



# Informe de Auditoría de IM BCC Cajamar 2, Fondo de Titulización

(Junto con las cuentas anuales e informe de gestión de IM BCC Cajamar 2, Fondo de Titulización correspondientes al ejercicio finalizado el 31.12.2021)



KPMG Auditores, S.L.  
Pº de la Castellana, 259 C  
28046 Madrid

## **Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente**

Al Consejo de Administración de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (la "Sociedad Gestora")

### **INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES**

#### **Opinión**

---

Hemos auditado las cuentas anuales de IM BCC Cajamar 2, Fondo de Titulización (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, 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.

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 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

#### **Fundamento de la opinión**

---

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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



## Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

### Deterioro de los activos titulizados

Véase nota 6 de las cuentas anuales

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>La cartera de Activos Titulizados por importe de 608.434 miles de euros representa, al 31 de diciembre de 2021, la práctica totalidad del activo del Fondo a dicha fecha.</p> <p>El Fondo instrumenta dichos activos como colateral de los bonos de titulización emitidos. Dada la naturaleza y objeto específicos del Fondo, la amortización de los bonos en cada fecha de pago se determina en base a la disponibilidad de liquidez obtenida en función de los cobros de principal e intereses de los activos titulizados. Por tanto, a efectos de la amortización de los bonos, es necesario considerar cualquier corrección valorativa de los activos titulizados, basada en los criterios de estimación que se describen en la nota 3 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.</p> <p>La estimación del deterioro de los Activos Titulizados conlleva un componente de juicio y dificultad técnica necesarios para la determinación de los parámetros a aplicar en el cálculo del deterioro. Por este motivo lo hemos considerado una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>Nuestro enfoque de auditoría ha incluido tanto la revisión del proceso de estimación del deterioro de los Activos, como la realización de procedimientos sustantivos sobre dicha estimación.</p> <p>Asimismo, nuestros procedimientos sustantivos en relación con la estimación del deterioro de los Activos Titulizados han consistido básicamente en:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>– Solicitud de confirmación a la entidad cedente sobre la existencia de los Activos Titulizados.</li><li>– Evaluación de la integridad y exactitud de los Activos Dudosos.</li><li>– Recálculo del deterioro de acuerdo a la normativa aplicable (Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores).</li></ul> <p>Adicionalmente hemos evaluado si la información de las cuentas anuales en relación con el deterioro de los Activos Titulizados es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.</p>

<b>Gestión de tesorería</b> Véanse notas 8 y 9 de las cuentas anuales	
<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>De conformidad con la legislación vigente y con lo descrito en su Folleto de emisión al momento de su constitución, se estiman los flujos de caja del Fondo de acuerdo a los cobros de principal e intereses de sus Activos Titulizados, así como también se estiman la amortización y pagos de los pasivos de acuerdo al orden de prelación de pagos establecida.</p> <p>Para cubrir las necesidades transitorias de liquidez derivadas de impagos o retrasos en los cobros previstos de los Activos Titulizados y siguiendo las condiciones y criterios de cálculo que deben regir su mantenimiento, se ha constituido un fondo de reserva, el cual en cada fecha de pago debe mantener un nivel mínimo requerido que depende de múltiples factores establecidos en el folleto de emisión. El cumplimiento de este nivel es un indicador clave de la liquidez del Fondo y del cumplimiento de las estimaciones iniciales de los flujos de caja.</p> <p>Debido a la complejidad asociada a las estimaciones de los cobros de los Activos Titulizados y de las amortizaciones y pagos de los pasivos, la gestión de la tesorería del Fondo se ha considerado una cuestión clave de auditoría.</p>	<p>Nuestro enfoque de auditoría ha incluido tanto la revisión del proceso vinculado a los cobros y pagos estimados en el Folleto de acuerdo con el orden de prelación de pagos, así como la realización de procedimientos sustantivos sobre el orden de prelación de pagos.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora del Fondo, para el cumplimiento normativo del folleto, al objeto de considerar que dichos criterios son adecuados y se aplican de manera consistente.</li> <li>– Hemos revisado al 31 de diciembre de 2021 que el Fondo cumple con los supuestos establecidos en su Folleto de emisión, contrastando dichas circunstancias con las registradas en contabilidad, considerando los cobros producidos y los pagos de los Pasivos del Fondo de acuerdo con el orden de prelación de pagos.</li> <li>– En relación con el fondo de reserva, hemos evaluado el cumplimiento de las condiciones establecidas en el folleto de emisión del Fondo. Asimismo, hemos evaluado otros factores que pueden afectar a la liquidez del Fondo, tales como el nivel de morosidad, el nivel de adjudicados y las correcciones de valor por repercusiones de pérdidas (impagos de pasivos).</li> </ul>

### Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021 cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora, y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas así como evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.



## **Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales**

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

En la preparación de las cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los Administradores de la Sociedad Gestora tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

## **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales**

---

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad Gestora.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores de la Sociedad Gestora.



- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad Gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los Administradores de la Sociedad Gestora de IM BCC Cajamar 2, Fondo de Titulización en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los Administradores de la Sociedad Gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con el mismo para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a los Administradores de la Sociedad Gestora, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.



## INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

### Informe adicional de conformidad con el artículo 36 de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional de conformidad con el artículo 36 de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas de fecha 7 de abril de 2022.

#### Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora celebrado el 28 de octubre de 2019 nos nombró como auditores del Fondo por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

KPMG Auditores, S.L.  
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702

Arturo López Gamonal García-Morales  
Inscrito en el R.O.A.C. nº 23.901

7 de abril de 2022



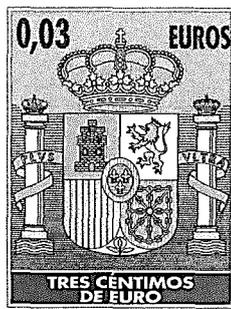
KPMG AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/00243

SELLO CORPORATIVO: 98,00 EUR  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional



CLASE 8.ª



0N9339797

IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

**ÍNDICE:**

A. CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

- Balance a 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020.

2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

- (1) Naturaleza y actividades principales
- (2) Bases de presentación
- (3) Principios contables y normas de 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) Pasivos financieros
- (10) Ajustes por periodificación de pasivo y repercusión de pérdidas
- (11) Liquidaciones intermedias

4: OTRA INFORMACIÓN

- (12) Situación fiscal
- (13) Otra información
- (14) Información sobre el medio ambiente
- (15) Hechos posteriores

5: ANEXOS:

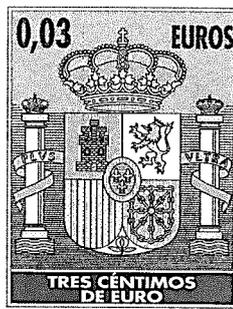
- Estados S05.1, S05.2, S05.3, S05.5 y S06

B. INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.4

- Informe de gestión
- Anexos: Estados S04



CLASE 8.ª



0N9339798

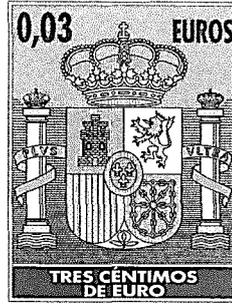
IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Balance a 31 de diciembre de 2021 y 2020

**A: CUENTAS ANUALES**

**1: ESTADOS FINANCIEROS**

	Nota	Miles de euros	
		31.12.2021	31.12.2020
<b>ACTIVO</b>			
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>582.687</b>	<b>634.714</b>
I. Activos financieros a largo plazo		582.687	634.714
1. Activos titulizados	6	582.687	634.714
Participaciones de hipoteca		582.049	634.660
Activos dudosos		665	54
Activos dudosos – intereses y otros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(27)	-
2. Derivados		-	-
3. Otros activos financieros		-	-
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>46.150</b>	<b>46.496</b>
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo		26.053	26.563
1. Activos titulizados	6	25.747	26.292
Participaciones de hipoteca		25.277	25.723
Otros		-	-
Activos dudosos - principal		32	4
Activos dudosos – intereses y otros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(2)	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		413	530
Intereses vencidos e impagados		27	35
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros	7	306	271
Deudores y otras cuentas a cobrar		306	271
Valores representativos de deuda		-	-
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8	20.097	19.933
1. Tesorería		20.097	19.933
2. Otros activos líquidos equivalentes		-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>628.837</b>	<b>681.210</b>



0N9339799

CLASE 8.ª

IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Balance a 31 de diciembre de 2021 y 2020

	Nota	Miles de euros	
		31.12.2021	31.12.2020
<b>PASIVO</b>			
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>567.220</b>	<b>607.165</b>
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	9	567.220	607.165
1. Obligaciones y otros valores emitidos		567.220	607.165
Series no subordinadas		472.920	512.865
Series subordinadas		94.300	94.300
2. Deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamo subordinado		-	-
Otras deudas con entidades de crédito		-	-
3. Derivados		-	-
Derivados de cobertura		-	-
4. Otros pasivos financieros		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>61.617</b>	<b>74.045</b>
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	9	46.072	64.335
1. Obligaciones y otros valores emitidos		46.070	58.154
Series no subordinadas		46.065	58.149
Series subordinadas		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		5	5
Intereses vencidos e impagados		-	-
2. Deudas con entidades de crédito		2	6.181
Préstamo subordinado		-	6.175
Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		2	6
3. Derivados		-	-
Derivados de cobertura		-	-
4. Otros pasivos financieros		-	-
Acreedores y otras cuentas a pagar		-	-
VII. Ajustes por periodificaciones	10	15.545	9.710
1. Comisiones		15.522	9.686
Comisión sociedad gestora		-	1
Comisión administrador		2	3
Comisión agente financiero / pagos		-	-
Comisión variable		15.512	9.670
Otras comisiones		8	12
2. Otros		23	24
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		-	-
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo		-	-
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>628.837</b>	<b>681.210</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339800

IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Cuenta de Pérdidas y Ganancias al 31 de diciembre de 2021 y 2020

	Nota	Miles de euros	
		2021	2020
1. Intereses y rendimientos asimilados		8.592	10.529
Activos titulizados	6	8.592	10.529
Otros activos financieros		-	-
2. Intereses y cargas asimilados		(330)	(543)
Obligaciones y otros valores emitidos	9	(191)	(192)
Deudas con entidades de crédito	9	(57)	(286)
Otros pasivos financieros	8	(82)	(65)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos efectivo (neto)		-	-
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>		<b>8.262</b>	<b>9.986</b>
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
5. Diferencias de cambio (neto)		-	-
6. Otros ingresos de explotación		-	-
7. Otros gastos de explotación		(8.234)	(9.986)
Servicios exteriores		-	(532)
Servicios de profesionales independientes		-	(532)
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente	10	(8.234)	(9.454)
Comisión de sociedad gestora		(80)	(85)
Comisión administrador		(97)	(108)
Comisión del agente financiero/ pagos		(12)	(12)
Comisión variable		(7.971)	(9.233)
Otros gastos		(74)	(16)
8. Deterioro de activos financieros (neto)		(28)	-
9. Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)		-	-
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
12. Impuesto sobre beneficios		-	-
<b>C) RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9339801

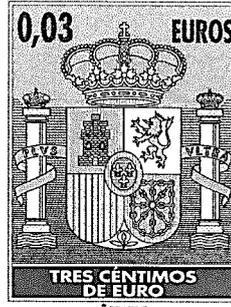
IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Estado de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre de 2021 y 2020

	Miles de euros	
	2021	2020
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>5.950</b>	<b>8.866</b>
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	8.383	9.872
Intereses cobrados de los activos titulizados	8.717	10.421
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos (-)	(191)	(192)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	-	-
Pagos por operaciones de derivados de negociación (-)	-	-
Intereses cobrados de otros activos financieros	(82)	(65)
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito (-)	(61)	(292)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados (-)	(2.398)	(774)
Comisión sociedad gestora (-)	(80)	(87)
Comisión administrador (-)	(97)	(109)
Comisión agente financiero/pagos (-)	(12)	(12)
Comisión variable (-)	(2.130)	-
Otras comisiones (-)	(79)	(566)
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	(35)	(232)
Pagos por operaciones de derivados de cobertura (-)	-	-
Cobros por operaciones de derivados de negociación	-	-
Otros pagos de explotación (-)	(61.110)	(72.963)
Otros cobros de explotación	61.075	72.731
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES INVERSION/FINANCIACION</b>	<b>(5.786)</b>	<b>(6.117)</b>
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros (-)	-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	389	2.856
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	29.216	24.369
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	22.197	37.366
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	975	807
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	30	-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos (-)	(52.029)	(59.686)
Cobros por amortización ordinaria	-	-
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(6.175)	(8.973)
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito	-	-
Pagos por amortización deudas con entidades de crédito (-)	(6.175)	(8.973)
Pagos a Administraciones públicas (-)	-	-
Otros cobros y pagos	-	-
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>164</b>	<b>2.749</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	19.933	17.184
Efectivo o equivalentes al final del periodo.	20.097	19.933



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339802

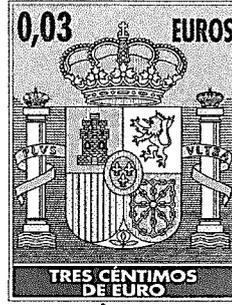
IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos al 31 de diciembre de 2021 y 2020

	Miles de euros	
	2021	2020
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 periodo	-	-
<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 periodo	-	-
<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>



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9339803

1

IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

**2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES**

(1) Naturaleza y actividades principales

(a) Constitución y naturaleza jurídica

IM BCC CAJAMAR 2, Fondo de Titulización (en adelante, el Fondo) se constituyó mediante Escritura Pública el 13 de diciembre de 2019, al amparo de la Ley 19/1992, de 7 de julio, siendo el Cedente Cajamar.

El Fondo fue registrado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 12 de diciembre de 2019.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora). La gestión y administración de los activos cedidos al Fondo corresponde a Cajas Rurales Unidas, Sociedad Cooperativa de Crédito (en adelante, el 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.

Su actividad consiste en la adquisición de Activos titulizados derivados de Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión de Hipoteca emitidos por el Cedente derivados de préstamos hipotecarios por un importe de 725.000 miles de euros y en la emisión de Bonos de Titulización de Activos, por un importe de 725.000 miles de euros (Nota 9). La adquisición de los activos y el desembolso de los Bonos de Titulización se produjeron el 13 de diciembre y 19 de diciembre de 2019, respectivamente.

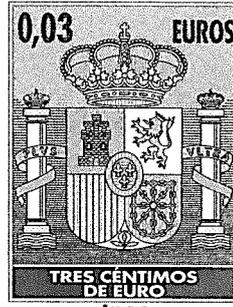
Los gastos de constitución del Fondo, así como las comisiones por aseguramiento y dirección, han sido satisfechos por la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, can cargo a un Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales, concedido por el Cedente (Nota 9).

El Fondo se regula por lo dispuesto en:

- la Escritura de Constitución del Fondo,
- la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial. En el Título III de esta ley se regula el régimen jurídico de las titulizaciones y adicionalmente deroga el Real Decreto 926/1998 y los artículos de la Ley 19/1992 que hacían referencia a fondos de titulización hipotecaria y sus sociedades gestoras,



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339804

2

IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

- el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción,
- la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización,
- la Ley 3/1994, de 14 de abril, por la que se adapta la legislación española en materia de Entidades de Crédito a la Segunda Directiva de Coordinación Bancaria y se introducen otras modificaciones relativas al sistema financiero,
- el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por el que se desarrolla parcialmente la Ley del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos,
- el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley sobre el Impuesto de Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las Leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio,
- la Disposición Transitoria trigésimo primera de la Ley 2/2010, de 1 de marzo, por la que se trasponen determinadas Directivas en el ámbito de la imposición indirecta y se modifica la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes para adaptarla a la normativa comunitaria,
- las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

El Fondo constituye un patrimonio separado, carente de personalidad jurídica, que está integrado, fundamentalmente, en cuanto a su activo, por los Derechos de Crédito derivados de los Préstamos Hipotecarios participados mediante Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión de Hipoteca y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización de Activos emitidos, el Préstamo Subordinado GI y el Préstamo subordinado FR de tal forma que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

El único objeto del Fondo será la transformación de los activos que agrupará en valores de renta fija homogéneos, estandarizados y, por consiguiente, susceptibles de negociación en mercados de valores organizados.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339805

3

IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante la Sociedad Gestora), con domicilio en Madrid, calle Príncipe de Vergara, 131, planta 3<sup>a</sup>. Asimismo, en calidad de representante legal le corresponde la representación legal y defensa de los intereses de los titulares de los Bonos emitidos con cargo al Fondo y de los restantes acreedores del mismo. La Sociedad Gestora figura inscrita en el registro especial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 10.

