.033	179	-	-	29	364	6
22/10/2015	4.990	175	-	-	29	625	6
23/11/2015	6.098	171	-	-	29	443	5
22/12/2015	6.326	127	-	-	24	243	4

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

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



**CLASE 8.ª**  
RESERVADO



0M7419775

**IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

	Ejercicio 2015	
	Momento Actual	Hipótesis Momento Inicial
Tipo de interés medio de la cartera	0,77%	1,13%
Tasa de amortización anticipada de la cartera	2,14%	2%
Tasa de fallidos de la cartera	0,178%	0,40%
Tasa de recuperación de fallidos de la cartera	50%	50%
Tasa de morosidad de la cartera	0,26%	-
Ratio Saldo/Valor de Tasación	57,51%	61,55%
Vida media de los activos (meses)	329	350
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	07/22/2041	22/06/2039

Nota: La CNMV recomienda que se recoja como Tasa de Amortización Anticipada en el momento inicial la primera de las Tasas de Amortización Anticipada recogidas en el Folleto. No obstante lo anterior, la Sociedad Gestora considera razonable que la tasa de amortización que debe incluirse es la tasa central de las estimaciones del Folleto, esto es 2,00%.

El Fondo no ha presentado impagos de Bonos durante el ejercicio 2015 y 2014.

#### **4: OTRA INFORMACIÓN**

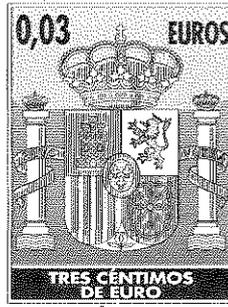
##### **(14) Situación Fiscal**

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

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



CLASE 8.ª



0M7419776

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

(15) Otra Información

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

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

Con fecha 13 de julio de 2015, la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, y Banco Caixa Geral, S.A, otorgaron ante Notario la escritura de novación modificativa no extintiva de la Escritura de Constitución del Fondo (la "Escritura de Novación") con la finalidad de (i) incluir un tipo de interés mínimo ("floor") del cero por ciento (0%) a los Bonos y de (ii) incluir un tipo de interés mínimo ("floor") del cero por ciento (0%) a la remuneración del Préstamo B y del Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva.

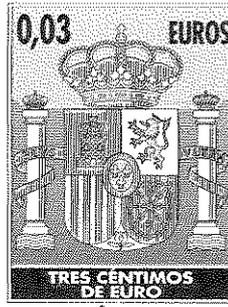
**Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. «Deber de información» de la Ley 15/2010, de 5 de julio:**

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

Con fecha 13 de julio de 2015, la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, y Banco Caixa Geral, S.A. ("BCG"), otorgaron ante Notario la escritura de novación modificativa no extintiva de la Escritura de Constitución del Fondo (la "Escritura de Novación") con la finalidad de (i) incluir un tipo de interés mínimo ("floor") del cero por ciento (0%) a los Bonos y de (ii) incluir un tipo de interés mínimo ("floor") del cero por ciento (0%) a la remuneración del Préstamo B y del Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva.



**CLASE 8.ª**



0M7419777

**IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

**Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015**

Asimismo, con fecha 13 de julio de 2015, la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, y BCG otorgaron sendos contratos de novación modificativa no extintiva del Contrato de Préstamo B y del Contrato de Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva, para incluir la modificación mencionada en el apartado (ii) del párrafo anterior.

(16) Información sobre Medio Ambiente

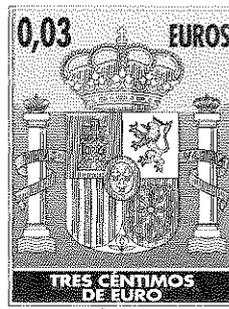
Los Administradores de la Sociedad Gestora consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de la actividad del Fondo, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Fondo no ha incurrido en gastos ni recibido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

(17) Hechos Posteriores

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



CLASE 8.<sup>ª</sup>



0M7419778

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

**5: ANEXOS**

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

Estado S.05.1 Cuadro A

Estado S.05.1 Cuadro B

Estado S.05.1 Cuadro C

Estado S.05.1 Cuadro D

Estado S.05.1 Cuadro E

Estado S.05.2 Cuadro A

Estado S.05.2 Cuadro B

Estado S.05.2 Cuadro C

Estado S.05.2 Cuadro D

Estado S.05.3

Estado S.05.4

Estado S.05.5 Cuadro A

Estado S.05.5 Cuadro B

Estado S.05.5 Cuadro C

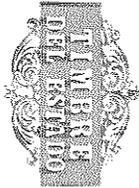
Estado S.05.5 Cuadro D

Estado S.05.5 Cuadro E

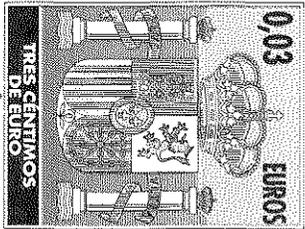
Estado S.05.5 Cuadro F

Estado S.05.5 Cuadro G

Estado S.06



IM BCG RMBS 2.  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
CLASE 8.<sup>a</sup>  
5.05.1 CUADRO A

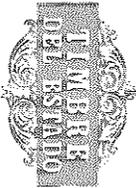


ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS  
DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

0M7419779

Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014				Situación inicial			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal	
Participaciones hipotecarias	0001	10.482	0030	1.149.698	0060	10.672	0090	1.220.056	0120	10.873	0150	1.300.000
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	0	0031	0	0061	0	0091	0	0121	0	0151	0
Préstamos hipotecarios	0003	0	0032	0	0062	0	0092	0	0122	0	0152	0
Cédulas hipotecarias	0004	0	0033	0	0063	0	0093	0	0123	0	0153	0
Préstamos a promotores	0005	0	0034	0	0064	0	0094	0	0124	0	0154	0
Préstamos a PYMES	0007	0	0036	0	0066	0	0096	0	0126	0	0156	0
Préstamos a empresas	0008	0	0037	0	0067	0	0097	0	0127	0	0157	0
Préstamos Corporativos	0009	0	0038	0	0068	0	0098	0	0128	0	0158	0
Cédulas territoriales	0010	0	0039	0	0069	0	0099	0	0129	0	0159	0
Bonos de tesorería	0011	0	0040	0	0070	0	0100	0	0130	0	0160	0
Deuda subordinada	0012	0	0041	0	0071	0	0101	0	0131	0	0161	0
Créditos AAPP	0013	0	0042	0	0072	0	0102	0	0132	0	0162	0
Préstamos consumo	0014	0	0043	0	0073	0	0103	0	0133	0	0163	0
Préstamos automoción	0015	0	0044	0	0074	0	0104	0	0134	0	0164	0
Arrendamiento financiero	0016	0	0045	0	0075	0	0105	0	0135	0	0165	0
Cuentas a cobrar	0017	0	0046	0	0076	0	0106	0	0136	0	0166	0
Derechos de crédito futuros	0018	0	0047	0	0077	0	0107	0	0137	0	0167	0
Bonos de titulación	0019	0	0048	0	0078	0	0108	0	0138	0	0168	0
Otros	0020	0	0049	0	0079	0	0109	0	0139	0	0169	0
<b>Total</b>	<b>0021</b>	<b>10.482</b>	<b>0050</b>	<b>1.149.698</b>	<b>0080</b>	<b>10.672</b>	<b>0110</b>	<b>1.220.056</b>	<b>0140</b>	<b>10.873</b>	<b>0170</b>	<b>1.300.000</b>

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

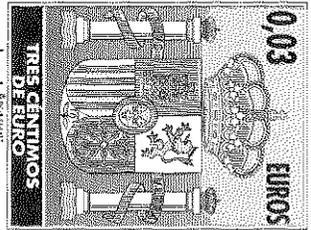


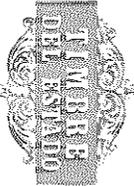
Situación cierre anual  
anterior 31/12/ 2014

Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual		Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014	
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0	0206	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0207	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-45.286	0210	-43.838
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-25.072	0211	-25.369
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en el periodo	0202	-150.302	0212	-79.944
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados	0203	0	0213	0
<b>Principal pendiente cierre del periodo (2)</b>	<b>0204</b>	<b>1.149.698</b>	<b>0214</b>	<b>1.220.056</b>
<b>Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)</b>	<b>0205</b>	<b>2,120</b>	<b>0215</b>	<b>2,022</b>

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

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





**CLASE 8.ª**

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe impagado						Principal pendiente no vencido		Deuda Total		
		Principal	Intereses	Total								
Hasta 1 mes	0700	159	0710	48	0720	9	0730	57	0740	17.269	0750	17.326
De 1 a 3 meses	0701	65	0711	51	0721	12	0731	63	0741	7.207	0751	7.270
De 3 a 6 meses	0703	13	0713	20	0723	5	0733	25	0743	1.693	0753	1.718
De 6 a 9 meses	0704	7	0714	20	0724	8	0734	28	0744	1.127	0754	1.155
De 9 a 12 meses	0705	2	0715	5	0725	2	0735	7	0745	176	0755	183
De 12 meses a 2 años	0706	11	0716	73	0726	20	0736	93	0746	1.360	0756	1.453
Más de 2 años	0708	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0
<b>Total</b>	<b>0709</b>	<b>257</b>	<b>0719</b>	<b>217</b>	<b>0729</b>	<b>56</b>	<b>0739</b>	<b>273</b>	<b>0749</b>	<b>28.832</b>	<b>0759</b>	<b>29.105</b>

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

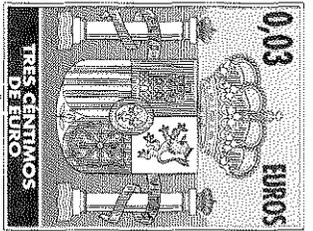
(2) Importe de intereses cuyo devengo, en su caso, se ha interrumpido conforme lo establecido en el apartado 12 de la norma 13ª de la Circular

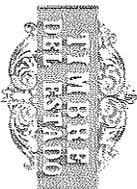
Impagados con garantía real (2)	Nº de activos	Importe impagado						Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor garantía (3)	Garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deuda / v. Tasación				
		Principal	ordinarios	Total												
Hasta 1 mes	0772	159	0782	48	0792	9	0802	57	0812	17.269	0822	17.326	0832	32.383	0842	53,500
De 1 a 3 meses	0773	65	0783	51	0793	12	0803	63	0813	7.207	0823	7.270	0833	14.244	0843	51,030
De 3 a 6 meses	0774	13	0784	20	0794	5	0804	25	0814	1.693	0824	1.718	0834	2.928	1854	58,690
De 6 a 9 meses	0775	7	0785	20	0795	8	0805	28	0815	1.127	0825	1.155	0835	1.632	1855	70,780
De 9 a 12 meses	0776	2	0786	5	0796	2	0806	7	0816	176	0826	183	0836	265	1856	68,990
De 12 meses a 2 años	0777	11	0787	73	0797	20	0807	93	0817	1.360	0827	1.453	0837	2.502	1857	58,060
Más de 2 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	1858	0,000
<b>Total</b>	<b>0779</b>	<b>257</b>	<b>0789</b>	<b>217</b>	<b>0799</b>	<b>56</b>	<b>0809</b>	<b>273</b>	<b>0819</b>	<b>28.832</b>	<b>0829</b>	<b>29.105</b>	<b>0839</b>	<b>53.954</b>	<b>0849</b>	<b>53,940</b>

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

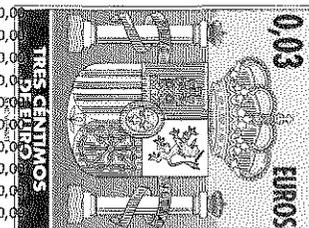
(3) Cumplimentar con la última valoración disponible del inmueble o de la garantía real (acciones o deuda pignoradas etc) si el valor de las mismas se ha considerado en el momento inicial del Fondo.