(b) Duración

La actividad del Fondo se inició el día de la Fecha de Constitución del Fondo y finalizará en la Fecha de Vencimiento Legal, esto es el 22 de diciembre de 2061, salvo que con anterioridad se hubiera procedido a la liquidación anticipada del mismo de conformidad con lo establecido en el apartado 4.3.3 del Documento de Registro del Folleto de Emisión.

Liquidación

La Sociedad Gestora, previa comunicación a la CNMV, estará facultada para proceder a la Liquidación Anticipada del Fondo y con ello a la Amortización Anticipada de la totalidad de la Emisión de Bonos y extinción del Fondo en cualquier fecha, con los supuestos y los requisitos descritos en el apartado 4.4.3. del Documento de Registro del Folleto de Emisión.

Extinción

El Fondo se extinguirá en todo caso a consecuencia de las circunstancias y con el procedimiento descrito en el apartado 4.4.4. del Documento de Registro del Folleto de Emisión.

(c) Recursos disponibles

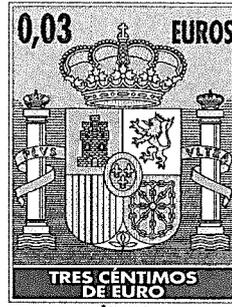
En cada Fecha de Pago del Fondo, se considerarán Recursos Disponibles los conceptos descritos en el apartado 3.4.7.1. de la Información Adicional a la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

(d) Orden de prelación de pagos

Los Recursos Disponibles se aplicarán en cualquier Fecha de Pago distinta de la Fecha de Liquidación Anticipada del Fondo a los distintos conceptos, estableciéndose como Orden de Prelación en caso de insuficiencia de fondos, el orden enumerado en el apartado 3.4.7.2 de la Información Adicional a la Nota de Valores del Folleto de Emisión.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339806

4

IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(e) Gestión del fondo

De acuerdo con la Ley 5/2015 la gestión del Fondo está encomendada de forma exclusiva a Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, quienes a su vez tienen en este cometido su objeto social exclusivo.

Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. es la gestora del Fondo, actividad por la que recibe 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.

(f) Administrador de los préstamos hipotecarios

El Cedente, como administrador de los Préstamos Hipotecarios de los que se derivan los Activos Titulizados cedidos al Fondo, percibe una remuneración que se devengará diariamente y se pagará en cada Fecha de Pago, del 0,015% anual del Saldo Nominal Pendiente de los Préstamos Hipotecarios no Fallidos en la Fecha de Pago del Fondo inmediatamente anterior, dicha remuneración se detalla en el apartado 3.7.2 de la Información Adicional a la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

(g) Comisión Variable

El Cedente tendrá derecho a la Comisión Variable. Dicha Comisión Variable se define en el apartado 3.4.7.5 de la Información Adicional a la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

(h) Agente de pagos

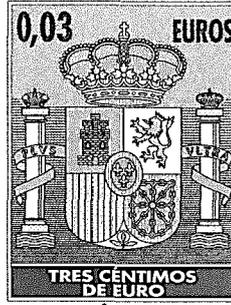
La Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, procedió a la firma con Banco Santander, S.A., de un Contrato de Agencia Financiera para realizar el servicio de agencia de pagos de los Bonos. La remuneración del Agente Financiero se detalla en el contrato de agencia financiera.

(i) Fondo de Reserva

Como mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas debidas a los Activos Titulizados impagados y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos, el Fondo contará con un Fondo de Reserva.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339807

5

IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

El Fondo de Reserva se aplicará, en cada Fecha de Pago, en una cantidad igual a la Disposición del Fondo de Reserva conforme se define ésta en el Folleto de Emisión y en la Escritura de Constitución del Fondo, al cumplimiento de las obligaciones de pago contenidas en el Orden de Prelación de Pagos o, en su caso, el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, establecidos en el apartado 3.4.7.2. y 3.4.7.3. de la Información Adicional a la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

El Fondo de Reserva Inicial se constituyó en la Fecha de Desembolso, con cargo al Préstamo Subordinado FR, por un importe igual a 14.500 miles de euros.

(2) Bases de Presentación

(a) Imagen Fiel

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad Gestora han formulado estas Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2021 con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y, de la situación financiera a 31 de diciembre de 2021 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en la situación financiera correspondientes al periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

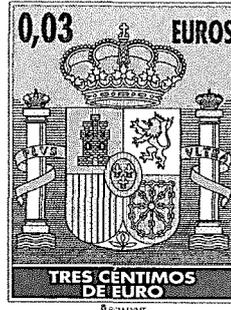
Las Cuentas Anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y modificaciones posteriores. Por esta razón, y de acuerdo con lo contenido en el artículo 16 del Código de Comercio que autoriza la modificación de las estructuras del balance o la cuenta de pérdidas y ganancias, se modifica la correspondiente a la cuenta de pérdidas y ganancias y la definición de las cuentas contables y el modelo del estado de origen y aplicación de fondos al objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo en base a su operativa.

Las Cuentas Anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.01, S.05.02, S.05.03, S.05.05 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjuntos en el Anexo I.

Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2021, han sido formuladas al objeto de cumplir con las obligaciones de verificación y publicidad de la información contable contenida en la escritura de constitución del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339808

6

IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

Con fecha 11 de marzo de 2022, las Cuentas Anuales del ejercicio han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora y se someterán, con fecha 19 de abril de 2022, a la aprobación del mismo, estimándose que serán aprobadas sin cambios significativos.

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

(b) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2021, las correspondientes al ejercicio anterior. La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2020 se presenta exclusivamente, a efectos comparativos y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2020.

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

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

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

Las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas Cuentas Anuales se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3.o).
- Cancelación anticipada (Nota 1.b).

Para estas estimaciones se sigue y aplica lo establecido por la Circular 2/2016, de 20 de abril y, en su caso, en la Escritura de Constitución del Fondo.



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



ON9339809

7

**IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN**

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(d) Agrupación de partidas

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

(e) Elementos recogidos en varias partidas

En la confección de estas Cuentas Anuales no se han registrado elementos patrimoniales en dos o más partidas del balance.

(f) Principios contables no obligatorios

En la preparación de las presentes Cuentas Anuales, los Administradores de la Sociedad Gestora no han utilizado ningún principio contable no obligatorio.

(g) COVID-19

En relación con la situación derivada de la crisis sanitaria ocasionada por la desde el inicio de la pandemia se han producido impactos significativos en la economía española y mundial, que han llevado a un entorno económico incierto. A pesar de estos factores, debido a la estructura financiera del Fondo y a su actividad, los Estados Financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2021 no han sufrido, a fecha de formulación, un impacto significativo derivado de la crisis sanitaria ocasionada por la COVID-19. Sin embargo, al cierre de esta Memoria no se puede prever si esta crisis tendrá algún efecto en la evolución futura del Fondo.

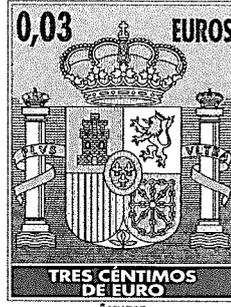
(3) Principios Contables y Normas de Valoración

Las Cuentas Anuales han sido formuladas siguiendo los principios y normas de valoración contenidas en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y modificaciones posteriores.

Los principales criterios de valoración seguidos en la elaboración de las Cuentas Anuales adjuntas han sido los siguientes:

(a) Empresa en funcionamiento

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene 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.



0N9339810

CLASE 8.<sup>a</sup>

8

IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(b) Principio de devengo

Las presentes Cuentas Anuales, salvo, en su caso, en lo relacionado con los Estados de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

(c) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

(d) Corriente y No Corriente

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

(e) Activos dudosos

Se clasifica como activo dudoso el importe total de los instrumentos de deuda y activos titulizados que cuenten con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de tres meses de antigüedad, así como aquellos que presentan dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) en los términos pactados contractualmente, salvo que proceda clasificarlos como fallidos. También se incluyen en esta categoría los importes de todas las operaciones del Fondo con un mismo deudor cuando los saldos calificados como dudosos como consecuencia de impagos sean superiores al 25% de los importes pendientes de cobro.

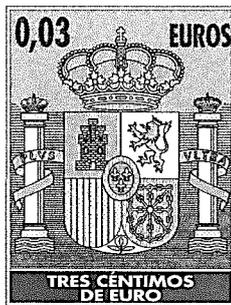
En las operaciones con cuotas de amortización periódica, la fecha de primer vencimiento, a efectos de la clasificación de las operaciones en esta categoría, es la correspondiente a la cuota más antigua de la que, en la fecha de balance, permanezca impagado algún importe por principal o intereses.

La prórroga o reinstrumentación de las operaciones no interrumpe su morosidad, ni producirá reclasificación, salvo que exista una razonable certeza de que el deudor puede hacer frente a su pago en el calendario previsto o se aporten nuevas garantías eficaces que cubran plenamente el riesgo que garanticen y, en ambos casos, se perciban los intereses ordinarios pendientes de cobro, sin tener en cuenta los intereses de demora.

Se consideran activos fallidos aquellos activos titulizados, vencidos o no, para los que después de un análisis individualizado se considera remota su recuperación y procede darlos de baja del activo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339811

9

IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(f) Gastos de constitución y de emisión de Bonos

Se corresponden con los gastos incurridos en la constitución del Fondo, registrándose por el importe real incurrido.

(g) Activos financieros

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

(h) Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se clasificarán aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, sus cobros son de cuantía determinada o determinable y no se negocian en un mercado activo. No se incluirán aquellos activos financieros para los cuales el tenedor pueda no recuperar sustancialmente toda la inversión inicial, por circunstancias diferentes al deterioro crediticio.

En esta categoría se incluyen los Activos Titulizados que dispone el Fondo en cada momento.

*Valoración inicial*

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

No obstante lo señalado en el párrafo anterior las cuentas a cobrar cuyo importe se espera recibir en el plazo de tres meses, se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo. En estos casos no se registrarán ingresos o gastos por los intereses devengados.

*Valoración posterior*

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

No obstante lo anterior, los activos financieros con vencimiento no superior a tres meses que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339812

10

IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso de que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(i) Pasivos financieros

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

(j) Débitos y partidas a pagar

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339813

11

IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

*Valoración inicial*

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

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

No obstante, lo señalado en el párrafo anterior, los débitos con vencimiento no superior a tres meses y que no tengan un tipo de interés contractual, cuyo importe se espera pagar en corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo. En estos casos no se registrarán ingresos o gastos por los intereses devengados.

*Valoración posterior*

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

No obstante lo anterior, los débitos con vencimiento no superior a tres meses que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

*Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros*

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339814

12

IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

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

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

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

*Cancelación*

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

(k) Baja de 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).

(l) Intereses y gastos devengados no vencidos

En este epígrafe del activo se incluye la periodificación de los ingresos financieros derivados de los activos titulizados, determinados de acuerdo con el tipo de interés efectivo, que aún no han sido cobrados.

Así mismo en el epígrafe del pasivo se incluye la periodificación de los costes financieros derivados de los Bonos de Titulización emitidos y de los préstamos mantenidos con entidades de crédito, que aún no han sido pagados, calculados de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

(m) Ajustes por periodificación

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339815

13

IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(n) Impuesto sobre sociedades

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

(o) Deterioro del valor de los Activos Titulizados

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

(p) Activos Titulizados

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

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

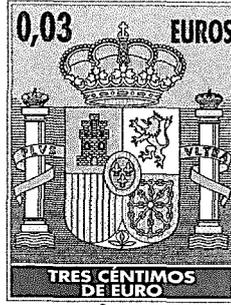
En la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, siempre que éstas se hayan considerado en la cesión del instrumento o figuren en la información facilitada a los titulares de los pasivos emitidos por el Fondo, se tendrán en cuenta los flujos que se 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.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339816

14

IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

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

En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se podrán utilizar modelos basados en métodos estadísticos. No obstante, el importe de la provisión que resulte de la aplicación de lo previsto en los párrafos anteriores no podrá ser inferior a la que se obtenga de la aplicación, para los activos dudosos, de los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad que se indican a continuación y que calculan las pérdidas por deterioro en función del tiempo transcurrido desde el vencimiento de la primera cuota o plazo que permanezca impagado de una misma operación:

a) Tratamiento general

	<u>Porcentaje (%)</u>
Hasta 6 meses	25
Más de 6 meses, sin exceder de 9	50
Más de 9 meses, sin exceder de 12	75
Más de 12 meses	100

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

b) Operaciones con garantía inmobiliaria

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

- (i) Vivienda terminada residencia habitual del prestatario. Incluye las viviendas con cédula de ocupación en vigor donde el prestatario vive habitualmente y tiene los vínculos personales más fuertes. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9339817

15

IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

- (ii) Fincas rústicas en explotación, y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas. Incluye terrenos no declarados como urbanizables en los que no está autorizada la edificación para usos distintos a su naturaleza agrícola, forestal o ganadera; así como los inmuebles de uso polivalente, vinculados o no a una explotación económica, que no incorporan características o elementos constructivos que limiten o dificulten su uso polivalente y por ello su fácil realización en efectivo. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 70%.
- (iii) Viviendas terminadas (resto). Incluye las viviendas terminadas que, a la fecha a que se refieren los estados financieros, cuentan con la correspondiente cédula de habitabilidad u ocupación expedida por la autoridad administrativa correspondiente pero que no están cualificadas para su consideración en el apartado (i) anterior. El valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 60%.
- (iv) Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios. El valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación ponderado por un 50%.
- (v) En el supuesto en que la entidad gestora acredite que no puede acceder a la información necesaria para realizar las ponderaciones establecidas anteriormente, el valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.

La cobertura por riesgo de crédito aplicable a todas las operaciones calificadas como “activos dudosos” a que se refiere el apartado b) anterior se estimará aplicando al importe del riesgo vivo pendiente que exceda del valor de la garantía, estimada de acuerdo con la metodología de los apartados anteriores, y sobre la base de la fecha más antigua que permanezca incumplida, los porcentajes correspondientes al tratamiento general.

En las operaciones con garantía inmobiliaria las coberturas se calcularán una vez deducido del importe del riesgo el valor estimado de la garantía, siempre que no existan dudas sobre la posibilidad de separar el bien de la masa concursal y reintegrarlo, en su caso, al patrimonio del Fondo.

La Sociedad Gestora deberá ajustar el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando disponga de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizarán individualmente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339818

16

IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

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

En la contabilidad del Fondo no se ha dado de baja del activo ningún activo titulado por fallido sin perjuicio de la correspondiente corrección de su valor por deterioro según la Norma 13<sup>a</sup> de la Circular 2/2016.

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

(q) Transacciones en moneda extranjera

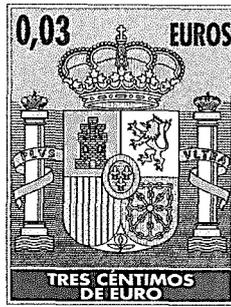
La moneda funcional del Fondo es el Euro. A 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

(r) Compensación de saldos

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339819

17

IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(s) Estado 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 y, en su caso, en adquisiciones temporales de activos, que se encuentra registrado en el epígrafe “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” del activo del balance.