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





	Situación actual 31/12/2015						Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014						Escenario inicial					
	Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)	
Participaciones hipotecarias	0850	0,39	0868	0,00	0904	0,21	0922	0,00	0940	0,00	0976	0,00	0994	1,43	1012	0,40	1048	50,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0851	0,00	0869	0,00	0905	0,00	0923	0,00	0941	0,00	0977	0,00	0995	0,00	1013	0,00	1049	0,00
Préstamos hipotecarios	0852	0,00	0870	0,00	0906	0,00	0924	0,00	0942	0,00	0978	0,00	0996	0,00	1014	0,00	1050	0,00
Cédulas Hipotecarias	0853	0,00	0871	0,00	0907	0,00	0925	0,00	0943	0,00	0979	0,00	0997	0,00	1015	0,00	1051	0,00
Préstamos a promotores	0854	0,00	0872	0,00	0908	0,00	0926	0,00	0944	0,00	0980	0,00	0998	0,00	1016	0,00	1052	0,00
Préstamos a PYMES	0855	0,00	0873	0,00	0909	0,00	0927	0,00	0945	0,00	0981	0,00	0999	0,00	1017	0,00	1053	0,00
Préstamos a empresas	0856	0,00	0874	0,00	0910	0,00	0928	0,00	0946	0,00	0982	0,00	1000	0,00	1018	0,00	1054	0,00
Préstamos Corporativos	0857	0,00	0875	0,00	0911	0,00	0929	0,00	0947	0,00	0983	0,00	1001	0,00	1019	0,00	1055	0,00
Cédulas Territoriales	1066	0,00	1067	0,00	1069	0,00	1070	0,00	1071	0,00	1073	0,00	1074	0,00	1075	0,00	1077	0,00
Bonos de Tesorería	0858	0,00	0876	0,00	0912	0,00	0930	0,00	0948	0,00	0984	0,00	1002	0,00	1020	0,00	1056	0,00
Deuda Subordinada	0859	0,00	0877	0,00	0913	0,00	0931	0,00	0949	0,00	0985	0,00	1003	0,00	1021	0,00	1057	0,00
Créditos AAPP	0860	0,00	0878	0,00	0914	0,00	0932	0,00	0950	0,00	0986	0,00	1004	0,00	1022	0,00	1058	0,00
Préstamos Consumo	0861	0,00	0879	0,00	0915	0,00	0933	0,00	0951	0,00	0987	0,00	1005	0,00	1023	0,00	1059	0,00
Préstamos automoción	0862	0,00	0880	0,00	0916	0,00	0934	0,00	0952	0,00	0988	0,00	1006	0,00	1024	0,00	1060	0,00
Cuotas arrendamiento financiero	0863	0,00	0881	0,00	0917	0,00	0935	0,00	0953	0,00	0989	0,00	1007	0,00	1025	0,00	1061	0,00
Cuentas a cobrar	0864	0,00	0882	0,00	0918	0,00	0936	0,00	0954	0,00	0990	0,00	1008	0,00	1026	0,00	1062	0,00
Derechos de crédito futuros	0865	0,00	0883	0,00	0919	0,00	0937	0,00	0955	0,00	0991	0,00	1009	0,00	1027	0,00	1063	0,00
Bonos de titulización	0866	0,00	0884	0,00	0920	0,00	0938	0,00	0956	0,00	0992	0,00	1010	0,00	1028	0,00	1064	0,00
Otros	0867	0,00	0885	0,00	0921	0,00	0939	0,00	0957	0,00	0993	0,00	1011	0,00	1029	0,00	1065	0,00



(1) Estos ratios se referirán exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito") y se expresarán en términos porcentuales

(A) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como dudosos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente (sin incluir intereses, e incluyendo principales impagados) del total activos dados de alta en el balance a la fecha de presentación de la información. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las Normas 13ª y 23ª

(B) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como fallidos a la fecha de presentación de la información y, el principal pendiente del total de los activos dados de alta en el balance a la fecha de presentación de la información más el principal de los activos clasificados como fallidos. Se considerará la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folleto, recogidas en el estado 5.4).

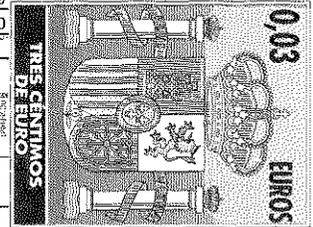
(D) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos que se hayan producido en los últimos 12 meses desde el cierre del mismo período del año anterior y el importe de principal de activos clasificados como fallidos al cierre del mismo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

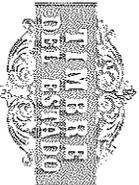


Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Situación inicial			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	28	1310	107	1320	27	1330	78	1340	20	1350	76
Entre 1 y 2 años	1301	33	1311	319	1321	28	1331	213	1341	22	1351	183
Entre 2 y 3 años	1302	65	1312	1.150	1322	33	1332	510	1342	26	1352	342
Entre 3 y 5 años	1303	138	1313	3.589	1323	123	1333	3.767	1343	99	1353	2.595
Entre 5 y 10 años	1304	641	1314	29.376	1324	552	1334	26.761	1344	443	1354	22.745
Superior a 10 años	1305	9.577	1315	1.115.157	1325	9.909	1335	1.188.727	1345	10.263	1355	1.274.059
<b>Total</b>	<b>1306</b>	<b>10.482</b>	<b>1316</b>	<b>1.149.698</b>	<b>1326</b>	<b>10.672</b>	<b>1336</b>	<b>1.220.056</b>	<b>1346</b>	<b>10.873</b>	<b>1356</b>	<b>1.300.000</b>
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	<b>1307</b>	<b>27,38</b>			<b>1327</b>	<b>28,21</b>			<b>1347</b>	<b>29,21</b>		

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

Antigüedad	Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación inicial	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	7,05	0632	6,08	0634	5,03





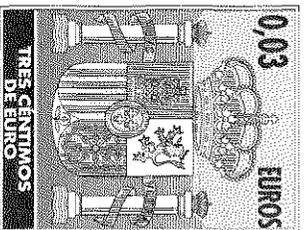
IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
S.05.2 CUADRO A

CLASE 8.ª

Serie (2)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014				Escenario inicial			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media estimada de los pasivos
		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0347421002	A	11.830	88	1.040.598	9,52	11.830	94	1.112.733	11,06	11.830	100	1.183.000	10,65
<b>Total</b>		<b>8006</b>	<b>11.830</b>	<b>8025</b>	<b>1.040.598</b>	<b>8045</b>	<b>11.830</b>	<b>8065</b>	<b>1.112.733</b>	<b>8085</b>	<b>11.830</b>	<b>8105</b>	<b>1.183.000</b>

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

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



0M7419784

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS  
DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

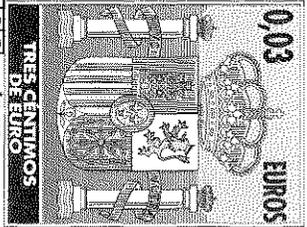


IM BCG RMBS 2.  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
S.05.2 CUADRO B

CLASE 8.ª  
SOLICITUD DE INFORMACIÓN

Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Intereses							Principal pendiente		Total Pendiente	Corrección de pérdidas por deterioro			
			Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de Intereses	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses impagados	Principal no vencido	Principal impagado					
														9960	9970	9980
ES0347421002 A		NS	Euribor a 1 Mes	0,30	0,10	360	9	26	0	1.040,598	0	1.040,625	0			
<b>Total</b>										<b>9228</b>	<b>26.9105</b>	<b>0.9085</b>	<b>1.040.598.9095</b>	<b>0.9115</b>	<b>1.040.625.9227</b>	<b>0</b>

- (1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.  
 (2) La gestora deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada. (S=Subordinada; NS: No subordinada)  
 (3) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, EURIBOR a tres meses....). En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el término "fijo".  
 (4) En el caso de tipos fijos esta columna no se cumplimentará.  
 (5) Días acumulados desde la última fecha de pago.  
 (6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago.



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS  
DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

0M7419785

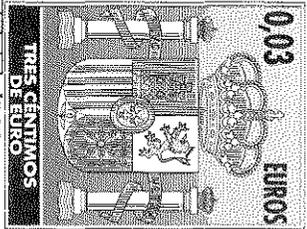


IM BCG RMBS 2.  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
S.05.2 CUADRO C

CLASE 8.ª

Serie (2)	Denominación serie	Fecha final (2)	Situación actual 31/12/2015						Situación cierre anual anterior 31/12/2014									
			Amortización principal			Intereses			Amortización principal			Intereses						
			Pagos del 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)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)						
ES034742100 A		22/09/2061	7290	7300	7310	142.402	7320	2.681	7330	8.137	7340	70.267	7350	70.267	7360	5.456	7370	5.456
<b>Total</b>			<b>7305</b>	<b>72.134</b>	<b>7315</b>	<b>142.402</b>	<b>7325</b>	<b>2.681</b>	<b>7335</b>	<b>8.137</b>	<b>7345</b>	<b>70.267</b>	<b>7355</b>	<b>70.267</b>	<b>7365</b>	<b>5.456</b>	<b>7375</b>	<b>5.456</b>

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



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS  
DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

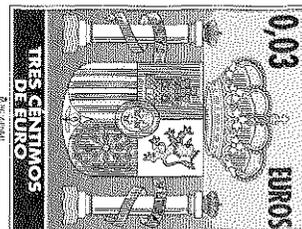
0M7419786

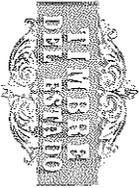


Calificación

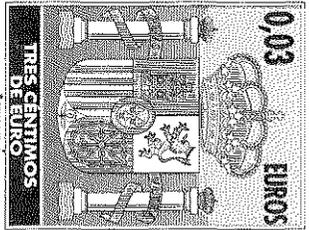
Serie (2)	Denominación	Fecha último	Agencia de	Situación actual	Situación cierre	Situación inicial
		3310	3330	3350	3360	3370
ES034742100 A		2013-11-22	DBRS	A (sf)	A (sf)	A (sf)
ES034742100 A		2013-11-22	FCH	A (sf)	A (sf)	A (sf)

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





CLASE 8.ª



017419788

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		Situación actual 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	39.000	1010	39.000
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	3,39	1020	3,20
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	0,67	1040	0,76
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	No	1050	No
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	No	1070	No
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	No	1080	No
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090	0	1090	0
8. Subordinación de series (S/N)	0110	No	1110	No
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos. (3)	0120	100,00	1120	100,00
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	0	1150	0
11. Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos	0160	0,00	1160	0,00
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	0	1170	0
13. Otros (S/N) (4)	0180	No	1180	No

(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios ponderados percibidos de la cartera de activos titulizados conforme se establece en el cuadro 5.5.E y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos.

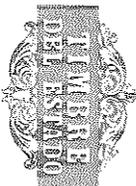
(2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una.

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

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

Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias		NIF		Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes (5)	0200	A-28226157	1210	Banco Caixa Geral, S.A.
Permutas financieras de tipos de intereses	0210	-	1220	-
Permutas financieras de tipos de cambio	0220	-	1230	-
Otras Permutas financieras	0230	-	1240	-
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240	-	1250	-
Entidad Avalista	0250	-	1260	-
Contraparte del derivado de crédito	0260	-	1270	-

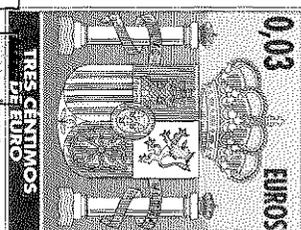
(5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido a través de títulos emitidos y se desconoce el titular de esos títulos no se cumplimentará.

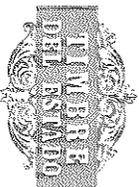


Concepto (1)	Meses impago		Días impago		Importe impagado acumulado				Ratio (2)				Ref. Folleto		
					Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha Pago				
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010	3,00	0030	0,00	0100	2.940	0200	2.951	0300	0,26	0400	0,25	1120	0,25	
2. Activos Morosos por otras razones					0110	0	0210	0	0310	0,00	0410	0,00	1130	0,00	
<b>Total Morosos</b>	<b>0020</b>		<b>0040</b>		<b>0120</b>	<b>2.940</b>	<b>0220</b>	<b>2.951</b>	<b>0320</b>	<b>0,26</b>	<b>0420</b>	<b>0,25</b>	<b>1140</b>	<b>0,25</b>	<b>1280</b>
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	12,00	0060	0,00	0130	1.534	0230	631	0330	0,13	0430	0,05	1150	0,12	
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	0	0240	0	0340	0,00	0440	0,00	1160	0,00	
<b>Total Fallidos</b>	<b>0070</b>		<b>0080</b>		<b>0150</b>	<b>1.534</b>	<b>0250</b>	<b>631</b>	<b>0350</b>	<b>0,13</b>	<b>0450</b>	<b>0,05</b>	<b>1200</b>	<b>0,12</b>	<b>1290</b>

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

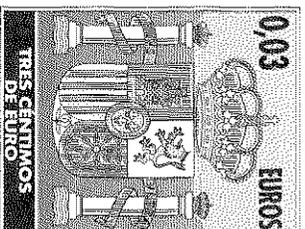
(2) Las ratios se corresponden al importe total de activos fallidos o morosos entre el saldo vivo de los activos cedidos al fondo según se defina en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto esté definido





IM BCG RMBS 2.  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
5.05.4 Otros ratios

CLASE 8.ª



0M7419790

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS  
DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Ratio (2)

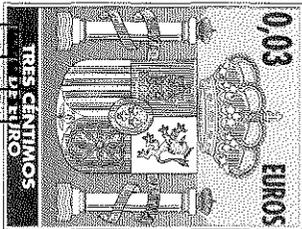
Otros ratios relevantes	Situación actual		Periodo anterior		Última Fecha Pago		Ref. Folleto	
Dotación del Fondo de Reserva	0160	100,00	0260	100,00	0360	100,00	0460	-
* Que el SNP PH sea igual o mayor al 10	0170	-	0270	-	0370	-	0470	-
Saldo Inicial de las PH.	0180	88,32	0280	91,29	0380	89,05	0480	-
-	0190	0,00	0290	0,00	0390	0,00	0490	-



IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
S.05.4 Triggers

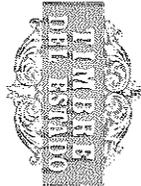
**CLASE 8.ª**  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

TRIGGERS (3)	Límite	% Actual	Pago	Referencia Folleto
Amortización secuencial: series (4)	0500	0520	0540	0560
Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)	0506	0526	0546	0566
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0523	0553	0573



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS  
DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

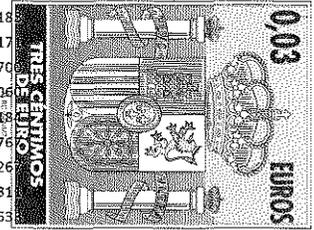
0M7419791

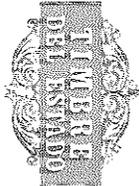


CLASE 8

Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014				Situación inicial			
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)			Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)			Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)		
Andalucía	400	554	426	68.410	452	558	478	71.778	504	566	530	75.817
Aragón	401	72	427	8.422	453	73	479	8.859	505	74	531	9.338
Asturias	402	239	428	21.561	454	243	480	23.162	506	248	532	24.682
Baleares	403	9	429	1.083	455	10	481	1.168	507	10	533	1.247
Canarias	404	3	430	210	456	3	482	222	508	3	534	235
Cantabria	405	59	431	6.704	457	60	483	7.258	509	60	535	7.665
Castilla-León	406	855	432	80.846	458	865	484	85.793	510	879	536	91.441
Castilla La Mancha	407	73	433	10.583	459	77	485	11.693	511	78	537	12.464
Cataluña	408	1.490	434	225.571	460	1.517	486	238.190	512	1.526	538	248.889
Ceuta	409	1	435	153	461	1	487	167	513	1	539	18
Extremadura	410	2.484	436	202.537	462	2.533	488	216.137	514	2.617	540	237.17
Galicia	411	2.627	437	242.442	463	2.677	489	257.310	515	2.717	541	273.70
Madrid	412	1.163	438	174.566	464	1.187	490	185.004	516	1.211	542	197.06
Melilla	413	2	439	157	465	2	491	165	517	2	543	18
Murcia	414	6	440	690	466	6	492	722	518	6	544	76
Navarra	415	43	441	5.689	467	43	493	5.945	519	44	545	6.26
La Rioja	416	32	442	4.586	468	33	494	4.874	520	35	546	5.31
Comunidad Valenciana	417	626	443	75.731	469	636	495	80.280	521	643	547	84.63
País Vasco	418	144	444	19.759	470	148	496	21.330	522	153	548	22.946
<b>Total España</b>	<b>419</b>	<b>10.482</b>	<b>445</b>	<b>1.149.700</b>	<b>471</b>	<b>10.672</b>	<b>497</b>	<b>1.220.057</b>	<b>523</b>	<b>10.873</b>	<b>549</b>	<b>1.300.000</b>
Otros países Unión Europea	420	0	446	0	472	0	498	0	524	0	550	0
Resto	422	0	448	0	474	0	500	0	526	0	552	0
<b>Total general</b>	<b>425</b>	<b>10.482</b>	<b>450</b>	<b>1.149.700</b>	<b>475</b>	<b>10.672</b>	<b>501</b>	<b>1.220.057</b>	<b>527</b>	<b>10.873</b>	<b>553</b>	<b>1.300.000</b>

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



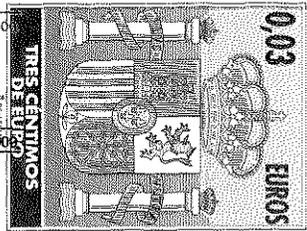


IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
S.05.5 CUADRO B

CLASE 8.ª

Divisa / Activos titulizados	Situación actual 31/12/2015						Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014						Situación inicial					
	Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (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	10.482	0577	1.149.698	0583	1.149.698	0600	10.672	0606	1.220.056	0611	1.220.056	0620	10.873	0626	1.300.000	0631	1.300.000
EEUU Dólar - USD	0572		0578		0584		0601		0607		0612		0621		0627		0632	
Japón Yen - JPY	0573		0579		0585		0602		0608		0613		0622		0628		0633	
Reino Unido Libra - GBP	0574		0580		0586		0603		0609		0614		0623		0629		0634	
Otras	0575				0587		0604				0615		0624				0635	
<b>Total</b>	<b>0576</b>	<b>10.482</b>			<b>0588</b>	<b>1.149.698</b>	<b>0605</b>	<b>10.672</b>			<b>0616</b>	<b>1.220.056</b>	<b>0625</b>	<b>10.873</b>			<b>0636</b>	<b>1.300.000</b>

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



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS  
DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

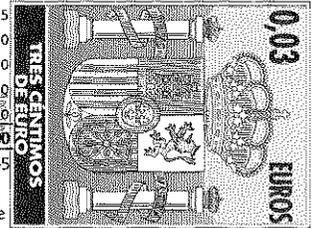
0M7419793



IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
S.05.5 CUADRO C

CLASE 8.ª

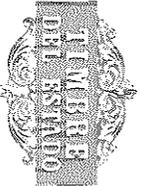
Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014				Situación inicial			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	1100	2.575	1110	160.836	1120	2.298	1130	148.886	1140	1.999	1150	137.505
40% - 60%	1101	3.449	1111	375.156	1121	3.341	1131	365.680	1141	3.172	1151	351.277
60% - 80%	1102	4.290	1112	590.446	1122	4.772	1132	667.619	1142	5.326	1152	756.173
80% - 100%	1103	168	1113	23.260	1123	261	1133	37.871	1143	376	1153	55.045
100% - 120%	1104	0	1114	0	1124	0	1134	0	1144	0	1154	0
120% - 140%	1105	0	1115	0	1125	0	1135	0	1145	0	1155	0
140% - 160%	1106	0	1116	0	1126	0	1136	0	1146	0	1156	0
superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	0	1137	0	1147	0	1157	0
<b>Total</b>	<b>1108</b>	<b>10.482</b>	<b>1118</b>	<b>1.149.698</b>	<b>1128</b>	<b>10.672</b>	<b>1138</b>	<b>1.220.056</b>	<b>1148</b>	<b>10.873</b>	<b>1158</b>	<b>1.300.000</b>
<b>Media ponderada (%)</b>			<b>1119</b>	<b>57,52</b>			<b>1139</b>	<b>59,39</b>			<b>1159</b>	<b>61,55</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, expresada en porcentaje.

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS  
DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

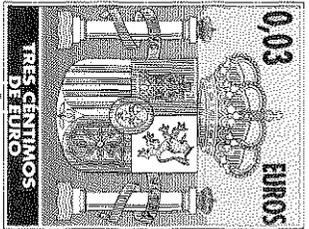
0M7419794

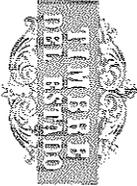


Rendimiento índice del periodo	Número de activos vivos		Principal Pendiente		Margen ponderado s/ índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)	
Índice de referencia (1)	1400		1410		1420	1430	
EUR12	10.473		1.149.301		0,61	0,77	
EUR6	1		10		0,60	0,63	
EURH	1		136		0,55	3,25	
MIB12	7		251		0,73	0,96	
<b>Total</b>	<b>1405</b>	<b>10.482</b>	<b>1415</b>	<b>1.149.698</b>	<b>1425</b>	<b>1435</b>	<b>0,77</b>

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

(2) En el caso de tipos fijos no se cumplimentará la columna de margen ponderado y se indicará el tipo de interés medio ponderado de los activos a tipo fijo en la columna de "tipo de interés medio ponderado".

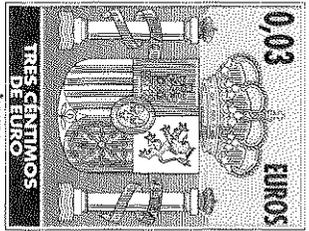




IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
S.05.5 CUADRO E

CLASE 8.ª

Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Situación inicial			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500	8.787	1521	991.953	1542	4.740	1563	585.000	1584	3.776	1605	474.993
1% - 1,49%	1501	1.311	1522	120.844	1543	5.041	1564	551.238	1585	5.899	1606	703.460
1,5% - 1,99%	1502	160	1523	14.385	1544	602	1565	53.662	1586	876	1607	87.400
2% - 2,49%	1503	150	1524	15.518	1545	160	1566	17.309	1587	102	1608	9.855
2,5% - 2,99%	1504	2	1525	123	1546	46	1567	4.573	1588	140	1609	15.974
3% - 3,49%	1505	70	1526	6.565	1547	52	1568	4.957	1589	2	1610	158
3,5% - 3,99%	1506	1	1527	201	1548	28	1569	2.982	1590	74	1611	7.602
4% - 4,49%	1507	0	1528	0	1549	1	1570	93	1591	2	1612	308
4,5% - 4,99%	1508	1	1529	109	1550	1	1571	112	1592	0	1613	0
5% - 5,49%	1509	0	1530	0	1551	1	1572	130	1593	1	1614	115
5,5% - 5,99%	1510	0	1531	0	1552	0	1573	0	1594	1	1615	135
6% - 6,49%	1511	0	1532	0	1553	0	1574	0	1595	0	1616	0
6,5% - 6,99%	1512	0	1533	0	1554	0	1575	0	1596	0	1617	0
7% - 7,49%	1513	0	1534	0	1555	0	1576	0	1597	0	1618	0
7,5% - 7,99%	1514	0	1535	0	1556	0	1577	0	1598	0	1619	0
8% - 8,49%	1515	0	1536	0	1557	0	1578	0	1599	0	1620	0
8,5% - 8,99%	1516	0	1537	0	1558	0	1579	0	1600	0	1621	0
9% - 9,49%	1517	0	1538	0	1559	0	1580	0	1601	0	1622	0
9,5% - 9,99%	1518	0	1539	0	1560	0	1581	0	1602	0	1623	0
Superior al 10%	1519	0	1540	0	1561	0	1582	0	1603	0	1624	0
<b>Total</b>	<b>1520</b>	<b>10.482</b>	<b>1541</b>	<b>1.149.698</b>	<b>1562</b>	<b>10.672</b>	<b>1583</b>	<b>1.220.056</b>	<b>1604</b>	<b>10.873</b>	<b>1625</b>	<b>1.300.000</b>
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)			9542	0,77			9584	1,08			1626	1,14
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)			9543	0,10			9585	0,31			1627	0,45

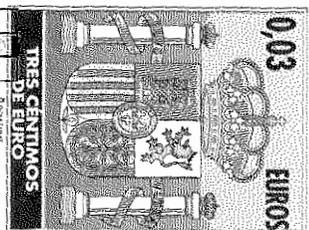


ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS  
DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

0M7419796



GRMBS 2,  
DO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
5 CUADRO F  
CLASE 8.ª



0M7419797

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS  
DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Concentración	Situación actual 31/12/2015			Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014			Situación inicial		
	2000	Porcentaje	CNAE	2030	Porcentaje	CNAE	2060	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2010	0,52	-	2040	0,52	-	2070	0,50	-
Sector: - (1)	2020	0,00	-	2050	0,00	-	2080	0,00	-

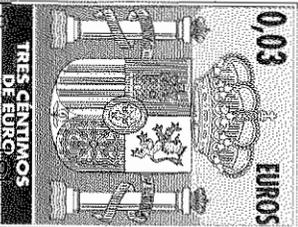
(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración  
(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación.



IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
S.05.5 CUADRO G

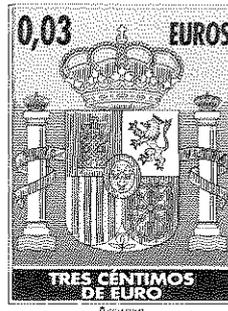
CLASE 8.ª

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación actual 31/12/2015					Situación inicial						
	Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente en Divisa	Principal pendiente en euros			Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente en Divisa	Principal pendiente en euros				
Euro - EUR	3000	11.830	3060	1.040.598	3110	1.040.598	3170	11.830	3230	1.183.000	3250	1.183.000
EEUU Dólar - USD	3010		3070		3120		3180		3230		3260	
Japón Yen - JPY	3020		3080		3130		3190		3230		3270	
Reino Unido Libra - GBP	3030		3090		3140		3200		3230		3280	
Otras	3040				3150		3210				3290	
<b>Total</b>	<b>3050</b>	<b>11.830</b>			<b>3160</b>	<b>1.040.598</b>	<b>3220</b>	<b>11.830</b>			<b>3300</b>	<b>1.183.000</b>



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS  
DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

0M7419798



0M7419799

**CLASE 8.ª**



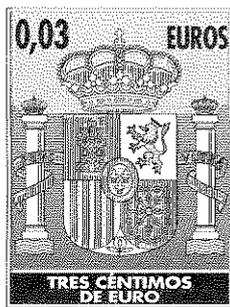
**IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

	5.06
Denominación del Fondo: IM BCG RMBS 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A. Estados agregados: No Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2015	
<b>NOTAS EXPLICATIVAS</b>	
 Castelena Información adicional en fichero adjunto	
<b>INFORME DE AUDITOR</b>	
No hay informe de auditor	



CLASE 8.ª



0M7419800

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

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

### **B: INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.5.**

#### **1. El Fondo de titulización. Antecedentes**

IM BCG RMBS 2, Fondo de Titulización de Activos, en adelante el "Fondo", se constituyó mediante escritura pública el 22 de noviembre de 2013, por InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. ante el notario de Madrid D. Antonio Huerta Trólez, con el número de protocolo 3078/2013, agrupando 10.873 Derechos de Crédito derivados de Préstamos con garantía hipotecaria sobre inmuebles terminados y situados en España concedidos a personas físicas que están sujetos a legislación española, por un importe total de 1.300.000.000,00 €, que corresponde al Saldo Nominal Pendiente No Vencido de los Préstamos Hipotecarios. Dichos Derechos de Crédito fueron concedidos por Banco Caixa Geral, S.A.