(t) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

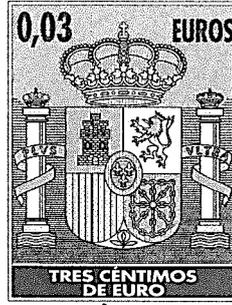
Este estado recoge los ingresos y gastos generados por el Fondo que, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, han sido registrados directamente en el capítulo “Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos” del pasivo del balance.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339820

18

IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(u) Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales del Fondo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, el Fondo espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

- Una disposición legal o contractual.
- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que el Fondo no podrá sustraerse.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles del Fondo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros inesperados. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales del Fondo cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

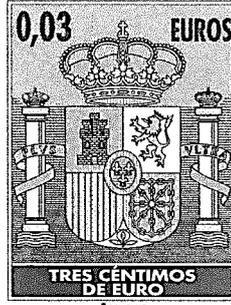
Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

La Sociedad Gestora incluye en las Cuentas Anuales del Fondo todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las Cuentas Anuales, sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339821

19

IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(v) Comisiones

Las Comisiones se clasifican en:

- Comisiones financieras

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

- Comisiones no financieras

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

- Comisión variable

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

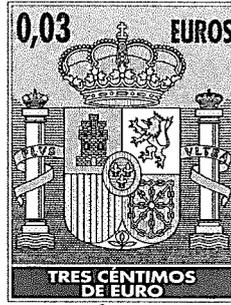
La diferencia entre los ingresos y los gastos devengados incluirá, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones, las pérdidas o ganancias de la cartera de negociación y las diferencias que se originen en el proceso de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda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

El tratamiento específico es el siguiente:

- Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y los gastos devengados sea negativa se repercutirá a los pasivos del Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable devengada y no liquidada en periodos anteriores y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden de prelación de pagos establecido. Dicha repercusión se registrará como un ingreso en la partida "Repercusión de pérdidas / (ganancias)" en la cuenta de pérdidas y ganancias.- Cuando la diferencia obtenida sea positiva, se utilizará en primer lugar, para detraer 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 comisión variable alguna. En consecuencia, sólo se producirá el devengo y registro de la comisión variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339822

20

IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

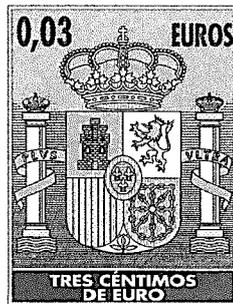
- El importe positivo que resulte una vez realizada la detracción, conforme al punto anterior, se registrará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en concepto de comisión variable y únicamente será objeto de liquidación en la parte que no corresponda a las plusvalías de la cartera de negociación o de derivados de cobertura, ni de beneficios de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional, ni de aquellos provenientes de la adjudicación, dación o adquisición de bienes. El importe correspondiente a los beneficios reconocidos por los conceptos indicados se diferirá, en la partida de periodificaciones del pasivo del balance de Comisión variable, hasta la baja efectiva, por liquidación o venta, de los activos o pasivos financieros que las han ocasionado y siempre que existan fondos previstos suficientes para abonar los compromisos contractualmente fijados con los titulares de las emisiones del Fondo.
- Cuando, de acuerdo con el folleto o la escritura de constitución, el cálculo de la retribución variable se determine de forma distinta a la establecida en el primer apartado, la retribución variable devengada de acuerdo con las condiciones contractuales se registrará como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo. La diferencia entre la totalidad de ingresos y gastos del periodo, incluyendo la propia comisión variable, cuando resulte negativa se repercutirá a los pasivos del Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada Fecha de Pago. Dicha repercusión se registrará como un ingreso en la partida "Repercusión de pérdidas (ganancias)" en la cuenta de pérdidas y ganancias. Cuando sea positiva se utilizará, en primer lugar, para detraer las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo, registrándose el importe positivo que resulte tras dicha detracción como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en la partida de "Dotación provisión por margen de intermediación" con cargo a la partida de "Provisión por margen de intermediación".

(4) Errores y Cambios en las Estimaciones Contables

Durante el ejercicio 2021 y hasta la fecha de formulación de las Cuentas Anuales, no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las Cuentas Anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339823

21

IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

### **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 liquidez, riesgo de crédito, riesgo de amortización anticipada y riesgo de concentración. Estos riesgos son gestionados por la Sociedad Gestora a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo.

##### Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que cambios en los tipos de interés afecten a los flujos de caja o al valor razonable de los instrumentos financieros. En concreto, surge como consecuencia de que los préstamos titulizados tengan un tipo de interés referenciado a un índice (por ejemplo, EURIBORH, a 1 año) distinto al tipo de interés de referencia de los Bonos de Titulización (EURIBOR a 1 mes) 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 Activos Titulizados 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>



0N9339824

22

IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

**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 2021 y 2020:

	Miles de euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Activos titulizados	608.434	661.006
Deudores y otras cuentas a cobrar	306	271
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	20.097	19.933
<b>Total Riesgo</b>	<b>628.837</b>	<b>681.210</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 Activos Titulizados.

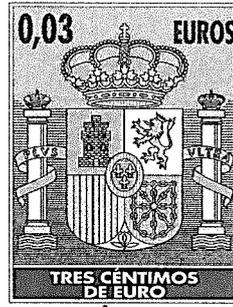
**Riesgo de concentración**

El Folleto recoge en su apartado de Factores de Riesgo los niveles de concentración geográfica, actualizados a 31 de diciembre de 2021 en el Informe de Gestión anexo en las presentas Cuentas Anuales.

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los activos titulizados a 31 de diciembre de 2021 se presenta en el Estado S.05.1 (Cuadro F) del Anexo de la memoria.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339825

23

IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

La cartera titulizada agrupada en el activo del Fondo cuenta con las siguientes características a 31 de diciembre de 2021:

	Inicial	Total Cartera (*)	Cartera con impago (+90 días)	Cartera Fallida
Número de préstamo (unidades)	7.746	7.140	9	-
Número de deudores (unidades)	7.292	6.749	9	-
Saldo pendiente (miles de euros)	725.000	608.022	697	-
Saldo pendiente no vencido (miles de euros)	725.000	607.931	686	-
Saldo pendiente medio (miles de euros)	93.597	85.157	77.426	-
Mayor préstamo (miles de euros)	701.752	617.930	196.141	-
Antigüedad media ponderada (meses)	46	69	81	-
Vencimiento medio ponderado (meses)	305	282	312	-
% sobre saldo pendiente	100%	100%	0,11%	0%

(\*) Excluidos fallidos

La cartera titulizada agrupada en el activo del Fondo contaba con las siguientes características a 31 de diciembre de 2020:

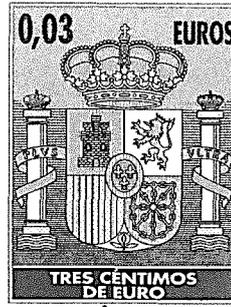
	Inicial	Total Cartera (*)	Cartera con impago (+90 días)	Cartera Fallida
Número de préstamo (unidades)	7.746	7.435	2	-
Número de deudores (unidades)	7.292	7.011	2	-
Saldo pendiente (miles de euros)	725.000	660.441	58	-
Saldo pendiente no vencido (miles de euros)	725.000	660.354	-	-
Saldo pendiente medio (miles de euros)	93.597	88.829	29.355	-
Mayor préstamo (miles de euros)	701.752	656.253	32.207	-
Antigüedad media ponderada (meses)	46	58	31	-
Vencimiento medio ponderado (meses)	305	293	210	-
% sobre saldo pendiente	100%	100%	0,01%	0%

(\*) Excluidos fallidos

Estimación del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La Sociedad Gestora utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance.

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Sociedad Gestora para instrumentos financieros similares.



ON9339826

CLASE 8.<sup>a</sup>

24

IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(6) Activos Financieros

Este epígrafe recoge principalmente los Activos Titulizados cedidos al Fondo por el Cedente. Dichos Activos Titulizados son Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión de Hipoteca que participan de los Préstamos Hipotecarios concedidos, por el Cedente, a personas físicas residentes y no residentes en España, con garantía hipotecaria sobre bienes inmuebles (viviendas) terminados y situados en España.

Con fecha 13 de diciembre de 2019, se produjo la cesión suscripción por el Fondo de las citadas Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión de Hipoteca, por un nominal de 725.000 miles de euros.

**Tabla 6.1: Activos financieros**

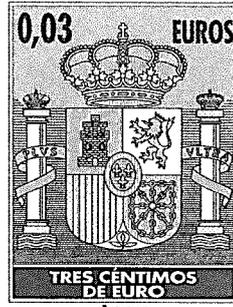
El detalle de este epígrafe, a cierre de los ejercicios 2021 y 2020, es el siguiente:

	Miles de euros					
	31.12.2021			31.12.2020		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Activos titulizados						
Participaciones de hipoteca	25.277	582.049	607.326	25.723	634.660	660.383
Activos dudosos	32	665	697	4	54	58
Correcciones de valor por deterioro de activos	(2)	(27)	(29)	-	-	-
Intereses devengados no vencidos	413	-	413	530	-	530
Intereses vencidos e impagados	27	-	27	35	-	35
Otros activos financieros						
Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 7)	306	-	306	271	-	271
Saldo final cierre del ejercicio	<u>26.053</u>	<u>582.687</u>	<u>608.740</u>	<u>26.563</u>	<u>634.714</u>	<u>661.277</u>

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y el ejercicio 2020, no se han registrado intereses devengados pendientes de cobro de los activos dudosos del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339827

25

IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

**Tabla 6.2: Detalle y movimiento del principal de los activos titulizados**

El detalle y movimiento del principal de los Activos Titulizados para el ejercicio 2021 y 2020, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Saldo inicial del periodo	660.441	722.983
Adquisición derechos de cobro	-	-
Amortización ordinaria	(29.216)	(24.369)
Amortización anticipada	(22.197)	(37.366)
Amortizaciones previamente impagadas	(1.005)	(807)
Saldo final cierre del periodo	608.023	660.441

**Devengo de los intereses de los Activos Titulizados**

Los intereses devengados durante el ejercicio 2021 y 2020, ascienden a un importe de 8.592 miles de euros y 10.529 miles de euros, respectivamente, de los cuales 440 y 565 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 – Activos titulizados” y en el epígrafe del balance de “Activos financieros a corto plazo – Activos titulizados – Intereses y gastos devengados no vencidos e Intereses vencidos e impagados”.

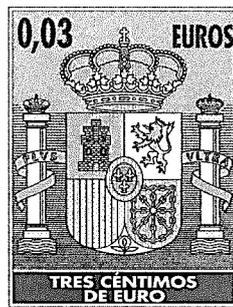
**Tabla 6.3: Características principales de la cartera**

Las características principales de la cartera a 31 de diciembre de 2021 y 2020, son las siguientes:

	31.12.2021	31.12.2020
Tasa de amortización anticipada	3,52%	5,36%
Tipo de interés medio de la cartera:	1,26%	1,48%
Tipo máximo de la cartera:	6,71%	6,00%
Tipo mínimo de la cartera:	<1%	<1%



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339828

26

IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

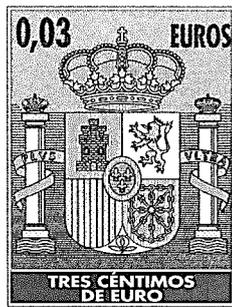
**Tabla 6.4: Movimiento correspondiente a las condonaciones y devengo de los intereses de los Derechos de Crédito para el ejercicio 2021 y 2020**

	Miles de euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Condonaciones	-	-
Intereses y rendimientos asimilados:	8.592	10.529
Intereses cobrados:	8.717	10.421
Intereses devengados no pagados al inicio del ejercicio:	35	8
Intereses devengados no pagados al cierre del ejercicio:	27	35
Intereses devengados al inicio del ejercicio:	530	449
Intereses devengados al cierre del ejercicio:	413	530
Intereses devengados durante los ejercicios:	8.682	10.413
Intereses pendientes de pago:	440	565

**Tabla 6.5: Plazos de vencimiento del principal de los préstamos**

El desglose de este apartado, neto de intereses, a 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Vida Residual:		
Inferior a 1 año	81	55
De 1 a 2 años	177	173
De 2 a 3 años	350	318
De 3 a 4 años	668	424
De 4 a 5 años	904	862
De 5 a 10 años	9.886	9.336
Superior a 10 años	595.957	649.273
Total	608.023	660.441



ON9339829

CLASE 8.<sup>a</sup>

27

IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

**Tabla 6.6: Vencimientos estimados de los Activos Titulizados**

Los vencimientos estimados de los activos titulizados a 31 de diciembre de 2021, son los siguientes:

	Miles de euros						
	2022	2023	2024	2025	2026	2027-2031	Resto
Por principal	25.277	24.942	25.120	25.250	25.344	127.626	354.432
Impago de principal	32	-	-	-	-	-	-
Por intereses	7.591	7.228	6.930	6.629	6.323	26.928	34.431
<b>Total</b>	<b>32.900</b>	<b>32.170</b>	<b>32.050</b>	<b>31.879</b>	<b>31.667</b>	<b>154.554</b>	<b>388.863</b>

Los vencimientos estimados de los activos titulizados a 31 de diciembre de 2020, fueron los siguientes:

	Miles de euros						
	2021	2022	2023	2024	2025	2026-2030	Resto
Por principal	25.723	25.201	25.448	25.691	25.910	131.290	401.174
Impago de principal	4	-	-	-	-	-	-
Por intereses	9.909	9.280	8.924	8.563	8.196	35.327	49.280
<b>Total</b>	<b>35.636</b>	<b>34.481</b>	<b>34.372</b>	<b>34.254</b>	<b>34.106</b>	<b>166.617</b>	<b>450.454</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 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	Miles de euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Deudores y otras cuentas a cobrar:	306	271
Principal e intereses pendientes de cobro de los Activos Titulizados cobrados durante el mes de enero del ejercicio siguiente:	306	271
Intereses de la Cuenta de Tesorería	-	-



0N9339830

CLASE 8.<sup>a</sup>

28

IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(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 período.

**Tabla 8.1: Tesorería**

El saldo de la Cuenta de Tesorería del Fondo a 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Cuenta de Tesorería en Banco Santander, S.A.	20.097	19.933

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el saldo de este epígrafe recoge el saldo de la cuenta abierta por el Fondo (Cuenta de Tesorería) en Banco Santander, S.A.

A través de la Cuenta de Tesorería se realizan todos los ingresos y pagos del Fondo, siguiendo las instrucciones de la Sociedad Gestora.

Las cantidades depositadas en la cuenta abierta en Banco Santander, S.A. devengarán intereses diarios a favor del Fondo a un tipo fijo de -0,30%. Dicha remuneración podrá ser revisada por el Proveedor de la Cuenta de Tesorería con carácter anual a partir de la fecha de firma del Contrato de Agencia Financiera. La revisión deberá ser comunicada por Banco Santander a la Sociedad Gestora con sesenta días naturales de antelación.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo ha registrado 82 y 65 miles de euros, respectivamente, a favor de Banco Santander como consecuencia de los intereses devengados de la Cuenta de Tesorería, resultantes de aplicar tipos negativos. Dichos intereses han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de "Intereses y cargas asimilados — Otros pasivos financieros".

En la Cuenta de Tesorería se encuentran depositadas las cantidades que integran el Fondo de Reserva, constituido inicialmente en la Fecha de Desembolso por 14.500 miles de euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339831

29

IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

**Tabla 8.2: Fondo de Reserva**

El Nivel Requerido del Fondo de Reserva y el Saldo del Fondo de Reserva a 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Nivel Requerido	14.500	14.500
Fondo de Reserva	14.500	14.500

La descripción completa del Fondo de Reserva se encuentra en el apartado 3.4.2.2 de la Información Adicional a la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

**Tabla 8.3: Movimiento del Fondo de Reserva durante las Fechas de Pago**

Los movimientos del Fondo de Reserva durante las Fechas de Pago del ejercicio 2021, han sido los siguientes:

Fecha Pago	Miles de euros					Importe Fondo Reserva Final
	Importe Fondo Reserva Inicial	Nivel mínimo del F.R.	Disposición	Adiciones	Bajas	
22/1/2021	14.500	14.500	-	-	-	14.500
22/2/2021	14.500	14.500	-	-	-	14.500
22/3/2021	14.500	14.500	-	-	-	14.500
22/4/2021	14.500	14.500	-	-	-	14.500
24/5/2021	14.500	14.500	-	-	-	14.500
22/6/2021	14.500	14.500	-	-	-	14.500
22/7/2021	14.500	14.500	-	-	-	14.500
23/8/2021	14.500	14.500	-	-	-	14.500
22/9/2021	14.500	14.500	-	-	-	14.500
22/10/2021	14.500	14.500	-	-	-	14.500
22/11/2021	14.500	14.500	-	-	-	14.500
22/12/2021	14.500	14.500	-	-	-	14.500



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339832

30

IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(9) Pasivos Financieros

**Tabla 9.1: Pasivos financieros**

Los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2021 y 2020, son los siguientes:

	Miles de euros					
	31.12.2021			31.12.2020		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos	46.070	567.220	613.290	58.154	607.165	665.319
Series no subordinadas	46.065	472.920	518.985	58.149	512.865	571.014
Series subordinadas	-	94.300	94.300	-	94.300	94.300
Intereses y gastos devengados no vencidos	5	-	5	5	-	5
Deudas con entidades de crédito	2	-	2	6.181	-	6.181
Préstamo subordinado	-	-	-	6.175	-	6.175
Intereses y gastos devengados no vencidos	2	-	2	6	-	6
<b>Saldo final</b>	<b>46.072</b>	<b>567.220</b>	<b>613.292</b>	<b>64.335</b>	<b>607.165</b>	<b>671.500</b>

(a) Obligaciones y otros valores emitidos

**Tabla 9.2: 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	Serie B
ISIN	ES0305459002	ES0305459010
Número de Bonos	6.307	943
Valor Nominal	100.000 €	100.000 €
Balance Total	630.700.000 €	94.300.000 €
Frecuencia Pago de interés	Mensual	Mensual
Frecuencia Pago de principal	Mensual	Mensual
Fechas de pago	22 de cada mes	22 de cada mes
Fecha de inicio del devengo de intereses	19/12/2019	19/12/2019
Primera Fecha de Pago	24/02/2020	24/02/2020
Vencimiento Legal	22/12/2061	22/12/2061
Cupón	0,000% / Variable	0,200% / Variable
Índice de Referencia	FIJO / EUR1M	FIJO / EUR1M
Margen	0,000% / 0,300%	0,200% / 0,500%
Calificación inicial DBRS	AA (high) (sf)	CCC (sf)
Calificación inicial Fitch	AAA (sf)	BB (sf)
Calificación inicial Moody's	-	-
Calificación inicial Standard&Poors	-	-



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339833

31

IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

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 para Amortizar en cada Fecha de Pago se describe en el apartado 4.9.2 de la Nota de Valores Folleto de Emisión.

A partir de la primera Fecha de Pago y hasta aquella en que se produzca la total amortización de los mismos, la Cantidad Disponible para Amortizar se aplicará a la amortización de cada Serie de Bonos A y B, se efectuará aplicando la Cantidad en cada Fecha de Pago a prorrata entre los Bonos de las Series que corresponda amortizar de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos descrito en el apartado 3.4.7. de la Información Adicional a la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

**Tabla 9.3: Características principales de los Bonos emitidos**

A continuación, se presentan las características principales de los Bonos emitidos por el Fondo a 31 de diciembre de 2021, en la siguiente tabla:

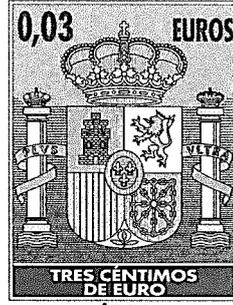
Bonos de titulización	Euros		Cupón vigente a 31 de diciembre de 2021
	Saldo inicial (Fecha de Emisión)	Saldo actual	
Bono A	630.700.000,00	518.985.685,75	0,000%
Bono B	94.300.000,00	94.300.000,00	0,200%
<b>Total</b>	<b>725.000.000,00</b>	<b>613.285.685,75</b>	

A continuación, se presentan las características principales de los Bonos emitidos por el Fondo a 31 de diciembre de 2020, en la siguiente tabla:

Bonos de titulización	Euros		Cupón vigente a 31 de diciembre de 2020
	Saldo inicial (Fecha de Emisión)	Saldo actual	
Bono A	630.700.000,00	571.014.399,27	0,000%
Bono B	94.300.000,00	94.300.000,00	0,200%
<b>Total</b>	<b>725.000.000,00</b>	<b>665.314.399,27</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339834

32

IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

**Tabla 9.4: Movimiento de los Bonos de Titulización**

La amortización de los Bonos durante 2021 y 2020, ha sido la siguiente:

<u>Ejercicio 2021</u>	<u>Miles de euros</u>		
	<u>Serie A</u>	<u>Serie B</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	571.014	94.300	665.314
Amortizaciones	(52.029)	-	(52.029)
Saldo final	<u>518.985</u>	<u>94.300</u>	<u>613.285</u>

<u>Ejercicio 2020</u>	<u>Miles de euros</u>		
	<u>Serie A</u>	<u>Serie B</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	630.700	94.300	725.000
Amortizaciones	(59.686)	-	(59.686)
Saldo final	<u>571.014</u>	<u>94.300</u>	<u>665.314</u>

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.

**Devengo de los intereses de las obligaciones y otros valores emitidos**

Los intereses devengados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020, ascienden a un importe de 191 y 192 miles de euros respectivamente, de los que un importe de 5 y 5 miles de euros se encuentra pendientes de pago, respectivamente. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de “Intereses y cargas asimiladas – Obligaciones y otros valores emitidos” y en el epígrafe del balance de “Pasivos financieros a corto plazo – Obligaciones y otros valores emitidos – Intereses y gastos devengados no vencidos e Intereses vencidos”.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339835

33

IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

**Tabla 9.5: Tipo vigente de las Series**

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, el tipo vigente de los Bonos es el siguiente:

	Cupón vigente	
	31.12.2021	31.12.2020
Serie A	0,000%	0,000%
Serie B	0,200%	0,200%

**Tabla 9.6: Calificación crediticia de los Bonos emitidos**

La calificación crediticia de los Bonos por parte de las Agencias de Calificación a 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	31.12.2021	
	Calificación Fitch	Calificación DBRS
Serie A	AAA (sf)	AAA (sf)
Serie B	BB (sf)	B (low) (sf)
	31.12.2020	
	Calificación Fitch	Calificación DBRS
Serie A	AAA (sf)	AA (high) (sf)
Serie B	B (sf)	CCC (sf)



ON9339836

CLASE 8.<sup>a</sup>

34

IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

**Tabla 9.7: Estimaciones de vencimientos de los Bonos**

La estimación de los vencimientos futuros de los Bonos a 31 de diciembre de 2021, es la siguiente:

Clase de bono	Tipo de Flujo	Miles de euros						
		2022	2023	2024	2025	2026	2027-2031	Resto
Bono A	Amortización	46.065	43.129	40.782	38.650	36.619	155.567	158.173
Bono A	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Bono B	Amortización	-	-	-	-	-	-	94.300
Bono B	Intereses	191	191	192	33	-	1	-
<b>Total</b>		<b>46.256</b>	<b>43.320</b>	<b>40.974</b>	<b>38.683</b>	<b>36.619</b>	<b>155.568</b>	<b>252.473</b>

**Tabla 9.8: Hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos de la tabla 9.7**

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

Hipótesis	
Tasa amortización anticipada	3,52%
Call (opción de amortización anticipada)	10%
Tasa de fallidos	0,01%
Tasa de recuperación	100%

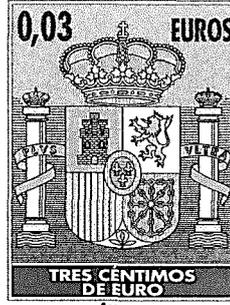
**Tabla 9.9: Estimaciones de vencimientos de los Bonos**

La estimación de los vencimientos futuros de los Bonos a 31 de diciembre de 2020, fue la siguiente:

Clase de bono	Tipo de Flujo	Miles de euros						
		2021	2022	2023	2024	2025	2026-2030	Resto
Bono A	Amortización	58.149	53.815	49.877	46.364	43.117	172.814	146.878
Bono A	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Bono B	Amortización	-	-	-	-	-	-	94.300
Bono B	Intereses	191	191	191	192	33	1	-
<b>Total</b>		<b>58.340</b>	<b>54.006</b>	<b>50.068</b>	<b>46.556</b>	<b>43.150</b>	<b>172.815</b>	<b>241.178</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339837

35

IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

**Tabla 9.10: Hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos de la tabla 9.9**

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

Hipótesis	
Tasa amortización anticipada	5%
Call (opción de amortización anticipada)	10%
Tasa de fallidos	0%
Tasa de recuperación	-

(b) Deudas con Entidades de Crédito

A cierre de los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, el desglose del epígrafe de Deudas con entidades de crédito es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Préstamos subordinados		
FR	-	6.175
GI	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	2	6
Total	2	6.181

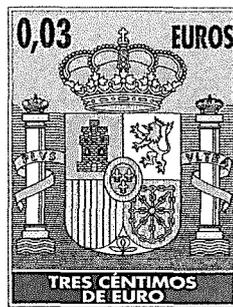
Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, contrató con el Cedente un préstamo subordinado de carácter mercantil por un importe de 648 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 para Gastos Iniciales se encuentra en el apartado 3.4.4.2. de la Información Adicional de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339838

36

IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

El vencimiento del Préstamo Subordinado GI se encuentra estipulado en el punto 5 del contrato del mismo por lo que se establece que la Fecha de Vencimiento será la primera de las siguientes:

- Fecha de Vencimiento Legal del Fondo.
- Fecha de Liquidación del Fondo.
- Fecha de Pago en la que se amortice la totalidad de dicho préstamo.

A 31 de diciembre de 2021, el Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales se encuentra totalmente amortizado.

Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, contrató con el Cedente un préstamo subordinado de carácter mercantil por un importe de 14.500 miles de euros. El importe del préstamo se destinará por la Sociedad a la dotación inicial del Fondo de Reserva.

La descripción completa del Préstamo Subordinado para Intereses del Primer Periodo se encuentra en el apartado 3.4.4.3. de la Información Adicional a la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

A 31 de diciembre de 2021, el Préstamo Subordinado para Intereses del Primer Periodo se encuentra totalmente amortizado.

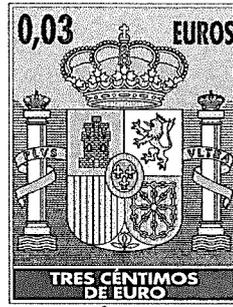
A 31 de diciembre de 2020, el Préstamo Subordinado para Intereses del Primer Periodo se encontraba con un saldo de 6.175 miles de euros registrados en el pasivo.

Devengo de intereses de las deudas con entidades de crédito

Los intereses devengados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y el ejercicio 2020, ascienden a un importe de 57 y 286 miles de euros, respectivamente. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de "Intereses y cargas asimiladas – Deudas con entidades de crédito".



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339839

37

IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(10) Ajustes por periodificación de pasivo y repercusión de pérdidas

**Tabla 10.1: Periodificación de pasivo**

Los ajustes por Periodificación de Pasivo a 31 de diciembre de 2021 y 2020, son los siguientes:

	Miles de euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Comisiones		
Comisión de la Sociedad Gestora	-	1
Comisión administrador	2	3
Comisión agente financiero/pagos	-	-
Comisión variable	15.512	9.670
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
Otras comisiones	8	12
Otros	23	24
	<u>15.545</u>	<u>9.710</u>

La Sociedad Gestora percibirá 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 período

s vencidos en cada Fecha de Pago.

El Cedente percibirá una remuneración según lo estipulado en el apartado 3.7.1.4 de la Información Adicional a la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

Asimismo, el Agente Financiero recibe una comisión por sus servicios de Agencia Financiera que se define en el Contrato de Agencia Financiera.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339840

38

IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

**Tabla 10.2: Movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo**

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo durante el ejercicio 2021, es el siguiente:

	Miles de euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión variable	Otros
Saldos a 31 de diciembre de 2020	1	3	-	9.670	12
Importes devengados durante el ejercicio 2021	80	97	12	7.971	74
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
22/01/2021	(7)	(9)	(1)	-	(50)
22/02/2021	(7)	(8)	(1)	-	(1)
22/03/2021	(6)	(8)	(1)	-	-
22/04/2021	(7)	(8)	(1)	-	(6)
24/05/2021	(7)	(9)	(1)	-	(1)
22/06/2021	(7)	(8)	(1)	-	-
22/07/2021	(7)	(8)	(1)	-	-
23/08/2021	(7)	(8)	(1)	-	-
22/09/2021	(6)	(8)	(1)	(298)	-
22/10/2021	(7)	(8)	(1)	(624)	-
22/11/2021	(7)	(8)	(1)	(589)	(1)
22/12/2021	(6)	(8)	(1)	(618)	(19)
Saldos a 31 de diciembre de 2021	-	2	-	15.512	8

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo durante el ejercicio 2020, fue el siguiente:



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339841

39

IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

	Miles de euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión variable	Otros
Saldos a 31 de diciembre de 2019	3	4	-	437	6
Importes devengados durante el ejercicio 2020	85	108	12	9.233	16
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
24/02/2020	(7)	(8)	(1)	-	(1)
23/03/2020	(7)	(9)	(1)	-	-
22/04/2020	(7)	(9)	(1)	-	-
22/05/2020	(7)	(9)	(1)	-	-
22/06/2020	(7)	(9)	(1)	-	(1)
22/07/2020	(7)	(9)	(1)	-	(6)
24/08/2020	(7)	(10)	(1)	-	-
22/09/2020	(7)	(8)	(1)	-	(1)
22/10/2020	(7)	(9)	(1)	-	-
23/11/2020	(7)	(9)	(1)	-	(1)
22/12/2020	(7)	(9)	(1)	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2020	1	3	-	9.670	12



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339842

40

IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(11) Liquidaciones Intermedias

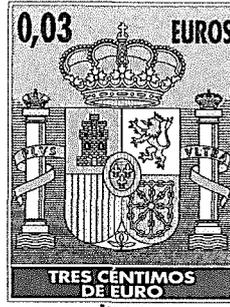
**Tabla 11.1: Detalle de las liquidaciones de cobros y pagos**

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos producidas durante el ejercicio 2021 y el ejercicio 2020, es el siguiente:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Miles de euros	
	2021	2020
<u>Activos Titulizados clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	29.216	24.369
Cobros por amortizaciones anticipadas	22.197	37.366
Cobros por intereses ordinarios	8.395	10.120
Cobros por intereses previamente impagados	323	301
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	1.005	807
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	(81)
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie A)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	(52.029)	(59.686)
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	-	-
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie B)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	(191)	(193)
<u>Préstamo subordinado</u>		
Pagos por amortización de préstamo subordinado G.I.	-	(648)
Pagos por amortización de préstamo subordinado F.R.	(6.175)	(8.325)
Pagos por intereses de préstamo subordinado G.I.	-	(2)
Pagos por intereses de préstamo subordinado F.R.	(61)	(290)
<u>Otros pagos del período</u>	(1.938)	-



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339843

41

IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

**Tabla 11.2: 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 inicial y el actual presentada a continuación:

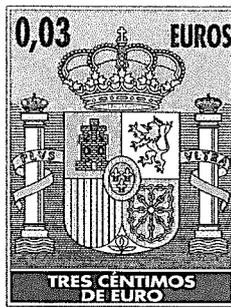
	Hipótesis momento inicial	Momento Actual	
		Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Tipo de interés medio de la cartera	1,59%	1,26%	1,48%
Hipótesis Tasa de amortización anticipada de la cartera	1,19%	3,52%	5,36%
Hipótesis Tasa de fallidos de la cartera	0,16%	0,01%	0,00%
Hipótesis Tasa de recuperación de fallidos de la cartera	-	-	-
Hipótesis Tasa de morosidad de la cartera	32,00%	0,11%	0,01%
Ratio Saldo/Valor de Tasación	71,24%	66,60%	68,83%
Vida media de los activos (meses)	305	282	293
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	22/07/2043	22/07/2043	22/07/2043

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 1,19%.