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

La verificación e inscripción en los registros oficiales, por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, del Informe de los Auditores de Cuentas, de los documentos acreditativos y del Folleto de Emisión tuvo lugar con fecha 21 de noviembre de 2013.

Con fecha 22 de noviembre de 2013, se procedió a la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal de 1.183.000.000€, en una sola Serie (Serie A) integrada por 11.830 Bonos. Asimismo se otorgó el Préstamo B por valor de 117.000.000€. El valor nominal de cada Bono es de 100.000€. En la Fecha de Desembolso del Fondo, los Bonos A disponían de una calificación definitiva de A (sf) por parte de FITCH Rating España (en adelante, "Fitch"), y de A (sf) por parte de DBRS Ratings Limited (en adelante, "DBRS"). El Préstamo B no tiene calificación.

La Fecha de Desembolso fue el 29 de noviembre de 2013.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo, por los Derechos de Crédito y, en cuanto a su pasivo por los Bonos de Titulización emitidos, el Préstamo B y los préstamos subordinados concedidos por Banco Caixa Geral, S.A. ("Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales", y "Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva") en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo es nulo.

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



**CLASE 8.ª**  
PROGRAMA DE GARANTÍA



OM7419801

**IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

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

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

## 2. Situación actual del Fondo

### 2.1. Principales datos del activo

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

	Inicial (2)	Total Cartera (1)	Cartera con impago + 90 días (1)	Cartera Fallida
<b>Datos Generales</b>				
Número de Préstamos	10.873	10.470	21	12
Número de Deudores	10.746	10.355	21	12
Saldo Pendiente	1.300.000.000	1.148.163.916	2.940.123	1.534.065
Saldo Pendiente No Vencido	1.300.000.000	1.148.023.487	2.898.451	1.457.526
Saldo Pendiente Medio	119.562	109.662	140.006	127.839
Mayor Préstamo	911.958	849.768	278.325	334.202
Antigüedad Media Ponderada (meses)	60	85	90	84
Vencimiento Medio Pond. (meses)	350	329	350	321
% sobre Saldo Pendiente		100%	0,26%	0,13%



OM7419802

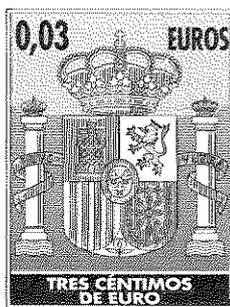
CLASE 8.<sup>a</sup>  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOSIM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOSMemoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

	% sobre cartera Inicial (2)	% sobre Total Cartera (1)	% sobre Cartera con impago + 90 días (1)	% sobre Cartera Fallida
<b>Concentración por deudor</b>				
Mayor deudor	0,07%	0,07%	N.A.	N.A.
10 Mayor deudor	0,6%	0,61%	N.A.	N.A.
25 Mayor deudor	1,24%	1,27%	N.A.	N.A.
<b>Tipo de Interés</b>				
Variable	100%	100%	100%	100%
Tipo Interés Medio Pond. (%)	1,14%	0,77%	0,98%	0,99%
Margen Medio Pond. (%)	0,6%	0,6%	0,8%	0,8%
<b>Distribución geográfica por deudor</b>				
Galicia	21,05%	21,12%	12,67%	0%
Cataluña	19,15%	19,63%	31,04%	15,26%
Extremadura	18,24%	17,64%	18,16%	3,34%
Madrid	15,16%	15,18%	3,38%	16,4%
Castilla-León	7,03%	7,02%	3,04%	17,26%
Valencia	6,51%	6,58%	22,46%	11,21%
Navarra	0,48%	0,46%	0%	29,1%
Otros	12,37%	12,39%	9,26%	7,43%
<b>Distribución geográfica por garantía (3)</b>				
Galicia	21,27%	21,31%	12,67%	0%
Cataluña	19,08%	19,56%	31,04%	15,26%
Extremadura	17,83%	17,24%	18,16%	3,34%
Castilla-León	7,08%	7,06%	3,04%	17,26%
Valencia	6,63%	6,7%	22,46%	11,21%
Navarra	0,44%	0,42%	0%	29,1%
Otros	27,67%	27,71%	12,64%	23,83%
<b>LTV (3)</b>				
LTV	61,55%	57,51%	64,91%	58,96%
<b>Tipo de Garantía</b>				
Hipotecarias	100%	100%	100%	100%

(1) excluidos fallidos

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

(3) Sólo para préstamos con Garantía Hipotecaria



0M7419803

CLASE 8.ª

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOSMemoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015**2.2. Principales datos del pasivo**

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

Bonos de titulización	Saldo inicial (fecha de emisión)	Saldo actual	Cupón vigente	Diferencial	Tipo de referencia	Fecha próxima revisión	Frecuencia de revisión
BONO A	1.183.000.000,00	1.040.598.386,10	0,101%	0,300%	-0,199%	20/01/2016	Mensual
PRÉSTAMO B	117.000.000,00	117.000.000,00	0,201%	0,400%	-0,199%	20/01/2016	Mensual
<b>Total</b>	<b>1.300.000.000,00</b>	<b>1.157.598.386,10</b>					

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

Bonos de titulización	Calificación inicial (Fitch/DBRS)	Calificación a 31/12/2015 (Fitch/DBRS)	Calificación actual (Fitch/DBRS)*
Serie A	A (sf)/ A (sf)	A (sf)/ A (sf)	A (sf)/ A (sf)
Préstamo B	NA	NA	NA

\* A fecha de corte 22 de enero de 2016

**3. Principales riesgos e incertidumbres****3.1. Riesgos vinculados a la cartera de activos**

Los riesgos vinculados a la cartera de activos son:

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



**CLASE 8.ª**



0M7419804

**IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

**3.2. Riesgo de contrapartida**

La siguiente tabla muestra las entidades que prestan algún servicio financiero al Fondo y la calificación crediticia que tienen a fecha 22 de enero de 2016.

Operación	Contrapartida Actual	Calificación a corto plazo Fitch / Moody's / S&P / DBRS	Calificación a largo plazo Fitch / Moody's / S&P / DBRS	Límites calificación
Cuenta Tesorería (3.4.4.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Banco Santander, S.A.	F-2 /P-2 /A-2 /R-1 (low)	A-/ A3/A-/A	Calificación a corto plazo mínima de F2/- y calificaciones a largo plazo mínimas de BBB+/BBB
Agente Financiero (Contrato de Agencia Financiera)	Banco Santander, S.A.	F-2 /P-2 /A-2 /R-1 (low)	A-/ A3/A-/A	Calificación a corto plazo mínima de F2/- y calificaciones a largo plazo mínimas de BBB+/BBB
Administrador de los préstamos (3.4.3.3 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Banco Caixa Geral, S.A.	-	-	Calificación a corto plazo mínima de F1/- y calificaciones a largo plazo mínimas de A/BBB (low)

**3.3. Otros riesgos**

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

**4. Evolución del Fondo en el ejercicio 2015**

**4.1. Amortización anticipada**

La tasa de amortización anticipada anual del Fondo durante el ejercicio 2015 fue del 2,14%.

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



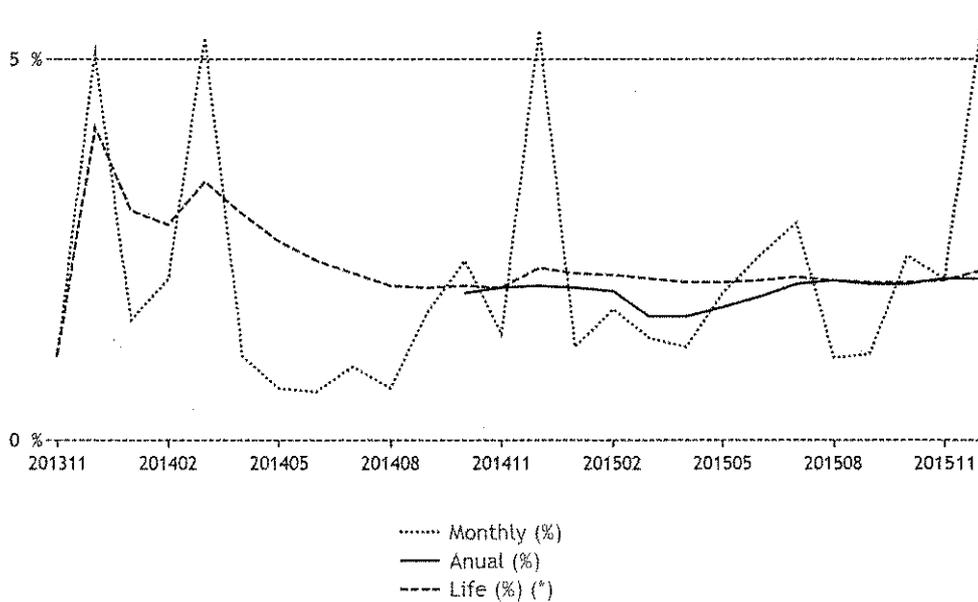
**CLASE 8.ª**  
RENTAS FIJAS



0M7419805

**IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015



#### 4.2 Morosidad y Fallidos

Las tasas de morosidad y fallidos al cierre del ejercicio 2015 se recogen en el cuadro del apartado 2.1. El siguiente gráfico muestra la evolución de la morosidad y los fallidos desde el inicio de la operación:

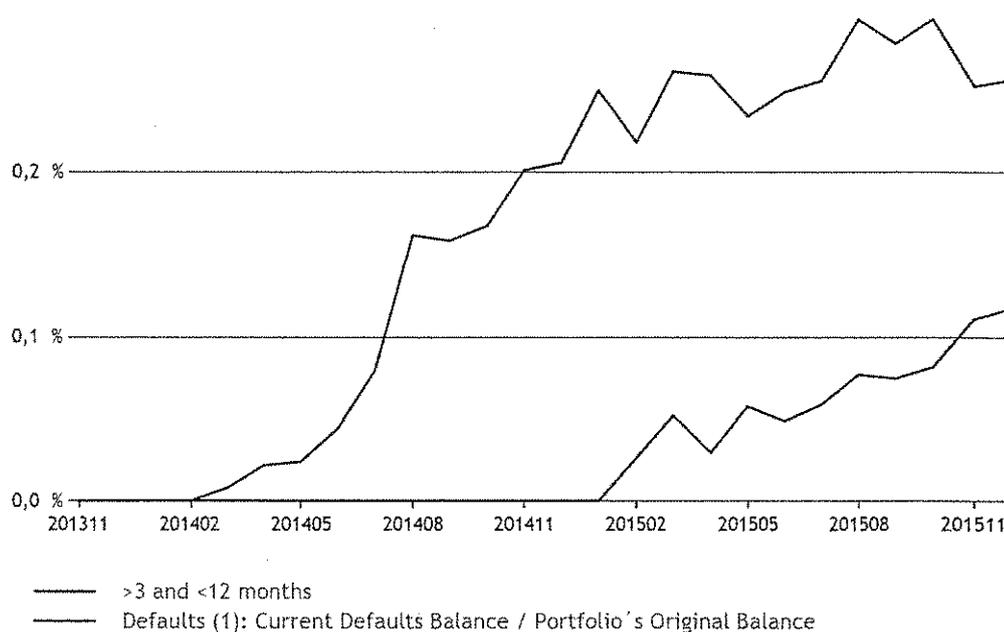


OM7419806

CLASE 8.ª

## IM BCG RMBS 2, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015



### 4.3 Rentabilidad de los activos

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

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

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

Bonos de titulización	Saldo 31/12/14	Saldo 31/12/15	Amortización durante 2015	% Amortización	Intereses Pagados en 2015	Cupón Vigente a 31/12/15
BONO A	1.112.732.757,50	1.040.598.386,10	72.134.371,40	6,48%	2.681.269,50	0,101%
PRÉSTAMO B	117.000.000,00	117.000.000,00	0,00	0,00%	408.362,50	0,201%
<b>TOTAL</b>	<b>1.229.732.757,50</b>	<b>1.157.598.386,10</b>	<b>72.134.371,40</b>			

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



**CLASE 8.ª**  
REGISTRO DE LA CLASE DE TÍTULOS



0M7419807

**IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

**4.3. Otros importes pendientes de pago del Fondo**

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

Préstamos Subordinados	Saldo Inicial	Intereses no pagados	Amortización debida	Saldo Pendiente
Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales	675.000	0,00	0,00	0,00
Préstamo Subordinado para el Fondo de Reserva	39.000.000,00	0,00	0,00	25.572.200,64
<b>Total</b>	<b>39.000.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>25.572.200,64</b>

Según lo establecido en los apartados 3.4.3.1 y 3.4.3.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión, ni el Préstamo Subordinado Para Gastos Iniciales ni el Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva devengan intereses de demora por el retraso en el pago de cualquier cantidad debida.