El Fondo no ha presentado impagos en ninguna de las series de Bonos durante el ejercicio 2021 y 2020. Asimismo, el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de la serie durante el ejercicio 2021 y 2020, ni ha abonado ningún concepto de margen de intermediación al Cedente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9339844

42

IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

#### 4: OTRA INFORMACIÓN

##### (12) Situación fiscal

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, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por el Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, que establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 25%.

Asimismo, de acuerdo con lo previsto en la Disposición Transitoria trigésimo primera de la Ley 2/2010, de 1 de marzo, por la que se trasponen determinadas Directivas en el ámbito de la imposición indirecta y se modifica la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes para adaptarla a la normativa comunitaria, se establece que en tanto no se establezcan reglamentariamente las normas relativas a la deducibilidad de las correcciones valorativas por deterioro de valor de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado que posean los fondos de titulización hipotecaria y los fondos de titulización de activos, se aplicarán los criterios establecidos para las entidades de crédito sobre la deducibilidad de la cobertura específica del riesgo de insolvencia del cliente.

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que, en caso de inspección del Fondo, surjan pasivos adicionales de importancia.

El resultado económico del periodo es nulo y coincide con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, todo ello de acuerdo con el propio funcionamiento del Fondo.

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

##### (13) Otra Información

El auditor de cuentas de la Sociedad es KPMG Auditores, S.L. Los honorarios de auditoría correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020, han ascendido a 5 miles de euros, no habiendo prestado ningún otro servicio, con independencia del momento de su facturación.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a sus proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un plazo superior al plazo legal de pago.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339845

43

IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(14) 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 el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2021 y 2020.

(15) Hechos Posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales, no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las Cuentas Anuales.



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



0N9339846

IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

ANEXO I



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM BCC CAJAMAR 2

S.05.1

Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR 2

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

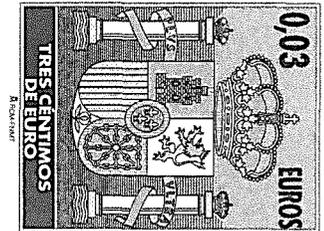
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJAMAR

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Índice (N)	Situación actual 31/12/2021				Situación cierre anual anterior 31/12/2020				Hipótesis índices futuros/escritos											
	Tasa de activos (chubasco)	Tasa de fallo	Tasa de recuperación (fallo)	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos (chubasco)	Tasa de fallo	Tasa de recuperación (fallo)	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos (chubasco)	Tasa de fallo	Tasa de recuperación (fallo)	Tasa de amortización anticipada								
Participaciones hipotecarias	0,380	0,11	0,400	0	0,440	3,52	1,380	0,01	1,400	0	1,420	0	1,440	5,36	2,380	2,400	0	2,420	0	2,440
Certificados de transmisión de hipoteca	0,381		0,401		0,441		1,381		1,401		1,421		1,441		2,381	2,401		2,421		2,441
Préstamos hipotecarios	0,382		0,402		0,442		1,382		1,402		1,422		1,442		2,382	2,402		2,422		2,442
Cédulas hipotecarias	0,383		0,403		0,443		1,383		1,403		1,423		1,443		2,383	2,403		2,423		2,443
Préstamos a promotores	0,384		0,404		0,444		1,384		1,404		1,424		1,444		2,384	2,404		2,424		2,444
Préstamos a PYMES	0,385		0,405		0,445		1,385		1,405		1,425		1,445		2,385	2,405		2,425		2,445
Préstamos a empresas	0,386		0,406		0,446		1,386		1,406		1,426		1,446		2,386	2,406		2,426		2,446
Préstamos corporativos	0,387		0,407		0,447		1,387		1,407		1,427		1,447		2,387	2,407		2,427		2,447
Cédulas territoriales	0,388		0,408		0,448		1,388		1,408		1,428		1,448		2,388	2,408		2,428		2,448
Bonos de tesorería	0,389		0,409		0,449		1,389		1,409		1,429		1,449		2,389	2,409		2,429		2,449
Deuda subordinada	0,390		0,410		0,450		1,390		1,410		1,430		1,450		2,390	2,410		2,430		2,450
Créditos AAPP	0,391		0,411		0,451		1,391		1,411		1,431		1,451		2,391	2,411		2,431		2,451
Préstamos consumo	0,392		0,412		0,452		1,392		1,412		1,432		1,452		2,392	2,412		2,432		2,452
Préstamos automoción	0,393		0,413		0,453		1,393		1,413		1,433		1,453		2,393	2,413		2,433		2,453
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0,394		0,414		0,454		1,394		1,414		1,434		1,454		2,394	2,414		2,434		2,454
Cuentas a cobrar	0,395		0,415		0,455		1,395		1,415		1,435		1,455		2,395	2,415		2,435		2,455
Derechos de crédito futuros	0,396		0,416		0,456		1,396		1,416		1,436		1,456		2,396	2,416		2,436		2,456
Bonos de titulización	0,397		0,417		0,457		1,397		1,417		1,437		1,457		2,397	2,417		2,437		2,457
Cédulas internacionalización	0,398		0,418		0,458		1,398		1,418		1,438		1,458		2,398	2,418		2,438		2,458
Otros	0,399		0,419		0,459		1,399		1,419		1,439		1,459		2,399	2,419		2,439		2,459

CLASE 8.ª



0N9339847



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM BCC CAJAMAR 2

S.05.1

Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR 2

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJAMAR

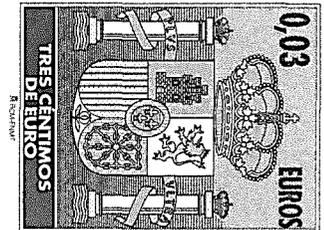
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impagados (miles de euros)	Nº de activos		Importe Impagado								Principal pendiente no vencido	Otros Importes		Deuda Total	
			Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad		Intereses Intercorridos en contabilidad		Total							
Hasta 1 mes	0460	255	0467	59	0474	17	0481	0	0488	77	0495	22.021	0502	0509	22.098
De 1 a 3 meses	0461	43	0468	22	0475	9	0482	0	0489	31	0496	3.267	0503	0510	3.298
De 3 a 6 meses	0462	7	0469	8	0476	0	0483	5	0490	13	0497	526	0504	0511	539
De 6 a 9 meses	0463	1	0470	1	0477	0	0484	1	0491	2	0498	78	0505	0512	80
De 9 a 12 meses	0464	1	0471	2	0478	0	0485	1	0492	3	0499	82	0506	0513	85
Más de 12 meses	0465	0	0472	0	0479	0	0486	0	0493	0	0500	0	0507	0514	0
<b>Total</b>	<b>0466</b>	<b>307</b>	<b>0473</b>	<b>92</b>	<b>0480</b>	<b>27</b>	<b>0487</b>	<b>7</b>	<b>0494</b>	<b>125</b>	<b>0501</b>	<b>25.975</b>	<b>0508</b>	<b>0</b>	<b>26.100</b>

Impagados con garantía real (miles de euros)	Nº de activos		Importe Impagado						Principal pendiente no vencido	Otros Importes		Deuda Total	Valor garantía		Valor Garantía con Tasaación > 2 años	Nº Deuda / v. Tasaación			
			Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad		Intereses Intercorridos en contabilidad		Total											
Hasta 1 mes	0515	255	0522	59	0529	17	0536	0	0543	77	0550	22.021	0557	0564	38.561	0578	38.561	0584	57,31
De 1 a 3 meses	0516	43	0523	22	0530	9	0537	0	0544	31	0551	3.267	0558	0565	5.119	0579	5.119	0585	64,43
De 3 a 6 meses	0517	7	0524	8	0531	0	0538	5	0545	13	0552	526	0559	0566	915	0580	915	0586	58,99
De 6 a 9 meses	0518	1	0525	1	0532	0	0539	1	0546	2	0553	78	0560	0567	93	0581	93	0587	85,68
De 9 a 12 meses	0519	1	0526	2	0533	0	0540	1	0547	3	0554	82	0561	0568	67	0582	67	0588	127,03
Más de 12 meses	0520	0	0527	0	0534	0	0541	0	0548	0	0555	0	0562	0569	0	0583	0	0589	0
<b>Total</b>	<b>0521</b>	<b>307</b>	<b>0528</b>	<b>92</b>	<b>0535</b>	<b>27</b>	<b>0542</b>	<b>7</b>	<b>0549</b>	<b>125</b>	<b>0556</b>	<b>25.975</b>	<b>0563</b>	<b>0</b>	<b>0570</b>	<b>44.754</b>		<b>0590</b>	<b>58,32</b>

CLASE 8.ª



0N9339848



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM BCC CAJAMAR 2

S.05.1
Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR 2
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2021
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJAMAR

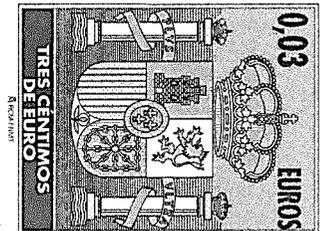
**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

**CUADRO C**

Vida residual de los activos titulizados (años de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2021	Situación clave anual anterior 31/12/2020	Situación inicial 12/12/2019			
Inferior a 1 año	0600	81	1600	55	2600	45
Entre 1 y 2 años	0601	177	1601	173	2601	82
Entre 2 y 3 años	0602	350	1602	318	2602	337
Entre 3 y 4 años	0603	668	1603	424	2603	446
Entre 4 y 5 años	0604	904	1604	862	2604	578
Entre 5 y 10 años	0605	9.887	1605	9.336	2605	8.968
Superior a 10 años	0606	595.957	1606	649.273	2606	714.545
<b>Total</b>	<b>0607</b>	<b>608.022</b>	<b>1607</b>	<b>660.442</b>	<b>2607</b>	<b>725.000</b>
Vida residual media ponderada (años)	0608	23,49	1608	24,41	2608	25,38

Antigüedad	Antigüedad					
	Situación actual 31/12/2021	Situación clave anual anterior 31/12/2020	Situación inicial 12/12/2019			
Antigüedad media ponderada (años)	0609	5,77	1609	4,80	2609	3,84

CLASE 8.ª



0N9339849



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM BCC CAJAMAR 2

S.05.1

Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR 2

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

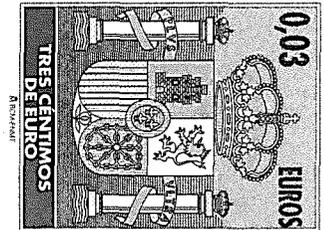
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJAMAR

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D:

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantido (miles de euros)	Situación actual 31/12/2021				Situación cierre anual anterior 31/12/2020				Situación inicial 12/12/2019			
	Nº de activos vivos		Principial pendiente		Nº de activos vivos		Principial pendiente		Nº de activos vivos		Principial pendiente	
0% - 40%	0620	1.450	0630	65.341	1620	1.407	1630	64.618	2620	1.267	2630	58.325
40% - 60%	0621	1.478	0631	130.034	1621	1.418	1631	126.434	2621	1.377	2631	124.633
60% - 80%	0622	2.742	0632	264.645	1622	2.656	1632	266.177	2622	2.524	2632	263.848
80% - 100%	0623	1.309	0633	130.731	1623	1.725	1633	178.366	2623	2.236	2633	239.851
100% - 120%	0624	129	0634	14.118	1624	181	1634	19.754	2624	262	2634	29.477
120% - 140%	0625	32	0635	3.153	1625	44	1635	4.638	2625	68	2635	7.446
140% - 160%	0626	0	0636	0	1626	4	1636	455	2626	12	2636	1.420
superior al 160%	0627	0	0637	0	1627	0	1637	0	2627	0	2637	0
<b>Total</b>	<b>0628</b>	<b>7.140</b>	<b>0638</b>	<b>608.022</b>	<b>1628</b>	<b>7.435</b>	<b>1638</b>	<b>660.442</b>	<b>2628</b>	<b>7.746</b>	<b>2638</b>	<b>725.000</b>
Media ponderada (%)	0639	66,60	0649		1639	68,83	1649		2639	71,64	2649	

CLASE 8.ª



0N9339850



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM BCC CAJAMAR 2

S.05.1

Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR 2

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

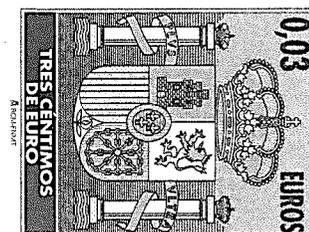
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJAMAR

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipo de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación inicial 12/12/2019	
Tipo de interés medio ponderado	0650	1,26	1650	1,48	2650	1,59
Tipo de interés nominal máximo	0651	6,71	1651	6	2651	6
Tipo de interés nominal mínimo	0652	0	1652	0	2652	0

CLASE 8.ª



0N9339851



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM BCC CAJAMAR 2

S.05.1

Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR 2

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

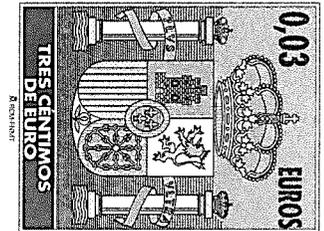
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJAMAR

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2021				Situación cierre anual anterior 31/12/2020				Situación inicial 12/12/2019			
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
Andalucía	0660	2.500	0683	215.391	0660	2.607	0683	233.976	0660	2.706	0683	254.564
Aragón	0661	35	0684	3.316	0661	35	0684	3.469	0661	35	0684	3.595
Asturias	0662	0	0685	0	0662	0	0685	0	0662	0	0685	0
Baleares	0663	247	0686	26.277	0663	258	0686	28.973	0663	286	0686	34.238
Canarias	0664	* 204	0687	18.470	0664	210	0687	19.992	0664	223	0687	22.426
Cantabria	0665	2	0688	292	0665	2	0688	304	0665	2	0688	316
Castilla-León	0666	335	0689	27.888	0666	348	0689	30.063	0666	369	0689	33.173
Castilla La Mancha	0667	54	0690	4.433	0667	56	0690	4.705	0667	59	0690	5.310
Cataluña	0668	234	0691	24.184	0668	244	0691	26.421	0668	254	0691	28.980
Ceuta	0669	23	0692	3.181	0669	24	0692	3.467	0669	24	0692	3.740
Extremadura	0670	2	0693	158	0670	2	0693	165	0670	2	0693	172
Galicia	0671	17	0694	1.922	0671	18	0694	2.019	0671	20	0694	2.259
Madrid	0672	243	0695	32.510	0672	259	0695	35.852	0672	283	0695	41.542
Melilla	0673	13	0696	1.568	0673	13	0696	1.620	0673	14	0696	1.986
Murcia	0674	1.358	0697	97.229	0674	1.408	0697	104.866	0674	1.448	0697	112.736
Navarra	0675	20	0698	2.503	0675	22	0698	2.769	0675	22	0698	2.877
La Rioja	0676	6	0699	550	0676	6	0699	569	0676	6	0699	607
Comunidad Valenciana	0677	1.842	0700	147.583	0677	1.917	0700	160.620	0677	1.987	0700	175.860
País Vasco	0678	5	0701	567	0678	6	0701	591	0678	6	0701	618
<b>Total España</b>	<b>0679</b>	<b>7.140</b>	<b>0702</b>	<b>608.022</b>	<b>0679</b>	<b>7.435</b>	<b>0702</b>	<b>660.442</b>	<b>0679</b>	<b>7.746</b>	<b>0702</b>	<b>725.000</b>
Otros países Unión Europea	0680		0703		0680		0703		0680		0703	
Resto	0681		0704		0681		0704		0681		0704	
<b>Total general</b>	<b>0682</b>	<b>7.140</b>	<b>0705</b>	<b>608.022</b>	<b>0682</b>	<b>7.435</b>	<b>0705</b>	<b>660.442</b>	<b>0682</b>	<b>7.746</b>	<b>0705</b>	<b>725.000</b>

CLASE 8.ª



0N9339852



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM BCC CAJAMAR 2

S.05.1

Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR 2

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

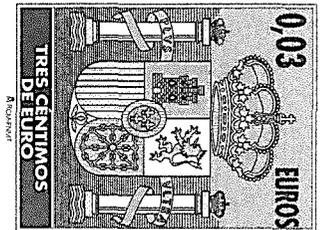
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJAMAR

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2021				Situación cierre anual anterior 31/12/2020				Situación inicial 12/12/2019			
	Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	0,80			1710	0,77			2710	0,80		
Sector	0711	0	0712	-	1711	0	1712	-	2711	0	2712	-

CLASE 8.ª



0N9339853



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM BCC CAJAMAR 2

S.05.2

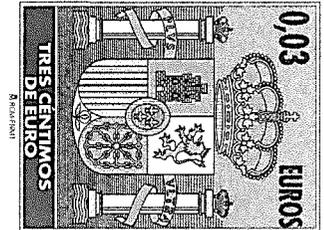
Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR 2  
Denominación del compartimento:  
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.  
Estados agregados: NO  
Periodo de la declaración: 31/12/2021  
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2021			Situación cierre anual anterior 31/12/2020			Situación inicial 12/12/2019		
Seda	Denominación serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente
		0720	0721	0722	1720	1721	1722	2720	2721	2722
ES0305459002	A	6.307	82.287	518.986	6.307	90.537	571.014	6.307	100.000	630.700
ES0305459010	B	943	100.000	94.300	943	100.000	94.300	943	100.000	94.300
<b>Total</b>		<b>0723</b>	<b>7.250</b>	<b>0724</b> 613.286	<b>1723</b>	<b>7.250</b>	<b>1724</b> 665.314	<b>2723</b>	<b>7.250</b>	<b>2724</b> 725.000

CLASE 8.ª



0N9339854



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM BCC CAJAMAR 2

S.05.2

Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR 2

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2021

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

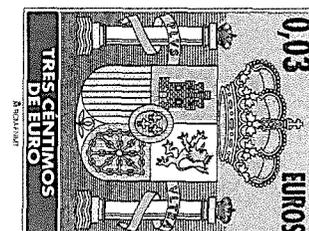
INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

(milés de euros)				Intereses					Principal pendiente		Total Pendiente	Correcciones de valor por reperación de pérdidas					
Serie	Denominación serie	Grado de subordinación	Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses Acumulados	Intereses Impagados	Serie diverge Intereses en el periodo	Principal no vencido	Principal Impagado							
		0736	0731	0732	0733	0734	0735	0742	0736	0737	0738	0739					
ES0305459002	A	NS	FIJO / EUR1M	0	0	0	0	SI	518.986	0	518.986						
ES0305459010	B	S	FIJO / EUR1M	0	0,20	5	0	SI	94.300	0	94.305						
<b>Total</b>						0740	5	0741	0	0743	613.286	0744	0	0745	613.290	0746	

	Situación actual 31/12/2021	Situación cierre anual anterior 31/12/2020	Situación inicial 12/12/2019			
Tipo de Interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	0747	0,03	0748	0,03	0749	0

CLASE 8.ª



0N9339855



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM BCC CAJAMAR 2

S.05.2

Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR 2

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2021

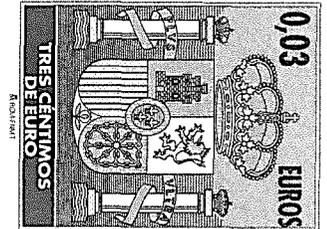
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

(milés de euros)		Situación actual 31/12/2021				Situación periodo comparativo anterior 31/12/2020											
Serie	Denominación serie	Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses									
		Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados								
		0750	0751	0752	0753	1750	1751	1752	1753								
ES0305459002	A	12.244	111.714	0	0	29.140	59.686	0	0								
ES0305459010	B	0	0	48	385	0	0	48	193								
<b>Total</b>		<b>0754</b>	<b>12.244</b>	<b>0755</b>	<b>111.714</b>	<b>0756</b>	<b>48</b>	<b>0757</b>	<b>385</b>	<b>1754</b>	<b>29.140</b>	<b>1755</b>	<b>59.686</b>	<b>1756</b>	<b>48</b>	<b>1757</b>	<b>193</b>

CLASE 8.ª



0N9339856



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM BCC CAJAMAR 2

S.05.2

Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR 2

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2021

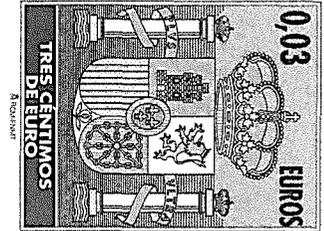
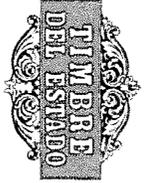
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (A)	Calificación		
				Situación actual 31/12/2021	Situación cierre último trimestre 31/12/2020	Situación inicial 12/12/2019
		0760	0761	0762	0763	0764
ES0305459002	A	16/12/2021	DBRS	AAA (sf)	AA (high) (sf)	AA (high) (sf)
ES0305459002	A	13/12/2019	FCH	AAA (sf)	AAA (sf)	AAA (sf)
ES0305459010	B	16/12/2021	DBRS	B (low) (sf)	CCC (sf)	CCC (sf)
ES0305459010	B	11/08/2021	FCH	BB (sf)	B (sf)	BB (sf)

CLASE 8.ª



0N9339857



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM BCC CAJAMAR 2

S.05.2

Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR 2

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2021

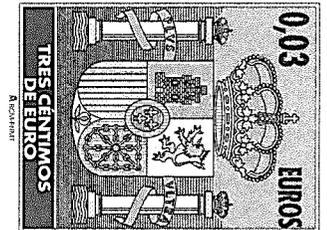
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (milés de euros)	Principales pendientes					
	Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación inicial 12/12/2019	
Inferior a 1 año	0765	0	1765	0	2765	0
Entre 1 y 2 años	0766	0	1766	0	2766	0
Entre 2 y 3 años	0767	0	1767	0	2767	0
Entre 3 y 4 años	0768	0	1768	0	2768	0
Entre 4 y 5 años	0769	0	1769	0	2769	0
Entre 5 y 10 años	0770	0	1770	0	2770	0
Superior a 10 años	0771	613.286	1771	665.314	2771	725.000
<b>Total</b>	<b>0772</b>	<b>613.286</b>	<b>1772</b>	<b>665.314</b>	<b>2772</b>	<b>725.000</b>
Vida residual media ponderada (años)	0773	40	1773	41	2773	42,04

CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339858



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM BCC CAJAMAR 2

S.05.3

Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR 2

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.

Estados agregados: NO

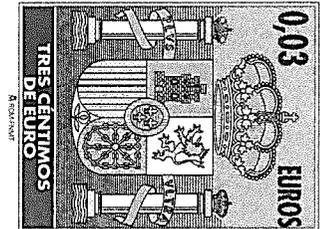
Fecha: 31/12/2021

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las mejores condiciones del Fondo		Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación inicial 12/12/2019	
1	Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	14.500	1775	14.500	2775	
1.1	Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	14.500	1776	14.500	2776	
1.2	Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	2,36	1777	2,18	2777	
1.3	Denominación de la contrapartida	0778	IM BCC CAJAMAR 2	1778	IM BCC CAJAMAR 2	2778	
1.4	Rating de la contrapartida	0779		1779	0	2779	
1.5	Rating requerido de la contrapartida	0780		1780	0	2780	
2	Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros)	0781		1781	0	2781	
2.1	Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782		1782	0	2782	
2.2	Denominación de la contrapartida	0783		1783	0	2783	
2.3	Rating de la contrapartida	0784		1784	0	2784	
2.4	Rating requerido de la contrapartida	0785		1785	0	2785	
3	Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786		1786	0	2786	
3.1	Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787		1787	0	2787	
3.2	Denominación de la entidad avalista	0788		1788	0	2788	
3.3	Rating del avalista	0789		1789	0	2789	
3.4	Rating requerido del avalista	0790		1790	0	2790	
4	Subordinación de series (S/N)	0791	S	1791	S	2791	
4.1	Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	84,62	1792	85,83	2792	
5	Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0793		1793	0	2793	
5.1	Denominación de la contrapartida	0794		1794	0	2794	
5.2	Rating de la contrapartida	0795		1795	0	2795	
5.3	Rating requerido de la contrapartida	0796		1796	0	2796	

CLASE 8.ª



0N9339859



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM BCC CAJAMAR 2

S.05.3

Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR 2

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.

Estados agregados: NO

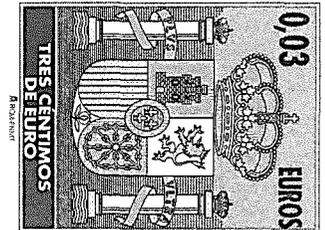
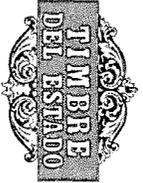
Fecha: 31/12/2021

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

	PERMITAS FINANCIERAS		Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por la contrapartida		Valor razonable (miles de euros)			Otras características
	Contrapartida	Periodicidad liquidación	Tipo de interés anual	Nocturno	Tipo de interés anual	Nocturno	Situación actual 31/12/2021	Situación cierre anual anterior 31/12/2020	Situación inicial 12/12/2019	
	0800	0801	0802	0803	0804	0805	0806	0806	0806	
Total							0808	0809	0810	

CLASE 8.ª



0N9339860



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM BCC CAJAMAR 2

CLASE 8.<sup>a</sup>

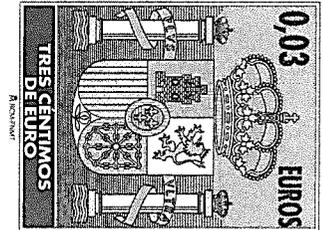


S.05.3
Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR 2
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2021

**OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO**

**CUADRO B**

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS	Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros)			Valor en libros (miles de euros)			Otras características
	Situación actual 31/12/2021	Situación cierre anual anterior 31/12/2020	Situación Inicial 12/12/2019	Situación actual 31/12/2021	Situación cierre anual anterior 31/12/2020	Situación Inicial 12/12/2019	
Préstamos hipotecarios	0811	1811	2811	0829	1829	2829	3829
Cédulas hipotecarias	0812	1812	2812	0830	1830	2830	3830
Préstamos a promotores	0813	1813	2813	0831	1831	2831	3831
Préstamos a PYMES	0814	1814	2814	0832	1832	2832	3832
Préstamos a empresas	0815	1815	2815	0833	1833	2833	3833
Préstamos corporativos	0816	1816	2816	0834	1834	2834	3834
Cédulas territoriales	0817	1817	2817	0835	1835	2835	3835
Bonos de tesorería	0818	1818	2818	0836	1836	2836	3836
Deuda subordinada	0819	1819	2819	0837	1837	2837	3837
Créditos AAPP	0820	1820	2820	0838	1838	2838	3838
Préstamos consumo	0821	1821	2821	0839	1839	2839	3839
Préstamos automoción	0822	1822	2822	0840	1840	2840	3840
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	1823	2823	0841	1841	2841	3841
Cuentas a cobrar	0824	1824	2824	0842	1842	2842	3842
Derechos de crédito futuros	0825	1825	2825	0843	1843	2843	3843
Bonos de titulización	0826	1826	2826	0844	1844	2844	
<b>Total</b>	<b>0827</b>	<b>1827</b>	<b>2827</b>	<b>0845</b>	<b>1845</b>	<b>2845</b>	<b>3845</b>



0N9339861



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM BCC CAJAMAR 2

S.05.5

Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR 2

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.

Estados agregados: NO

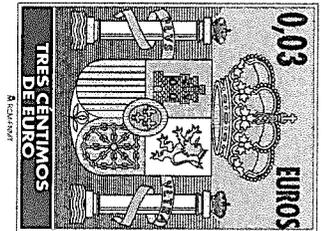
Fecha: 31/12/2021

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Contrapartida		Importe fijo (miles de euros)		Criterios determinación de la comisión				Mínimo (miles de euros)	Máximo (miles de euros)	Periodicidad pago según folio / escritura	Condiciones iniciales folio / escritura	Otras consideraciones		
					Base de cálculo		% anual								
Comisión sociedad gestora	0862	InterMoney Titulización, S.G.F.T., S.A.	1862	4	2862	SNPNF +SNPF	3862	0,005	4862	5862	6862	Mensual	7862	S	8862
Comisión administrador	0863	Cajamar	1863	0	2863	SNPNF_FPA	3863	0,015	4863	5863	6863	Mensual	7863	S	8863
Comisión del agente financiero/pagos	0864	Banco Santander, S.A	1864	1	2864		3864	0	4864	5864	6864	Mensual	7864	N	8864
Otras	0865	Otras	1865	0	2865		3865		4865	5865	6865	Mensual	7865		8865

CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339862



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM BCC CAJAMAR 2

S.05.5

Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR 2

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

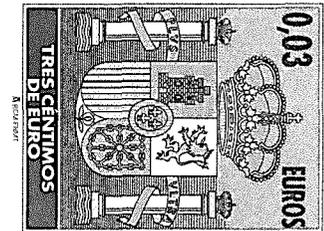
INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B:

Forma de cálculo		
1 Diferencia ingresos y gastos (S/N)	0866	S
2 Diferencia cobros y pagos (S/N)	0867	N
3 Otros (S/N)	0868	N
3.1 Descripción	0869	
Contrapartida	0870	CAJAMAR
Capítulo folleto emisión (sólo Fondos con folleto de emisión)	0871	

Determinada por diferencia entre ingresos y gastos (salvo de euros)	Código	Fecha cálculo						Total					
<b>Ingresos y gastos del periodo de cálculo</b>	0872												
Margen de intereses	0873	0	0	0	0	0	0	636	627	615	1.878		
Deterioro de activos financieros (neto)	0874							0	0	-10	-10		
Dotaciones a provisiones (neto)	0875							0	0	0	0		
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0876							0	0	0	0		
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	0877							-16	-15	-34	-66		
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	0878							620	612	571	1.802		
Impuesto sobre beneficios (-) (B)	0879										0		
Repercusión de ganancias (+) (C)	0880										0		
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (-) (D)	0881							-620	-612	-572	-1.803		
Repercusión de pérdidas (+) (-)[(A)+(B)+(C)+(D)]	0882							0	0	0	1		
Comisión variable pagada	0883							625	589	618	1.832		
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo	0884												

CLASE 8.ª



0N9339863



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM BCC CAJAMAR 2

S.05.5

Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR 2

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

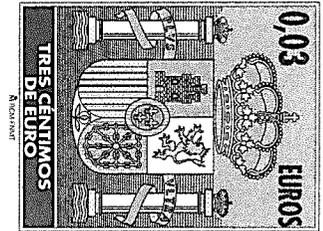
INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Determinada diferencia entre cobros y pagos (miles de euros)	Fecha cierre	Total
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folleto	0885	
Saldo inicial	0886	
Cobros del periodo	0887	
Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable	0888	
Pagos por derivados	0889	
Retención Importe Fondo de Reserva	0890	
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos	0891	
Pagos por deudas con entidades de crédito	0892	
Resto pagos/retenciones	0893	
Saldo disponible	0894	
Liquidación de comisión variable	0895	



CLASE 8.ª



0N9339864



0N9339865

CLASE 8.<sup>a</sup>

Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM BCC CAJAMAR 2

	S.06
Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR 2	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTULIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2021	
NOTAS EXPLICATIVAS	

En la contabilidad del Fondo no se ha dado de baja del activo ningún Derecho de Crédito por fallido, sin perjuicio de la correspondiente corrección de su valor por deterioro según la Norma 13ª de la Circular 2/2016.