En relación a la Comisión de Administración, a 31 de diciembre de 2015, no existe importe pendiente de pago.

**4.4. Acciones realizadas por las Agencias de Calificación durante el ejercicio**

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

**5. Generación de flujos de caja en 2015**

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos durante el ejercicio 2015 han ascendido a 81,3 millones de euros, siendo 70,4 millones en concepto de devolución de principal de los préstamos y 10,9 millones en concepto de intereses.

La aplicación de estos flujos junto con el resto de Recursos Disponibles del Fondo (tal y como se definen en el apartado 3.4.6.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión) se ha realizado siguiendo las condiciones establecidas en el Folleto de Emisión (Aplicación de Fondos, apartado 3.4.6.3 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión).

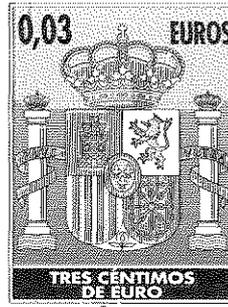
**6. Riesgos y mecanismos de cobertura: mejoras de crédito y triggers.**

**6.1. Principales riesgos de la cartera**

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



**CLASE 8.ª**



0M7419808

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

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

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

Como principales mejoras de crédito, el Fondo cuenta con un Fondo de Reserva que en la Fecha de Constitución ascendía a 39.000.000,00 euros, y con la estructura de subordinación entre los Bonos A y el Préstamo B.

En lo que respecta al Fondo de Reserva, su nivel a 31 de diciembre de 2015 era de 39.000.000,00 euros.

La siguiente tabla recoge los niveles de mejora de crédito de cada una de la serie A y el Préstamo B a cierre del ejercicio 2015 comparada con la mejora de crédito inicial (en la Fecha de Constitución):

Bonos	Situación Inicial	%	Subordinación Inicial	Saldo Actual	%	Subordinación Actual
BONO A	1.183.000.000,00	91,00%	12,00%	1.040.598.386,10	89,89%	13,48%
PRESTAMO B	117.000.000,00	9,00%	3,00%	117.000.000,00	10,11%	3,37%
FONDO DE RESERVA	39.000.000,00	3,00%		25.572.200,64	3,37%	
<b>TOTAL EMISIÓN</b>	<b>1.300.000.000,00</b>			<b>1.183.170.586,74</b>		

Por otro lado, el Fondo cuenta con un Depósito de Commingling, que se constituyó en la Fecha de Desembolso del Fondo como un mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas de liquidez derivadas de situaciones en las que los cobros pertenecientes al Fondo pudieran perderse, interrumpirse o verse retenidos por el Administrador y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el correspondiente Orden de Prelación de Pagos.

La siguiente tabla recoge el nivel del Depósito de Commingling comparada con la mejora inicial (en la Fecha de Desembolso):

Reserva	Importe Inicial	Importe Actual
Depósito de Commingling	16.000.000,00	14.117.905,335

**6.3. Triggers del Fondo.**

Amortización de los bonos

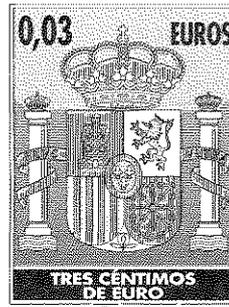
Durante el ejercicio 2015, los Bonos A han seguido los criterios de amortización descritos en el apartado 4.9 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

Otros triggers del Fondo

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7419809

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

6.4. Otros hechos ocurridos durante el ejercicio 2015.

Con fecha 13 de julio de 2015, la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, y Banco Caixa Geral, S.A, otorgaron ante Notario la escritura de novación modificativa no extintiva de la Escritura de Constitución del Fondo (la "Escritura de Novación") con la finalidad de (i) incluir un tipo de interés mínimo ("floor") del cero por ciento (0%) a los Bonos y de (ii) incluir un tipo de interés mínimo ("floor") del cero por ciento (0%) a la remuneración del Préstamo B y del Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva.

7. Perspectivas del Fondo

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

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

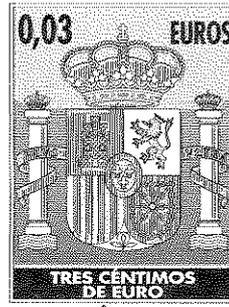
- Amortización anticipada: 2,14%.
- Call: 10%.
- Tipos de interés constantes: se supone que los préstamos revisan a un tipo de interés constante igual al último Euribor publicado más su correspondiente diferencial.
- Tasa de fallidos constante: 0,1776%
- Recuperaciones del 50% a los 24 meses.

BONO A					
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
22/12/2015	1.040.598.386,10				
22/01/2016	1.034.614.062,30	5.984.323,80	90.499,50	90.499,50	0,00
22/02/2016	1.028.642.041,70	5.972.020,60	90.026,30	90.026,30	0,00
22/03/2016	1.022.679.485,10	5.962.556,60	83.638,10	83.638,10	0,00
22/04/2016	1.016.715.627,20	5.963.857,90	88.961,60	88.961,60	0,00
23/05/2016	1.010.772.826,70	5.942.800,50	88.370,10	88.370,10	0,00
22/06/2016	1.004.843.512,40	5.929.314,30	85.057,70	85.057,70	0,00
22/07/2016	998.925.791,50	5.917.720,90	84.584,50	84.584,50	0,00
22/08/2016	993.020.965,30	5.904.826,20	86.832,20	86.832,20	0,00
22/09/2016	987.133.765,80	5.887.199,50	86.359,00	86.359,00	0,00
24/10/2016	981.254.847,30	5.878.918,50	88.606,70	88.606,70	0,00
22/11/2016	975.339.374,10	5.915.473,20	79.852,50	79.852,50	0,00
22/12/2016	969.437.623,70	5.901.750,40	82.100,20	82.100,20	0,00
23/01/2017	963.611.348,70	5.826.275,00	87.068,80	87.068,80	0,00
22/02/2017	957.803.291,90	5.808.056,80	81.153,80	81.153,80	0,00

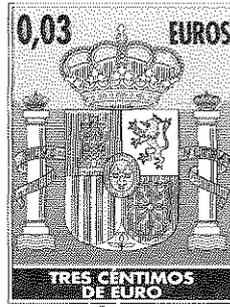


OM7419810

CLASE 8.ª

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOSMemoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

22/03/2017	952.013.689,90	5.789.602,00	75.238,80	75.238,80	0,00
24/04/2017	946.229.411,40	5.784.278,50	88.133,50	88.133,50	0,00
22/05/2017	940.472.341,90	5.757.069,50	74.292,40	74.292,40	0,00
22/06/2017	934.735.146,80	5.737.195,10	81.745,30	81.745,30	0,00
24/07/2017	929.017.589,50	5.717.557,30	83.874,70	83.874,70	0,00
22/08/2017	923.316.475,90	5.701.113,60	75.593,70	75.593,70	0,00
22/09/2017	917.631.806,00	5.684.669,90	80.325,70	80.325,70	0,00
23/10/2017	911.956.245,20	5.675.560,80	79.852,50	79.852,50	0,00
22/11/2017	906.303.161,40	5.653.083,80	76.776,70	76.776,70	0,00
22/12/2017	900.666.521,30	5.636.640,10	76.303,50	76.303,50	0,00
22/01/2018	895.049.400,70	5.617.120,60	78.314,60	78.314,60	0,00
22/02/2018	889.451.563,00	5.597.837,70	77.841,40	77.841,40	0,00
22/03/2018	883.873.126,50	5.578.436,50	69.915,30	69.915,30	0,00
23/04/2018	878.301.551,40	5.571.575,10	79.379,30	79.379,30	0,00
22/05/2018	872.757.895,10	5.543.656,30	71.453,20	71.453,20	0,00
22/06/2018	867.238.135,40	5.519.759,70	75.948,60	75.948,60	0,00
23/07/2018	861.735.884,10	5.502.251,30	75.475,40	75.475,40	0,00
22/08/2018	856.254.808,50	5.481.075,60	72.517,90	72.517,90	0,00
24/09/2018	850.792.069,40	5.462.739,10	79.261,00	79.261,00	0,00
22/10/2018	845.339.977,30	5.452.092,10	66.839,50	66.839,50	0,00
22/11/2018	839.910.007,30	5.429.970,00	73.464,30	73.464,30	0,00
24/12/2018	834.497.545,70	5.412.461,60	75.357,10	75.357,10	0,00
22/01/2019	829.105.431,70	5.392.114,00	67.904,20	67.904,20	0,00
22/02/2019	823.730.944,40	5.374.487,30	72.163,00	72.163,00	0,00
22/03/2019	818.375.503,40	5.355.441,00	64.710,10	64.710,10	0,00
22/04/2019	813.027.160,40	5.348.343,00	71.216,60	71.216,60	0,00
22/05/2019	807.703.778,70	5.323.381,70	68.377,40	68.377,40	0,00
24/06/2019	802.402.874,00	5.300.904,70	74.765,60	74.765,60	0,00
22/07/2019	797.118.767,90	5.284.106,10	63.053,90	63.053,90	0,00
22/08/2019	791.856.310,70	5.262.457,20	69.323,80	69.323,80	0,00
23/09/2019	786.609.587,40	5.246.723,30	71.098,30	71.098,30	0,00
22/10/2019	781.369.843,80	5.239.743,60	64.000,30	64.000,30	0,00
22/11/2019	776.153.405,30	5.216.438,50	67.904,20	67.904,20	0,00
23/12/2019	770.954.475,20	5.198.930,10	67.549,30	67.549,30	0,00
22/01/2020	765.776.484,20	5.177.991,00	64.946,70	64.946,70	0,00
24/02/2020	760.616.948,00	5.159.536,20	70.861,70	70.861,70	0,00
23/03/2020	755.474.920,20	5.142.027,80	59.741,50	59.741,50	0,00
22/04/2020	750.337.151,20	5.137.769,00	63.527,10	63.527,10	0,00
22/05/2020	745.228.010,80	5.109.140,40	63.172,20	63.172,20	0,00
22/06/2020	740.138.035,00	5.089.975,80	64.828,40	64.828,40	0,00
22/07/2020	735.065.449,30	5.072.585,70	62.344,10	62.344,10	0,00
24/08/2020	730.010.490,30	5.054.959,00	68.022,50	68.022,50	0,00
22/09/2020	724.971.975,00	5.038.515,30	59.386,60	59.386,60	0,00

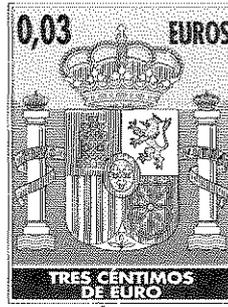


OM7419811

CLASE 8.ª

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOSMemoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

22/10/2020	719.943.751,80	5.028.223,20	61.042,80	61.042,80	0,00
23/11/2020	714.937.650,70	5.006.101,10	64.591,80	64.591,80	0,00
22/12/2020	709.948.466,50	4.989.184,20	58.203,60	58.203,60	0,00
22/01/2021	704.980.103,10	4.968.363,40	61.752,60	61.752,60	0,00
22/02/2021	700.027.591,90	4.952.511,20	61.279,40	61.279,40	0,00
22/03/2021	695.091.287,80	4.936.304,10	55.009,50	55.009,50	0,00
22/04/2021	690.160.543,80	4.930.744,00	60.451,30	60.451,30	0,00
24/05/2021	685.257.127,10	4.903.416,70	61.989,20	61.989,20	0,00
22/06/2021	680.372.875,00	4.884.252,10	55.719,30	55.719,30	0,00
22/07/2021	675.505.303,20	4.867.571,80	57.257,20	57.257,20	0,00
23/08/2021	670.653.110,40	4.852.192,80	60.687,90	60.687,90	0,00
22/09/2021	665.822.329,90	4.830.780,50	56.429,10	56.429,10	0,00
22/10/2021	661.000.776,80	4.821.553,10	56.074,20	56.074,20	0,00
22/11/2021	656.200.044,50	4.800.732,30	57.493,80	57.493,80	0,00
22/12/2021	651.416.820,60	4.783.223,90	55.246,10	55.246,10	0,00
24/01/2022	646.655.955,40	4.760.865,20	60.333,00	60.333,00	0,00
22/02/2022	641.912.243,70	4.743.711,70	52.643,50	52.643,50	0,00
22/03/2022	637.186.631,90	4.725.611,80	50.395,80	50.395,80	0,00
22/04/2022	632.465.515,50	4.721.116,40	55.364,40	55.364,40	0,00
23/05/2022	627.772.672,80	4.692.842,70	55.009,50	55.009,50	0,00
22/06/2022	623.106.329,30	4.666.343,50	52.880,10	52.880,10	0,00
22/07/2022	618.456.547,80	4.649.781,50	52.406,90	52.406,90	0,00
22/08/2022	613.823.564,90	4.632.982,90	53.826,50	53.826,50	0,00
22/09/2022	609.208.681,90	4.614.883,00	53.353,30	53.353,30	0,00
24/10/2022	604.603.026,30	4.605.655,60	54.654,60	54.654,60	0,00
22/11/2022	600.019.729,40	4.583.296,90	49.212,80	49.212,80	0,00
22/12/2022	595.454.295,80	4.565.433,60	50.514,10	50.514,10	0,00
23/01/2023	590.909.919,60	4.544.376,20	53.471,60	53.471,60	0,00
22/02/2023	586.382.223,70	4.527.695,90	49.686,00	49.686,00	0,00
22/03/2023	581.873.810,70	4.508.413,00	46.018,70	46.018,70	0,00
24/04/2023	577.382.669,50	4.491.141,20	53.826,50	53.826,50	0,00
22/05/2023	572.906.670,70	4.475.998,80	45.308,90	45.308,90	0,00
22/06/2023	568.446.524,10	4.460.146,60	49.804,30	49.804,30	0,00
24/07/2023	564.004.950,60	4.441.573,50	50.987,30	50.987,30	0,00
22/08/2023	559.585.026,00	4.419.924,60	45.900,40	45.900,40	0,00
22/09/2023	555.182.491,50	4.402.534,50	48.621,30	48.621,30	0,00
23/10/2023	550.789.184,40	4.393.307,10	48.266,40	48.266,40	0,00
22/11/2023	546.416.579,80	4.372.604,60	46.373,60	46.373,60	0,00
22/12/2023	542.059.235,90	4.357.343,90	46.018,70	46.018,70	0,00
22/01/2024	537.722.357,90	4.336.878,00	47.201,70	47.201,70	0,00
22/02/2024	533.403.461,50	4.318.896,40	46.728,50	46.728,50	0,00
22/03/2024	529.101.955,20	4.301.506,30	43.416,10	43.416,10	0,00
22/04/2024	524.817.010,90	4.284.944,30	46.018,70	46.018,70	0,00



OM7419812

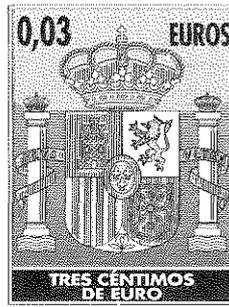
CLASE 8.ª

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOSMemoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

22/05/2024	520.544.251,50	4.272.759,40	44.125,90	44.125,90	0,00
24/06/2024	516.290.893,30	4.253.358,20	48.148,10	48.148,10	0,00
22/07/2024	512.051.494,50	4.239.398,80	40.576,90	40.576,90	0,00
22/08/2024	507.830.432,20	4.221.062,30	44.480,80	44.480,80	0,00
23/09/2024	503.628.534,50	4.201.897,70	45.545,50	45.545,50	0,00
22/10/2024	499.437.402,10	4.191.132,40	40.931,80	40.931,80	0,00
22/11/2024	495.269.574,80	4.167.827,30	43.416,10	43.416,10	0,00
23/12/2024	491.117.363,10	4.152.211,70	43.061,20	43.061,20	0,00
22/01/2025	486.984.316,00	4.133.047,10	41.286,70	41.286,70	0,00
24/02/2025	482.869.605,40	4.114.710,60	45.072,30	45.072,30	0,00
24/03/2025	478.770.983,60	4.098.621,80	37.974,30	37.974,30	0,00
22/04/2025	474.691.408,10	4.079.575,50	38.920,70	38.920,70	0,00
22/05/2025	470.623.899,20	4.067.508,90	39.985,40	39.985,40	0,00
23/06/2025	466.579.222,20	4.044.677,00	42.233,10	42.233,10	0,00
22/07/2025	462.550.634,00	4.028.588,20	37.974,30	37.974,30	0,00
22/08/2025	458.539.554,20	4.011.079,80	40.222,00	40.222,00	0,00
22/09/2025	454.543.143,60	3.996.410,60	39.867,10	39.867,10	0,00
22/10/2025	450.556.197,00	3.986.946,60	38.210,90	38.210,90	0,00
24/11/2025	446.592.555,50	3.963.641,50	41.759,90	41.759,90	0,00
22/12/2025	442.643.346,60	3.949.208,90	35.135,10	35.135,10	0,00
22/01/2026	438.715.786,60	3.927.560,00	38.447,50	38.447,50	0,00
23/02/2026	434.803.487,30	3.912.299,30	39.393,90	39.393,90	0,00
23/03/2026	430.910.589,20	3.892.898,10	34.188,70	34.188,70	0,00
22/04/2026	427.031.059,00	3.879.530,20	36.318,10	36.318,10	0,00
22/05/2026	423.168.327,40	3.862.731,60	35.963,20	35.963,20	0,00
22/06/2026	419.326.061,70	3.842.265,70	36.791,30	36.791,30	0,00
22/07/2026	415.498.701,80	3.827.359,90	35.253,40	35.253,40	0,00
24/08/2026	411.689.560,10	3.809.141,70	38.447,50	38.447,50	0,00
22/09/2026	407.896.152,30	3.793.407,80	33.478,90	33.478,90	0,00
22/10/2026	404.113.628,10	3.782.524,20	34.307,00	34.307,00	0,00
23/11/2026	400.351.688,10	3.761.940,00	36.318,10	36.318,10	0,00
22/12/2026	396.604.535,60	3.747.152,50	32.532,50	32.532,50	0,00
22/01/2027	392.875.837,90	3.728.697,70	34.543,60	34.543,60	0,00
22/02/2027	389.162.164,30	3.713.673,60	34.188,70	34.188,70	0,00
22/03/2027	385.465.171,00	3.696.993,30	30.521,40	30.521,40	0,00
22/04/2027	381.781.900,50	3.683.270,50	33.478,90	33.478,90	0,00
24/05/2027	378.114.718,80	3.667.181,70	34.307,00	34.307,00	0,00
22/06/2027	374.466.583,40	3.648.135,40	30.758,00	30.758,00	0,00
22/07/2027	370.835.601,50	3.630.981,90	31.467,80	31.467,80	0,00
23/08/2027	367.223.074,40	3.612.527,10	33.242,30	33.242,30	0,00
22/09/2027	363.632.551,10	3.590.523,30	30.876,30	30.876,30	0,00
22/10/2027	360.050.545,40	3.582.005,70	30.639,70	30.639,70	0,00
22/11/2027	356.490.661,80	3.559.883,60	31.349,50	31.349,50	0,00



CLASE 8.ª

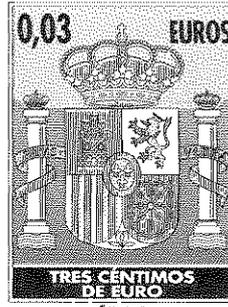


OM7419813

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

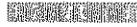
Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

22/12/2027	352.947.221,90	3.543.439,90	30.048,20	30.048,20	0,00
24/01/2028	349.422.473,40	3.524.748,50	32.650,80	32.650,80	0,00
22/02/2028	345.917.126,10	3.505.347,30	28.392,00	28.392,00	0,00
22/03/2028	342.427.039,50	3.490.086,60	28.155,40	28.155,40	0,00
24/04/2028	338.955.171,10	3.471.868,40	31.704,40	31.704,40	0,00
22/05/2028	335.497.262,10	3.457.909,00	26.617,50	26.617,50	0,00
22/06/2028	332.059.464,10	3.437.798,00	29.220,10	29.220,10	0,00
24/07/2028	328.637.873,20	3.421.590,90	29.811,60	29.811,60	0,00
22/08/2028	325.238.404,40	3.399.468,80	26.735,80	26.735,80	0,00
22/09/2028	321.860.111,30	3.378.293,10	28.273,70	28.273,70	0,00
23/10/2028	318.499.208,30	3.360.903,00	28.037,10	28.037,10	0,00
22/11/2028	315.155.103,90	3.344.104,40	26.854,10	26.854,10	0,00
22/12/2028	311.831.228,80	3.323.875,10	26.499,20	26.499,20	0,00
22/01/2029	308.525.571,90	3.305.656,90	27.090,70	27.090,70	0,00
22/02/2029	305.235.057,40	3.290.514,50	26.854,10	26.854,10	0,00
22/03/2029	301.960.513,40	3.274.544,00	24.014,90	24.014,90	0,00
23/04/2029	298.701.348,40	3.259.165,00	27.090,70	27.090,70	0,00
22/05/2029	295.461.229,70	3.240.118,70	24.251,50	24.251,50	0,00
22/06/2029	292.241.103,70	3.220.126,00	25.671,10	25.671,10	0,00
23/07/2029	289.040.260,60	3.200.843,10	25.434,50	25.434,50	0,00
22/08/2029	285.857.162,50	3.183.098,10	24.369,80	24.369,80	0,00
24/09/2029	282.691.099,60	3.166.062,90	26.499,20	26.499,20	0,00
22/10/2029	279.541.007,20	3.150.092,40	22.240,40	22.240,40	0,00
22/11/2029	276.406.057,20	3.134.950,00	24.369,80	24.369,80	0,00
24/12/2029	273.289.916,90	3.116.140,30	24.843,00	24.843,00	0,00
22/01/2030	270.188.919,00	3.100.997,90	22.240,40	22.240,40	0,00
22/02/2030	267.105.192,90	3.083.726,10	23.541,70	23.541,70	0,00
22/03/2030	264.037.555,60	3.067.637,30	20.939,10	20.939,10	0,00
22/04/2030	260.983.049,60	3.054.506,00	22.950,20	22.950,20	0,00
22/05/2030	257.939.427,20	3.043.622,40	22.003,80	22.003,80	0,00
24/06/2030	254.914.614,50	3.024.812,70	23.896,60	23.896,60	0,00
22/07/2030	251.904.944,20	3.009.670,30	19.992,70	19.992,70	0,00
22/08/2030	248.911.244,40	2.993.699,80	21.885,50	21.885,50	0,00
23/09/2030	245.928.664,80	2.982.579,60	22.358,70	22.358,70	0,00
22/10/2030	242.963.948,50	2.964.716,30	19.992,70	19.992,70	0,00
22/11/2030	240.011.062,20	2.952.886,30	21.175,70	21.175,70	0,00
23/12/2030	237.075.684,30	2.935.377,90	20.820,80	20.820,80	0,00
22/01/2031	234.154.384,10	2.921.300,20	19.992,70	19.992,70	0,00
24/02/2031	231.251.183,80	2.903.200,30	21.648,90	21.648,90	0,00
24/03/2031	228.364.782,10	2.886.401,70	18.218,20	18.218,20	0,00
22/04/2031	225.491.984,90	2.872.797,20	18.573,10	18.573,10	0,00
22/05/2031	222.633.502,00	2.858.482,90	18.928,00	18.928,00	0,00
23/06/2031	219.790.043,20	2.843.458,80	19.992,70	19.992,70	0,00



OM7419814

CLASE 8.ª

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOSMemoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