Tabla S.05\_1D: Las hipótesis de morosidad, tasa de fallidos y recuperación de fallidos en el escenario inicial son las consideradas para la estimación de flujos de los bonos recogidas en el folleto de emisión. La cartera cedida en el momento inicial no tenía impago superior a 90 días.

Tabla S.05\_2 cuadro A campo [0004], Hipotesis Utilizadas para el cálculo de la Vida Media de los Bonos:

HIPO. CENTRAL - CPR: 3,440 ,CALL: 10 ,Fallidos: 0,009 ,Recu. Fallidos: 100 ,Impago: 0,089

Tabla S.05\_2 cuadro B campo [9980], tipo de interés aplicado en la última fecha de determinación.

Tabla S.05\_5 cuadro C Distribución según el porcentaje del importe pendiente de amortizar de los préstamos sobre el valor de tasación de los inmuebles del que dispone la gestora. Solo se consideran préstamos con garantía hipotecaria.

Tabla S.05\_5 cuadro D Principales índices de referencia:

EUR12: Rate published by the European Banking Federation for 1-year Euro deposit transactions.

MIB12: Madrid Interbank Offered Rate for 1-year deposit transactions.

EURH: Monthly EUR12 average published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

MIBH: Monthly MIB12 average published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

IRPHCE: Monthly average rate for mortgage loans over 3 years to purchase free housing from Banks, Cajas de Ahorros and Mortgage Lending Companies, published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

IRPHB: Monthly average rate for mortgage loans over 3 years to purchase free housing from Banks, published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

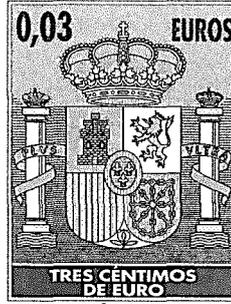
IRPHC: Monthly average rate for mortgage loans over 3 years to purchase free housing from Cajas de Ahorros, published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

INFORME DE AUDITOR

INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS DE GESTIÓN DE ACTIVOS Y DE RIESGOS



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339866

IM BCC CAJAMAR 2,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe de Gestión

Ejercicio 2021

**1. El Fondo de Titulización. Antecedentes.**

**IM BCC CAJAMAR 2, Fondo de Titulización**, en adelante el “Fondo”, se constituyó mediante escritura pública el 13 de diciembre de 2021, por InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. ante el notario de Madrid D Antonio Huerta Trólez, con número de protocolo 2379, agrupando 7746 Derechos de Crédito sobre Préstamos Hipotecarios a personas físicas que están sujetos a legislación española, por un importe total de 725.000.000 €, que corresponde al saldo vivo no vencido de los Derechos de Crédito. Dichos derechos de crédito fueron concedidos por Cajamar Caja Rural, Sociedad Cooperativa de Crédito (“Cajamar”).

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 12 de diciembre de 2020.

Con fecha 13 de diciembre de 2019, se procedió a la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal de 725.000.000 €, integrados por 6.307 Bonos de la Serie A y 943 Bonos de la Serie B. El valor nominal de cada Bono es de 100.000 €. En la Fecha de Desembolso del Fondo, los Bonos disponían de una calificación definitiva de AAA (sf) / AA (high) (sf) para los Bonos de la Serie A y de BB (sf) / CCC (sf) para los Bonos de la Serie B, por parte de Fitch Ratings España, S.A.U. y DBRS Ratings Limited.

La Fecha de Desembolso fue el 19 de diciembre de 2019.

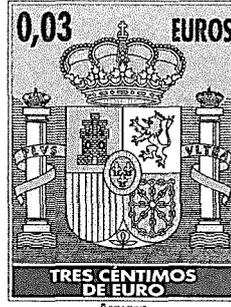
El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo, esencialmente por Derechos de Crédito derivados de Préstamos Hipotecarios concedidos por Cajamar a personas físicas. En cuanto a su pasivo, el fondo está integrado por los Bonos de Titulización emitidos y por los préstamos concedidos por Cajamar (“Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales” y “Préstamo Subordinado para el Fondo de Reserva”) en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo es nulo.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9339867

2

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

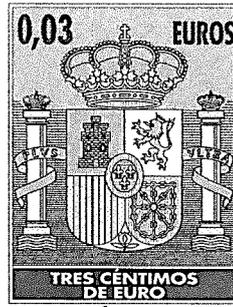
A 31 de diciembre de 2021 la cartera titulizada agrupada en el activo del fondo contaba con las siguientes características:

Tipo de Fondo: Préstamos Hipotecarios

	Inicial (2)	Total Cartera (1)	Cartera con impago + 90 días (1)	Cartera Fallida
<b>Datos Generales</b>				
Número de Préstamos	7.746	7.140	9	0
Número de Deudores	7.292	6.749	9	0
Saldo Pendiente	725.000.00	608.022.48	696.833	0
Saldo Pendiente No Vencido	0	1	686.036	0
Saldo Pendiente Medio	93.597	85.157	77.426	0
Mayor Préstamo	701.752	617.930	196.141	0
Antigüedad Media Ponderada (meses)	46	69	81	0
Vencimiento Medio Pond. (meses)	305	282	312	0
% sobre Saldo Pendiente		100%	0,11%	0%



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9339868

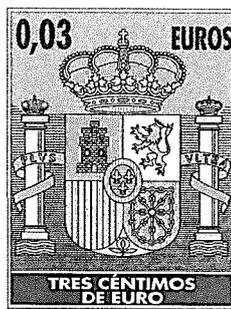
3

	% sobre cartera Inicial (2)	% sobre Total Cartera (1)	% sobre Carter a con impago + 90 días (1)	% sobre Carter a Fallida
<b>Concentración por deudor</b>				
Mayor deudor	0,1%	0,1%	N.A.	N.A.
10 Mayor deudor	0,8%	0,81%	N.A.	N.A.
25 Mayor deudor	1,68%	1,74%	N.A.	N.A.
<b>Tipo de Interés</b>				
Variable	49,87%	85,7%	100%	0%
Fijo	50,13%	14,3%	0%	0%
Tipo Interés Medio Pond. (%)	1,59%	1,26%	2,48%	0%
Margen Medio Pond. (%)	1,62%	1,55%	2,96%	0%
<b>Distribución geográfica por deudor</b>				
Andalucía	35,11%	35,42%	26,31%	0%
Cdad Valenciana	24,26%	24,27%	11,34%	0%
Murcia	15,55%	15,99%	30,5%	0%
Cataluña	4%	3,98%	28,15%	0%
Otros	21,08%	20,33%	3,7%	0%
<b>Distribución geográfica por garantía (3)</b>				
Andalucía	35,74%	35,97%	26,42%	0%
Cdad Valenciana	24,57%	24,54%	11,34%	0%
Murcia	15,27%	15,7%	30,5%	0%
Cataluña	3,8%	3,78%	28,15%	0%
Otros	20,62%	20,01%	3,6%	0%
<b>Distribución por Sector industrial (CNAE)</b>				
Cultivos No Perennes	2,61%	2,63%	0%	0%
Restaurantes Y Puestos de Comidas	1,98%	1,8%	0%	0%
Comercio Al Por Menor de Productos Alimenticios, Bebidas Y Tabaco En Establecimientos Especializados	0,74%	0,77%	3,6%	0%
Acabado de Edificios	0,54%	0,59%	0%	0%
Otro	94,14%	94,21%	96,4%	0%
<b>LTV (3)</b>				
LTV	71,64%	66,6%	75,59%	0%
<b>Tipo de Garantía</b>				
Hipotecarias	100%	100%	100%	0%

(1) excluidos fallidos

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

(3) Sólo para Garantías Hipotecarias



ON9339869

CLASE 8ª

4

## 2.2. Principales datos del pasivo

A 31 de diciembre de 2021 las características principales de los bonos emitidos por el fondo de titulización eran las siguientes:

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

Bonos de titulización	Saldo inicial (fecha de emisión)	Saldo actual	Cupón vigente	Diferencial	Tipo de referencia	Fecha próxima revisión	Frecuencia de revisión
Bono A	630.700.000,00	518.985.685,75	0,000%	0,000%	0,000%	20/01/2022	Mensual
Bono B	94.300.000,00	94.300.000,00	0,200%	0,000%	0,200%	20/01/2022	Mensual
Total	725.000.000,00	613.285.685,75					

siguiente:

Bonos de titulización	Calificación (Fitch/DBRS) inicial	Calificación (Fitch/DBRS) a 31/12/2021	Calificación (Fitch/DBRS) actual
SERIE A	AAA (sf)/AA (high) (sf)	AAA (sf)/AAA (sf)	AAA (sf)/AAA (sf)
SERIE B	BB (sf)/CCC (sf)	BB (sf)/B (low) (sf)	BB (sf)/B (low) (sf)

## 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, geográfica, y por sector de actividad (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).

### 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 19 de enero de 2021.

Operación	Contrapartida Actual	Calificación a corto plazo Moody's/S&P/Fitch/DBRS	Calificación a largo plazo Moody's/S&P/Fitch/DBRS	Límites calificación
Cuenta Tesorería (Contrato de Agencia Financiera y 3.4.5.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Banco Santander, S.A.	P-1/A-1/F-2/R-1(middle)	A2/A+/A-/A(high)	Calificación a corto mínima de F-1 por Fitch o calificación a largo mínima de A por Fitch. Calificación mínima de DBRS: A
Agente Financiero (Contrato de Agencia Financiera y 3.4.8.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Banco Santander, S.A.	P-1/A-1/-/R-1(middle)	A2/A-/A(high)	Calificación a corto mínima de F-1 por Fitch o calificación a largo mínima de A por Fitch. Calificación mínima de DBRS: A
Administrador de los préstamos (3.7.1.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Cajamar Caja Rural, Sociedad Cooperativa de Crédito.	Rating Privado/B/-/R-3	Rating (high) Privado/BB/-/BB	-



ON9339870

CLASE 8.<sup>a</sup>

5

### 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 2021

### 4.1. Amortización anticipada

La tasa de amortización anticipada del Fondo desde la Fecha de Constitución hasta la finalización del ejercicio 2021 fue del 3,52 %.

### 4.2. Morosidad y Fallidos

Las tasas de morosidad y fallidos al cierre del ejercicio 2021 se recogen en el apartado 2.1.

### 4.3. Rentabilidad de los activos

El tipo de interés medio de la cartera al cierre del ejercicio 2021 se recoge en el apartado 2.1.

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

La siguiente tabla muestra los datos de los pagos de principal e intereses realizados por el fondo a las distintas series de bonos que componen la Emisión:

Bonos de titulación	Saldo 31/12/20	Saldo 31/12/21	Amortización durante 2021	% Amortización	Intereses Pagados 2021	Cupón Vigente en 31/12/21
BONO A	571.014.399,27	518.985.685,75	52.028.713,52	9,11%	0,00	0,000%
BONO B	94.300.000,00	94.300.000,00	0,00	0,00%	191.230,97	0,200%
<b>Total</b>	<b>665.314.399,27</b>	<b>613.285.685,75</b>	<b>52.028.713,52</b>			

A 31 de diciembre de 2021, no existen importes pendientes de pago.

### 4.5. Otros importes pendientes de pago del fondo

En lo que respecta a los préstamos subordinados contratados en la fecha de constitución del fondo los importes pendientes de pago a 31 de diciembre de 2021 son los siguientes:

Préstamos Subordinados	Saldo Inicial	Intereses pagados	no Amortización debida	Saldo Pendiente
Préstamo Subordinado para los gastos iniciales	648.000,00	0,00	0,00	0,00
Préstamo Subordinado para el Fondo de reserva	14.500.000,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>15.148.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Según lo establecido en los apartados 3.4.4.2 y 3.4.4.3 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión, ni el Préstamo Subordinado para los Gastos iniciales ni el Préstamo Subordinado para el Fondo de Reserva devenga intereses de demora por el retraso en el pago de cualquier cantidad debida.

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

No se han producido acciones por parte de las Agencias de Calificación durante el ejercicio.



ON9339871

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

6

**5. Generación de flujos de caja en 2021.**

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos durante el ejercicio 2021 han ascendido a 61,1 millones de euros, siendo 52,4 millones en concepto de devolución de principal de los préstamos y 8,7 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 3.4.7.1 del Módulo adicional del Folleto de Emisión) se ha realizado siguiendo las condiciones establecidas en el Folleto de emisión (Orden de Prelación de Pagos, Apartado 3.4.7.2 del Módulo Adicional).

**6. Riesgos y mecanismos de cobertura: mejoras de crédito y triggers.****6.1. Principales riesgos de la cartera (con referencia a apartado 3)**

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 sectorial, geográfica y por deudor de la cartera.

**6.2. Evolución de las mejoras 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 14.500.000,00 euros y con la estructura de subordinación de las diferentes series de bonos.

En lo que respecta al Fondo de Reserva, su nivel a 31 de diciembre de 2021 era de 14.500.000,00 euros, siendo este igual al requerido por las Agencias de Calificación (14.500.000,00 euros).

La siguiente tabla recoge los niveles de mejora de crédito de cada una de las Series de Bonos a cierre del ejercicio 2021 comparada con la mejora de crédito inicial (en la Fecha de Constitución):

Bonos	Situación Inicial	%	Subordinación Inicial	Saldo Actual	%	Subordinación Actual
BONO A	630.700.000,00	86,99%	15,01%	518.985.685,75	84,62%	17,74%
BONO B	94.300.000,00	13,01%	2,00%	94.300.000,00	15,38%	2,36%
Fondo de Reserva	14.500.000,00	2,00%		14.500.000,00	2,36%	
<b>Total emisión</b>	<b>725.000.000,00</b>			<b>613.285.685,75</b>		

**6.3. Triggers del fondo.**Amortización de los bonos.

Durante el ejercicio 2021, los Bonos de las distintas Series han seguido los criterios de amortización descritos en el apartado 4.9 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

La amortización de los Bonos de la Clase A tendrá lugar en cada Fecha de Pago, por un importe igual a la Cantidad Disponible para Amortización en tal Fecha de Pago, y hasta que los Bonos Clase A hayan sido amortizados completamente. La primera amortización de los Bonos Clase B tendrá lugar en la fecha en la que los Bonos Clase A hayan sido completamente amortizados. La amortización de los Bonos Clase B tendrá lugar en cada Fecha de Pago, por un importe igual a la Cantidad Disponible para Amortización en tal Fecha de Pago, y hasta que los Bonos Clase B hayan sido amortizados completamente.

Supuestos de Subordinación

No se ha producido ningún evento de subordinación.

Posposición de intereses

No se establecen condiciones para la posposición de intereses de las series subordinadas.