22/07/2031	216.959.242,50	2.830.800,70	17.863,30	17.863,30	0,00
22/08/2031	214.142.756,10	2.816.486,40	18.928,00	18.928,00	0,00
22/09/2031	211.340.347,40	2.802.408,70	18.573,10	18.573,10	0,00
22/10/2031	208.552.134,70	2.788.212,70	17.745,00	17.745,00	0,00
24/11/2031	205.776.698,40	2.775.436,30	19.282,90	19.282,90	0,00
22/12/2031	203.014.275,10	2.762.423,30	16.207,10	16.207,10	0,00
22/01/2032	200.266.639,30	2.747.635,80	17.626,70	17.626,70	0,00
23/02/2032	197.533.791,00	2.732.848,30	17.981,60	17.981,60	0,00
22/03/2032	194.813.482,50	2.720.308,50	15.497,30	15.497,30	0,00
22/04/2032	192.106.068,70	2.707.413,80	16.916,90	16.916,90	0,00
24/05/2032	189.412.022,80	2.694.045,90	17.271,80	17.271,80	0,00
22/06/2032	186.732.646,10	2.679.376,70	15.379,00	15.379,00	0,00
22/07/2032	184.067.347,10	2.665.299,00	15.733,90	15.733,90	0,00
23/08/2032	181.417.072,20	2.650.274,90	16.562,00	16.562,00	0,00
22/09/2032	178.778.745,60	2.638.326,60	15.260,70	15.260,70	0,00
22/10/2032	176.152.130,70	2.626.614,90	15.024,10	15.024,10	0,00
22/11/2032	173.538.410,50	2.613.720,20	15.379,00	15.379,00	0,00
22/12/2032	170.937.230,10	2.601.180,40	14.550,90	14.550,90	0,00
24/01/2033	168.349.299,30	2.587.930,80	15.852,20	15.852,20	0,00
22/02/2033	165.776.629,20	2.572.670,10	13.722,80	13.722,80	0,00
22/03/2033	163.218.746,60	2.557.882,60	13.013,00	13.013,00	0,00
22/04/2033	160.674.468,50	2.544.278,10	14.196,00	14.196,00	0,00
23/05/2033	158.142.257,00	2.532.211,50	13.959,40	13.959,40	0,00
22/06/2033	155.624.359,80	2.517.897,20	13.367,90	13.367,90	0,00
22/07/2033	153.119.712,20	2.504.647,60	13.131,30	13.131,30	0,00
22/08/2033	150.627.131,20	2.492.581,00	13.367,90	13.367,90	0,00
22/09/2033	148.148.036,40	2.479.094,80	13.131,30	13.131,30	0,00
24/10/2033	145.680.061,80	2.467.974,60	13.249,60	13.249,60	0,00
22/11/2033	143.225.218,50	2.454.843,30	11.830,00	11.830,00	0,00
22/12/2033	140.782.560,10	2.442.658,40	12.066,60	12.066,60	0,00
23/01/2034	138.349.484,00	2.433.076,10	12.658,10	12.658,10	0,00
22/02/2034	135.930.130,70	2.419.353,30	11.593,40	11.593,40	0,00
22/03/2034	133.524.145,30	2.405.985,40	10.647,00	10.647,00	0,00
24/04/2034	131.132.829,10	2.391.316,20	12.303,20	12.303,20	0,00
22/05/2034	128.756.891,90	2.375.937,20	10.292,10	10.292,10	0,00
22/06/2034	126.395.387,30	2.361.504,60	11.238,50	11.238,50	0,00
24/07/2034	124.046.185,90	2.349.201,40	11.356,80	11.356,80	0,00
22/08/2034	121.714.492,90	2.331.693,00	10.055,50	10.055,50	0,00
22/09/2034	119.395.458,00	2.319.034,90	10.528,70	10.528,70	0,00
23/10/2034	117.087.188,40	2.308.269,60	10.410,40	10.410,40	0,00
22/11/2034	114.790.275,60	2.296.912,80	9.818,90	9.818,90	0,00
22/12/2034	112.506.730,70	2.283.544,90	9.700,60	9.700,60	0,00
22/01/2035	110.236.317,10	2.270.413,60	9.818,90	9.818,90	0,00



OM7419815

CLASE 8.ª

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOSMemoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

22/02/2035	107.976.668,80	2.259.648,30	9.582,30	9.582,30	0,00
22/03/2035	105.731.453,10	2.245.215,70	8.517,60	8.517,60	0,00
23/04/2035	103.500.906,60	2.230.546,50	9.464,00	9.464,00	0,00
22/05/2035	101.284.437,80	2.216.468,80	8.399,30	8.399,30	0,00
22/06/2035	99.080.627,10	2.203.810,70	8.754,20	8.754,20	0,00
23/07/2035	96.888.646,40	2.191.980,70	8.635,90	8.635,90	0,00
22/08/2035	94.710.980,00	2.177.666,40	8.162,70	8.162,70	0,00
24/09/2035	92.546.444,90	2.164.535,10	8.754,20	8.754,20	0,00
22/10/2035	90.395.632,60	2.150.812,30	7.216,30	7.216,30	0,00
22/11/2035	88.259.016,30	2.136.616,30	7.807,80	7.807,80	0,00
24/12/2035	86.138.370,50	2.120.645,80	7.926,10	7.926,10	0,00
22/01/2036	84.034.286,70	2.104.083,80	6.979,70	6.979,70	0,00
22/02/2036	81.947.238,10	2.087.048,60	7.334,60	7.334,60	0,00
24/03/2036	79.874.267,20	2.072.970,90	7.098,00	7.098,00	0,00
22/04/2036	77.813.954,40	2.060.312,80	6.506,50	6.506,50	0,00
22/05/2036	75.767.127,80	2.046.826,60	6.506,50	6.506,50	0,00
23/06/2036	73.734.142,30	2.032.985,50	6.743,10	6.743,10	0,00
22/07/2036	71.718.665,20	2.015.477,10	6.033,30	6.033,30	0,00
22/08/2036	69.714.663,20	2.004.002,00	6.269,90	6.269,90	0,00
22/09/2036	67.723.082,70	1.991.580,50	6.033,30	6.033,30	0,00
22/10/2036	65.742.859,00	1.980.223,70	5.678,40	5.678,40	0,00
24/11/2036	63.775.766,60	1.967.092,40	6.033,30	6.033,30	0,00
22/12/2036	61.824.289,80	1.951.476,80	4.968,60	4.968,60	0,00
22/01/2037	59.887.363,90	1.936.925,90	5.323,50	5.323,50	0,00
23/02/2037	57.962.149,70	1.925.214,20	5.323,50	5.323,50	0,00
23/03/2037	56.048.765,50	1.913.384,20	4.495,40	4.495,40	0,00
22/04/2037	54.144.135,50	1.904.630,00	4.732,00	4.732,00	0,00
22/05/2037	52.251.217,20	1.892.918,30	4.613,70	4.613,70	0,00
22/06/2037	50.371.075,30	1.880.141,90	4.495,40	4.495,40	0,00
22/07/2037	48.506.312,40	1.864.762,90	4.258,80	4.258,80	0,00
24/08/2037	46.654.207,60	1.852.104,80	4.495,40	4.495,40	0,00
22/09/2037	44.821.977,20	1.832.230,40	3.785,60	3.785,60	0,00
22/10/2037	43.005.599,00	1.816.378,20	3.785,60	3.785,60	0,00
23/11/2037	41.205.073,00	1.800.526,00	3.903,90	3.903,90	0,00
22/12/2037	39.416.495,30	1.788.577,70	3.312,40	3.312,40	0,00
22/01/2038	37.640.220,80	1.776.274,50	3.430,70	3.430,70	0,00
22/02/2038	35.872.818,80	1.767.402,00	3.312,40	3.312,40	0,00
22/03/2038	34.116.773,60	1.756.045,20	2.839,20	2.839,20	0,00
22/04/2038	32.374.332,90	1.742.440,70	2.957,50	2.957,50	0,00
24/05/2038	30.644.077,10	1.730.255,80	2.957,50	2.957,50	0,00
22/06/2038	28.929.555,20	1.714.521,90	2.484,30	2.484,30	0,00
22/07/2038	27.228.992,70	1.700.562,50	2.484,30	2.484,30	0,00
23/08/2038	25.542.389,60	1.686.603,10	2.484,30	2.484,30	0,00



OM7419816

CLASE 8.ª

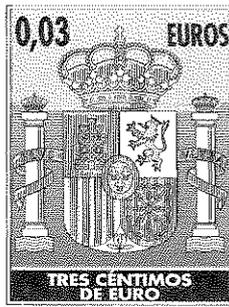
IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOSMemoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

22/09/2038	23.871.757,00	1.670.632,60	2.129,40	2.129,40	0,00
22/10/2038	22.213.427,60	1.658.329,40	2.011,10	2.011,10	0,00
22/11/2038	20.567.283,10	1.646.144,50	1.892,80	1.892,80	0,00
22/12/2038	18.932.732,00	1.634.551,10	1.774,50	1.774,50	0,00
24/01/2039	17.309.656,00	1.623.076,00	1.774,50	1.774,50	0,00
22/02/2039	15.695.452,50	1.614.203,50	1.419,60	1.419,60	0,00
22/03/2039	14.090.239,80	1.605.212,70	1.183,00	1.183,00	0,00
22/04/2039	12.495.555,80	1.594.684,00	1.183,00	1.183,00	0,00
23/05/2039	10.913.648,20	1.581.907,60	1.064,70	1.064,70	0,00
22/06/2039	0,00	10.913.648,20	946,40	946,40	0,00

PRESTAMO B					
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
22/12/2015	117.000.000,00				
22/01/2016	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/02/2016	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/03/2016	117.000.000,00	0,00	18.944,25	18.944,25	0,00
22/04/2016	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
23/05/2016	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/06/2016	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
22/07/2016	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
22/08/2016	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/09/2016	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
24/10/2016	117.000.000,00	0,00	20.904,00	20.904,00	0,00
22/11/2016	117.000.000,00	0,00	18.944,25	18.944,25	0,00
22/12/2016	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
23/01/2017	117.000.000,00	0,00	20.904,00	20.904,00	0,00
22/02/2017	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
22/03/2017	117.000.000,00	0,00	18.291,00	18.291,00	0,00
24/04/2017	117.000.000,00	0,00	21.557,25	21.557,25	0,00
22/05/2017	117.000.000,00	0,00	18.291,00	18.291,00	0,00
22/06/2017	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
24/07/2017	117.000.000,00	0,00	20.904,00	20.904,00	0,00
22/08/2017	117.000.000,00	0,00	18.944,25	18.944,25	0,00
22/09/2017	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
23/10/2017	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/11/2017	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
22/12/2017	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
22/01/2018	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/02/2018	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/03/2018	117.000.000,00	0,00	18.291,00	18.291,00	0,00
23/04/2018	117.000.000,00	0,00	20.904,00	20.904,00	0,00
22/05/2018	117.000.000,00	0,00	18.944,25	18.944,25	0,00
22/06/2018	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
23/07/2018	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/08/2018	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7419817

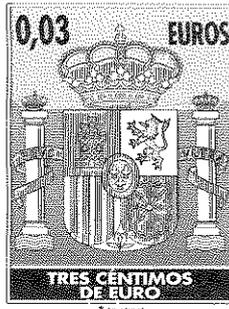
IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

24/09/2018	117.000.000,00	0,00	21.557,25	21.557,25	0,00
22/10/2018	117.000.000,00	0,00	18.291,00	18.291,00	0,00
22/11/2018	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
24/12/2018	117.000.000,00	0,00	20.904,00	20.904,00	0,00
22/01/2019	117.000.000,00	0,00	18.944,25	18.944,25	0,00
22/02/2019	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/03/2019	117.000.000,00	0,00	18.291,00	18.291,00	0,00
22/04/2019	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/05/2019	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
24/06/2019	117.000.000,00	0,00	21.557,25	21.557,25	0,00
22/07/2019	117.000.000,00	0,00	18.291,00	18.291,00	0,00
22/08/2019	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
23/09/2019	117.000.000,00	0,00	20.904,00	20.904,00	0,00
22/10/2019	117.000.000,00	0,00	18.944,25	18.944,25	0,00
22/11/2019	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
23/12/2019	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/01/2020	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
24/02/2020	117.000.000,00	0,00	21.557,25	21.557,25	0,00
23/03/2020	117.000.000,00	0,00	18.291,00	18.291,00	0,00
22/04/2020	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
22/05/2020	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
22/06/2020	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/07/2020	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
24/08/2020	117.000.000,00	0,00	21.557,25	21.557,25	0,00
22/09/2020	117.000.000,00	0,00	18.944,25	18.944,25	0,00
22/10/2020	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
23/11/2020	117.000.000,00	0,00	20.904,00	20.904,00	0,00
22/12/2020	117.000.000,00	0,00	18.944,25	18.944,25	0,00
22/01/2021	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/02/2021	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/03/2021	117.000.000,00	0,00	18.291,00	18.291,00	0,00
22/04/2021	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
24/05/2021	117.000.000,00	0,00	20.904,00	20.904,00	0,00
22/06/2021	117.000.000,00	0,00	18.944,25	18.944,25	0,00
22/07/2021	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
23/08/2021	117.000.000,00	0,00	20.904,00	20.904,00	0,00
22/09/2021	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
22/10/2021	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
22/11/2021	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/12/2021	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
24/01/2022	117.000.000,00	0,00	21.557,25	21.557,25	0,00
22/02/2022	117.000.000,00	0,00	18.944,25	18.944,25	0,00
22/03/2022	117.000.000,00	0,00	18.291,00	18.291,00	0,00
22/04/2022	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
23/05/2022	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/06/2022	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
22/07/2022	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
22/08/2022	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/09/2022	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
24/10/2022	117.000.000,00	0,00	20.904,00	20.904,00	0,00
22/11/2022	117.000.000,00	0,00	18.944,25	18.944,25	0,00



CLASE 8.ª



OM7419818

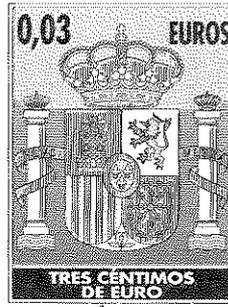
IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

22/12/2022	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
23/01/2023	117.000.000,00	0,00	20.904,00	20.904,00	0,00
22/02/2023	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
22/03/2023	117.000.000,00	0,00	18.291,00	18.291,00	0,00
24/04/2023	117.000.000,00	0,00	21.557,25	21.557,25	0,00
22/05/2023	117.000.000,00	0,00	18.291,00	18.291,00	0,00
22/06/2023	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
24/07/2023	117.000.000,00	0,00	20.904,00	20.904,00	0,00
22/08/2023	117.000.000,00	0,00	18.944,25	18.944,25	0,00
22/09/2023	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
23/10/2023	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/11/2023	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
22/12/2023	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
22/01/2024	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/02/2024	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/03/2024	117.000.000,00	0,00	18.944,25	18.944,25	0,00
22/04/2024	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/05/2024	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
24/06/2024	117.000.000,00	0,00	21.557,25	21.557,25	0,00
22/07/2024	117.000.000,00	0,00	18.291,00	18.291,00	0,00
22/08/2024	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
23/09/2024	117.000.000,00	0,00	20.904,00	20.904,00	0,00
22/10/2024	117.000.000,00	0,00	18.944,25	18.944,25	0,00
22/11/2024	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
23/12/2024	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/01/2025	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
24/02/2025	117.000.000,00	0,00	21.557,25	21.557,25	0,00
24/03/2025	117.000.000,00	0,00	18.291,00	18.291,00	0,00
22/04/2025	117.000.000,00	0,00	18.944,25	18.944,25	0,00
22/05/2025	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
23/06/2025	117.000.000,00	0,00	20.904,00	20.904,00	0,00
22/07/2025	117.000.000,00	0,00	18.944,25	18.944,25	0,00
22/08/2025	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/09/2025	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/10/2025	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
24/11/2025	117.000.000,00	0,00	21.557,25	21.557,25	0,00
22/12/2025	117.000.000,00	0,00	18.291,00	18.291,00	0,00
22/01/2026	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
23/02/2026	117.000.000,00	0,00	20.904,00	20.904,00	0,00
23/03/2026	117.000.000,00	0,00	18.291,00	18.291,00	0,00
22/04/2026	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
22/05/2026	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
22/06/2026	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/07/2026	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
24/08/2026	117.000.000,00	0,00	21.557,25	21.557,25	0,00
22/09/2026	117.000.000,00	0,00	18.944,25	18.944,25	0,00
22/10/2026	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
23/11/2026	117.000.000,00	0,00	20.904,00	20.904,00	0,00
22/12/2026	117.000.000,00	0,00	18.944,25	18.944,25	0,00
22/01/2027	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/02/2027	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00



CLASE 8.ª

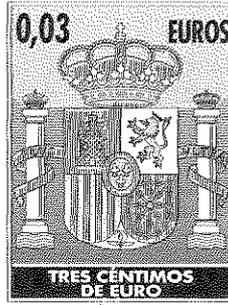


OM7419819

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

22/03/2027	117.000.000,00	0,00	18.291,00	18.291,00	0,00
22/04/2027	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
24/05/2027	117.000.000,00	0,00	20.904,00	20.904,00	0,00
22/06/2027	117.000.000,00	0,00	18.944,25	18.944,25	0,00
22/07/2027	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
23/08/2027	117.000.000,00	0,00	20.904,00	20.904,00	0,00
22/09/2027	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
22/10/2027	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
22/11/2027	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/12/2027	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
24/01/2028	117.000.000,00	0,00	21.557,25	21.557,25	0,00
22/02/2028	117.000.000,00	0,00	18.944,25	18.944,25	0,00
22/03/2028	117.000.000,00	0,00	18.944,25	18.944,25	0,00
24/04/2028	117.000.000,00	0,00	21.557,25	21.557,25	0,00
22/05/2028	117.000.000,00	0,00	18.291,00	18.291,00	0,00
22/06/2028	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
24/07/2028	117.000.000,00	0,00	20.904,00	20.904,00	0,00
22/08/2028	117.000.000,00	0,00	18.944,25	18.944,25	0,00
22/09/2028	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
23/10/2028	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/11/2028	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
22/12/2028	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
22/01/2029	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/02/2029	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/03/2029	117.000.000,00	0,00	18.291,00	18.291,00	0,00
23/04/2029	117.000.000,00	0,00	20.904,00	20.904,00	0,00
22/05/2029	117.000.000,00	0,00	18.944,25	18.944,25	0,00
22/06/2029	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
23/07/2029	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/08/2029	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
24/09/2029	117.000.000,00	0,00	21.557,25	21.557,25	0,00
22/10/2029	117.000.000,00	0,00	18.291,00	18.291,00	0,00
22/11/2029	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
24/12/2029	117.000.000,00	0,00	20.904,00	20.904,00	0,00
22/01/2030	117.000.000,00	0,00	18.944,25	18.944,25	0,00
22/02/2030	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/03/2030	117.000.000,00	0,00	18.291,00	18.291,00	0,00
22/04/2030	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/05/2030	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
24/06/2030	117.000.000,00	0,00	21.557,25	21.557,25	0,00
22/07/2030	117.000.000,00	0,00	18.291,00	18.291,00	0,00
22/08/2030	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
23/09/2030	117.000.000,00	0,00	20.904,00	20.904,00	0,00
22/10/2030	117.000.000,00	0,00	18.944,25	18.944,25	0,00
22/11/2030	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
23/12/2030	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/01/2031	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
24/02/2031	117.000.000,00	0,00	21.557,25	21.557,25	0,00
24/03/2031	117.000.000,00	0,00	18.291,00	18.291,00	0,00
22/04/2031	117.000.000,00	0,00	18.944,25	18.944,25	0,00
22/05/2031	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00



OM7419820

CLASE 8.ª

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOSMemoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

23/06/2031	117.000.000,00	0,00	20.904,00	20.904,00	0,00
22/07/2031	117.000.000,00	0,00	18.944,25	18.944,25	0,00
22/08/2031	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/09/2031	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/10/2031	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
24/11/2031	117.000.000,00	0,00	21.557,25	21.557,25	0,00
22/12/2031	117.000.000,00	0,00	18.291,00	18.291,00	0,00
22/01/2032	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
23/02/2032	117.000.000,00	0,00	20.904,00	20.904,00	0,00
22/03/2032	117.000.000,00	0,00	18.291,00	18.291,00	0,00
22/04/2032	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
24/05/2032	117.000.000,00	0,00	20.904,00	20.904,00	0,00
22/06/2032	117.000.000,00	0,00	18.944,25	18.944,25	0,00
22/07/2032	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
23/08/2032	117.000.000,00	0,00	20.904,00	20.904,00	0,00
22/09/2032	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
22/10/2032	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
22/11/2032	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/12/2032	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
24/01/2033	117.000.000,00	0,00	21.557,25	21.557,25	0,00
22/02/2033	117.000.000,00	0,00	18.944,25	18.944,25	0,00
22/03/2033	117.000.000,00	0,00	18.291,00	18.291,00	0,00
22/04/2033	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
23/05/2033	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/06/2033	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
22/07/2033	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
22/08/2033	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/09/2033	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
24/10/2033	117.000.000,00	0,00	20.904,00	20.904,00	0,00
22/11/2033	117.000.000,00	0,00	18.944,25	18.944,25	0,00
22/12/2033	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
23/01/2034	117.000.000,00	0,00	20.904,00	20.904,00	0,00
22/02/2034	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
22/03/2034	117.000.000,00	0,00	18.291,00	18.291,00	0,00
24/04/2034	117.000.000,00	0,00	21.557,25	21.557,25	0,00
22/05/2034	117.000.000,00	0,00	18.291,00	18.291,00	0,00
22/06/2034	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
24/07/2034	117.000.000,00	0,00	20.904,00	20.904,00	0,00
22/08/2034	117.000.000,00	0,00	18.944,25	18.944,25	0,00
22/09/2034	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
23/10/2034	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/11/2034	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
22/12/2034	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
22/01/2035	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/02/2035	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/03/2035	117.000.000,00	0,00	18.291,00	18.291,00	0,00
23/04/2035	117.000.000,00	0,00	20.904,00	20.904,00	0,00
22/05/2035	117.000.000,00	0,00	18.944,25	18.944,25	0,00
22/06/2035	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
23/07/2035	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/08/2035	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00



CLASE 8.ª

CONSEJO REGULADOR DE VALORES



OM7419821

IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

24/09/2035	117.000.000,00	0,00	21.557,25	21.557,25	0,00
22/10/2035	117.000.000,00	0,00	18.291,00	18.291,00	0,00
22/11/2035	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
24/12/2035	117.000.000,00	0,00	20.904,00	20.904,00	0,00
22/01/2036	117.000.000,00	0,00	18.944,25	18.944,25	0,00
22/02/2036	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
24/03/2036	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/04/2036	117.000.000,00	0,00	18.944,25	18.944,25	0,00
22/05/2036	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
23/06/2036	117.000.000,00	0,00	20.904,00	20.904,00	0,00
22/07/2036	117.000.000,00	0,00	18.944,25	18.944,25	0,00
22/08/2036	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/09/2036	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/10/2036	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
24/11/2036	117.000.000,00	0,00	21.557,25	21.557,25	0,00
22/12/2036	117.000.000,00	0,00	18.291,00	18.291,00	0,00
22/01/2037	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
23/02/2037	117.000.000,00	0,00	20.904,00	20.904,00	0,00
23/03/2037	117.000.000,00	0,00	18.291,00	18.291,00	0,00
22/04/2037	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
22/05/2037	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
22/06/2037	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/07/2037	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
24/08/2037	117.000.000,00	0,00	21.557,25	21.557,25	0,00
22/09/2037	117.000.000,00	0,00	18.944,25	18.944,25	0,00
22/10/2037	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
23/11/2037	117.000.000,00	0,00	20.904,00	20.904,00	0,00
22/12/2037	117.000.000,00	0,00	18.944,25	18.944,25	0,00
22/01/2038	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/02/2038	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/03/2038	117.000.000,00	0,00	18.291,00	18.291,00	0,00
22/04/2038	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
24/05/2038	117.000.000,00	0,00	20.904,00	20.904,00	0,00
22/06/2038	117.000.000,00	0,00	18.944,25	18.944,25	0,00
22/07/2038	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
23/08/2038	117.000.000,00	0,00	20.904,00	20.904,00	0,00
22/09/2038	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
22/10/2038	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
22/11/2038	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/12/2038	117.000.000,00	0,00	19.597,50	19.597,50	0,00
24/01/2039	117.000.000,00	0,00	21.557,25	21.557,25	0,00
22/02/2039	117.000.000,00	0,00	18.944,25	18.944,25	0,00
22/03/2039	117.000.000,00	0,00	18.291,00	18.291,00	0,00
22/04/2039	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
23/05/2039	117.000.000,00	0,00	20.250,75	20.250,75	0,00
22/06/2039	0,00	117.000.000,00	19.597,50	19.597,50	0,00



**CLASE 8.ª**



0M7419822

**IM BCG RMBS 2,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Memoria de Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2015

**7.2. Liquidación y extinción del Fondo**

El Fondo se extinguirá cuando se amorticen íntegramente los Préstamos Hipotecarios, siendo la Fecha Final del Fondo el 22 de septiembre de 2061.

Asimismo, de acuerdo con los supuestos de liquidación anticipada, contenidos en la Ley 19/1992 de 7 de julio, y recogidos en el apartado 4.4.3 del Folleto de Emisión, el Fondo puede liquidarse anticipadamente cuando el saldo nominal pendiente de los Derechos de Crédito sea inferior al 10% del inicial, siempre y cuando puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad todas y cada una de las obligaciones de pago derivadas de los Bonos emitidos. Todo ello conforme a lo establecido en la Escritura de Constitución del Fondo y al Orden de Prelación de Pagos del mismo.

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

Bajo el supuesto de continuidad del Fondo y las hipótesis utilizadas en el apartado 7.1 anterior, el vencimiento final del mismo se estima en la Fecha de Pago correspondiente al 22 de junio de 2039.

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

**7.3. Hechos posteriores al cierre.**

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

**8. Anexos: Estados S.05.5**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>

RESELADO



OM7390232

## IM BCG RMBS 2, Fondo de Titulización de Activos

### Formulación de las Cuentas Anuales del ejercicio 2015

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM BCG RMBS 2, Fondo de Titulización de Activos en fecha 17 de marzo de 2016, y en cumplimiento de la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización y las modificaciones incorporadas a ésta mediante la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la C.N.M.V, del artículo 37 del Código de Comercio y demás normativa aplicable, proceden a formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de dicho Fondo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015, extendidas en dos ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados correlativamente e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del OM7419823 al OM7419894 Del OM7419895 al OM7419917
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del OM7419728 al OM7419799 Del OM7419800 al OM7419822

#### Firmantes

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

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

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

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

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