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>



ON9339872

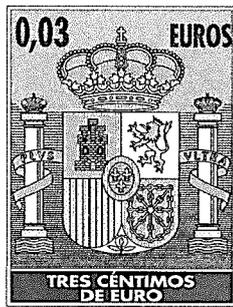
7

## 7. Perspectivas del fondo

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

- Amortización anticipada de 3,44%.
- 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 impago de 0,0093%.
- Recuperaciones del 100,00% a los 12 meses.

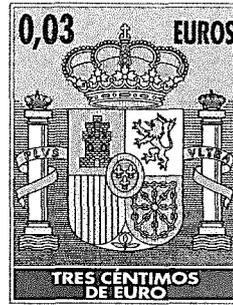
BONO A					
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interes teorico	Interes pagado	Interes debido
22/12/2021	518.985.685,75	5.113.778,67	0,00	0,00	0,00
24/01/2022	515.022.177,74	3.963.508,01	0,00	0,00	0,00
22/02/2022	511.039.559,52	3.982.618,22	0,00	0,00	0,00
22/03/2022	507.119.443,67	3.920.115,85	0,00	0,00	0,00
22/04/2022	503.250.729,87	3.868.713,80	0,00	0,00	0,00
23/05/2022	499.406.045,74	3.844.684,13	0,00	0,00	0,00
22/06/2022	495.561.487,75	3.844.557,99	0,00	0,00	0,00
22/07/2022	491.724.813,51	3.836.674,24	0,00	0,00	0,00
22/08/2022	487.865.560,21	3.859.253,30	0,00	0,00	0,00
22/09/2022	484.087.351,86	3.778.208,35	0,00	0,00	0,00
24/10/2022	480.355.563,03	3.731.788,83	0,00	0,00	0,00
22/11/2022	476.639.667,84	3.715.895,19	0,00	0,00	0,00
22/12/2022	472.920.240,73	3.719.427,11	0,00	0,00	0,00
23/01/2023	469.238.718,69	3.681.522,04	0,00	0,00	0,00
22/02/2023	465.526.859,98	3.711.858,71	0,00	0,00	0,00
22/03/2023	461.868.106,21	3.658.753,77	0,00	0,00	0,00
24/04/2023	458.253.564,51	3.614.541,70	0,00	0,00	0,00
22/05/2023	454.656.682,41	3.596.882,10	0,00	0,00	0,00
22/06/2023	451.053.304,10	3.603.378,31	0,00	0,00	0,00
24/07/2023	447.452.700,87	3.600.603,23	0,00	0,00	0,00
22/08/2023	443.824.346,84	3.628.354,03	0,00	0,00	0,00
22/09/2023	440.271.802,95	3.552.543,89	0,00	0,00	0,00
23/10/2023	436.761.389,82	3.510.413,13	0,00	0,00	0,00
22/11/2023	433.270.086,90	3.491.302,92	0,00	0,00	0,00
22/12/2023	429.791.524,12	3.478.562,78	0,00	0,00	0,00
22/01/2024	426.322.043,42	3.469.480,70	0,00	0,00	0,00
22/02/2024	422.817.117,38	3.504.926,04	0,00	0,00	0,00
22/03/2024	419.362.331,99	3.454.785,39	0,00	0,00	0,00
22/04/2024	415.948.731,31	3.413.600,68	0,00	0,00	0,00
22/05/2024	412.548.312,26	3.400.419,05	0,00	0,00	0,00
24/06/2024	409.140.009,46	3.408.302,80	0,00	0,00	0,00
22/07/2024	405.732.463,50	3.407.545,96	0,00	0,00	0,00
22/08/2024	402.295.842,27	3.436.621,23	0,00	0,00	0,00
23/09/2024	398.930.742,42	3.365.099,85	0,00	0,00	0,00
22/10/2024	395.608.593,24	3.322.149,18	0,00	0,00	0,00
22/11/2024	392.303.346,82	3.305.246,42	0,00	0,00	0,00
23/12/2024	389.009.642,21	3.293.704,61	0,00	0,00	0,00



ON9339873

CLASE 8.<sup>a</sup>

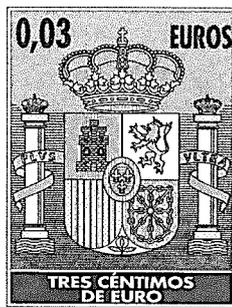
22/01/2025	385.722.496,88	3.287.145,33	0,00	0,00	0,00
24/02/2025	382.398.960,16	3.323.536,72	0,00	0,00	0,00
24/03/2025	379.123.798,13	3.275.162,03	0,00	0,00	0,00
22/04/2025	375.887.613,36	3.236.184,77	0,00	0,00	0,00
22/05/2025	372.664.547,15	3.223.066,21	0,00	0,00	0,00
23/06/2025	369.433.281,84	3.231.265,31	0,00	0,00	0,00
22/07/2025	366.202.962,58	3.230.319,26	0,00	0,00	0,00
22/08/2025	362.953.217,76	3.249.744,82	0,00	0,00	0,00
22/09/2025	359.765.029,26	3.188.188,50	0,00	0,00	0,00
22/10/2025	356.614.808,90	3.150.220,36	0,00	0,00	0,00
24/11/2025	353.482.185,07	3.132.623,83	0,00	0,00	0,00
22/12/2025	350.359.904,72	3.122.280,35	0,00	0,00	0,00
22/01/2026	347.243.489,88	3.116.414,84	0,00	0,00	0,00
23/02/2026	344.091.755,84	3.151.734,04	0,00	0,00	0,00
23/03/2026	340.987.513,51	3.104.242,33	0,00	0,00	0,00
22/04/2026	337.921.428,53	3.066.084,98	0,00	0,00	0,00
22/05/2026	334.866.885,36	3.054.543,17	0,00	0,00	0,00
22/06/2026	331.806.665,89	3.060.219,47	0,00	0,00	0,00
22/07/2026	328.746.068,00	3.060.597,89	0,00	0,00	0,00
24/08/2026	325.665.603,06	3.080.464,94	0,00	0,00	0,00
22/09/2026	322.644.991,55	3.020.611,51	0,00	0,00	0,00
22/10/2026	319.662.726,60	2.982.264,95	0,00	0,00	0,00
23/11/2026	316.696.733,71	2.965.992,89	0,00	0,00	0,00
22/12/2026	313.741.084,30	2.955.649,41	0,00	0,00	0,00
22/01/2027	310.790.228,21	2.950.856,09	0,00	0,00	0,00
22/02/2027	307.803.233,01	2.986.995,20	0,00	0,00	0,00
22/03/2027	304.862.152,77	2.941.080,24	0,00	0,00	0,00
22/04/2027	301.958.094,62	2.904.058,15	0,00	0,00	0,00
24/05/2027	299.066.019,77	2.892.074,85	0,00	0,00	0,00
22/06/2027	296.166.944,15	2.899.075,62	0,00	0,00	0,00
22/07/2027	293.268.940,72	2.898.003,43	0,00	0,00	0,00
23/08/2027	290.352.457,78	2.916.482,94	0,00	0,00	0,00
22/09/2027	287.494.693,01	2.857.764,77	0,00	0,00	0,00
22/10/2027	284.673.004,28	2.821.688,73	0,00	0,00	0,00
22/11/2027	281.866.893,84	2.806.110,44	0,00	0,00	0,00
22/12/2027	279.070.306,97	2.796.586,87	0,00	0,00	0,00
24/01/2028	276.279.964,03	2.790.342,94	0,00	0,00	0,00
22/02/2028	273.455.058,73	2.824.905,30	0,00	0,00	0,00
22/03/2028	270.675.942,25	2.779.116,48	0,00	0,00	0,00
24/04/2028	267.932.649,53	2.743.292,72	0,00	0,00	0,00
22/05/2028	265.200.709,41	2.731.940,12	0,00	0,00	0,00
22/06/2028	262.459.876,42	2.740.832,99	0,00	0,00	0,00
24/07/2028	259.728.756,21	2.731.120,21	0,00	0,00	0,00
22/08/2028	256.969.506,78	2.759.249,43	0,00	0,00	0,00
22/09/2028	254.269.543,15	2.699.963,63	0,00	0,00	0,00
23/10/2028	251.602.060,57	2.667.482,58	0,00	0,00	0,00
22/11/2028	248.948.327,25	2.653.733,32	0,00	0,00	0,00
22/12/2028	246.305.000,48	2.643.326,77	0,00	0,00	0,00
22/01/2029	243.665.205,63	2.639.794,85	0,00	0,00	0,00
22/02/2029	240.994.821,83	2.670.383,80	0,00	0,00	0,00
22/03/2029	238.364.992,04	2.629.829,79	0,00	0,00	0,00
23/04/2029	235.767.201,81	2.597.790,23	0,00	0,00	0,00
22/05/2029	233.179.881,20	2.587.320,61	0,00	0,00	0,00



ON9339874

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

22/06/2029	230.585.433,68	2.594.447,52	0,00	0,00	0,00
23/07/2029	227.996.914,74	2.588.518,94	0,00	0,00	0,00
22/08/2029	225.383.861,57	2.613.053,17	0,00	0,00	0,00
24/09/2029	222.825.237,81	2.558.623,76	0,00	0,00	0,00
22/10/2029	220.298.590,54	2.526.647,27	0,00	0,00	0,00
22/11/2029	217.786.701,65	2.511.888,89	0,00	0,00	0,00
24/12/2029	215.284.525,54	2.502.176,11	0,00	0,00	0,00
22/01/2030	212.785.439,86	2.499.085,68	0,00	0,00	0,00
22/02/2030	210.258.035,75	2.527.404,11	0,00	0,00	0,00
22/03/2030	207.769.230,48	2.488.805,27	0,00	0,00	0,00
22/04/2030	205.311.707,93	2.457.522,55	0,00	0,00	0,00
22/05/2030	202.863.330,53	2.448.377,40	0,00	0,00	0,00
24/06/2030	200.407.826,22	2.455.504,31	0,00	0,00	0,00
22/07/2030	197.958.250,49	2.449.575,73	0,00	0,00	0,00
22/08/2030	195.485.465,00	2.472.785,49	0,00	0,00	0,00
23/09/2030	193.063.766,21	2.421.698,79	0,00	0,00	0,00
22/10/2030	190.673.917,77	2.389.848,44	0,00	0,00	0,00
22/11/2030	188.297.061,75	2.376.856,02	0,00	0,00	0,00
23/12/2030	185.929.792,37	2.367.269,38	0,00	0,00	0,00
22/01/2031	183.564.667,37	2.365.125,00	0,00	0,00	0,00
24/02/2031	181.170.404,03	2.394.263,34	0,00	0,00	0,00
24/03/2031	178.814.045,76	2.356.358,27	0,00	0,00	0,00
22/04/2031	176.487.645,74	2.326.400,02	0,00	0,00	0,00
22/05/2031	174.170.895,43	2.316.750,31	0,00	0,00	0,00
23/06/2031	171.848.279,61	2.322.615,82	0,00	0,00	0,00
22/07/2031	169.532.349,21	2.315.930,40	0,00	0,00	0,00
22/08/2031	167.193.524,40	2.338.824,81	0,00	0,00	0,00
22/09/2031	164.906.227,78	2.287.296,62	0,00	0,00	0,00
22/10/2031	162.650.150,81	2.256.076,97	0,00	0,00	0,00
24/11/2031	160.407.192,40	2.242.958,41	0,00	0,00	0,00
22/12/2031	158.174.325,19	2.232.867,21	0,00	0,00	0,00
22/01/2032	155.944.737,62	2.229.587,57	0,00	0,00	0,00
23/02/2032	153.686.516,27	2.258.221,35	0,00	0,00	0,00
22/03/2032	151.465.695,43	2.220.820,84	0,00	0,00	0,00
22/04/2032	149.275.211,26	2.190.484,17	0,00	0,00	0,00
24/05/2032	147.097.467,23	2.177.744,03	0,00	0,00	0,00
22/06/2032	144.915.182,16	2.182.285,07	0,00	0,00	0,00
22/07/2032	142.741.222,33	2.173.959,83	0,00	0,00	0,00
23/08/2032	140.542.854,41	2.198.367,92	0,00	0,00	0,00
22/09/2032	138.394.374,86	2.148.479,55	0,00	0,00	0,00
22/10/2032	136.276.988,82	2.117.386,04	0,00	0,00	0,00
22/11/2032	134.172.847,48	2.104.141,34	0,00	0,00	0,00
22/12/2032	132.078.671,20	2.094.176,28	0,00	0,00	0,00
24/01/2033	129.987.459,21	2.091.211,99	0,00	0,00	0,00
22/02/2033	127.873.668,16	2.113.791,05	0,00	0,00	0,00
22/03/2033	125.793.430,35	2.080.237,81	0,00	0,00	0,00
22/04/2033	123.742.393,95	2.051.036,40	0,00	0,00	0,00
23/05/2033	121.700.187,35	2.042.206,60	0,00	0,00	0,00
22/06/2033	119.653.250,50	2.046.936,85	0,00	0,00	0,00
22/07/2033	117.613.945,12	2.039.305,38	0,00	0,00	0,00
22/08/2033	115.554.457,34	2.059.487,78	0,00	0,00	0,00
22/09/2033	113.538.866,28	2.015.591,06	0,00	0,00	0,00
24/10/2033	111.553.044,26	1.985.822,02	0,00	0,00	0,00



ON9339875

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



22/11/2033	109.581.412,99	1.971.631,27	0,00	0,00	0,00
22/12/2033	107.621.260,46	1.960.152,53	0,00	0,00	0,00
23/01/2034	105.666.658,09	1.954.602,37	0,00	0,00	0,00
22/02/2034	103.688.530,61	1.978.127,48	0,00	0,00	0,00
22/03/2034	101.742.379,62	1.946.150,99	0,00	0,00	0,00
24/04/2034	99.824.420,92	1.917.958,70	0,00	0,00	0,00
22/05/2034	97.916.616,49	1.907.804,43	0,00	0,00	0,00
22/06/2034	96.001.495,94	1.915.120,55	0,00	0,00	0,00
24/07/2034	94.092.367,04	1.909.128,90	0,00	0,00	0,00
22/08/2034	92.164.506,35	1.927.860,69	0,00	0,00	0,00
22/09/2034	90.278.713,35	1.885.793,00	0,00	0,00	0,00
23/10/2034	88.419.725,10	1.858.988,25	0,00	0,00	0,00
22/11/2034	86.573.287,78	1.846.437,32	0,00	0,00	0,00
22/12/2034	84.734.103,51	1.839.184,27	0,00	0,00	0,00
22/01/2035	82.895.802,22	1.838.301,29	0,00	0,00	0,00
22/02/2035	81.034.543,45	1.861.258,77	0,00	0,00	0,00
22/03/2035	79.205.450,38	1.829.093,07	0,00	0,00	0,00
23/04/2035	77.403.288,20	1.802.162,18	0,00	0,00	0,00
22/05/2035	75.610.649,59	1.792.638,61	0,00	0,00	0,00
22/06/2035	73.810.631,79	1.800.017,80	0,00	0,00	0,00
23/07/2035	72.016.984,06	1.793.647,73	0,00	0,00	0,00
22/08/2035	70.203.153,93	1.813.830,13	0,00	0,00	0,00
24/09/2035	68.432.526,75	1.770.627,18	0,00	0,00	0,00
22/10/2035	66.689.587,30	1.742.939,45	0,00	0,00	0,00
22/11/2035	64.960.270,97	1.729.316,33	0,00	0,00	0,00
24/12/2035	63.238.144,62	1.722.126,35	0,00	0,00	0,00
22/01/2036	61.518.288,79	1.719.855,83	0,00	0,00	0,00
22/02/2036	59.776.295,39	1.741.993,40	0,00	0,00	0,00
24/03/2036	58.064.449,45	1.711.845,94	0,00	0,00	0,00
22/04/2036	56.377.642,30	1.686.807,15	0,00	0,00	0,00
22/05/2036	54.701.557,05	1.676.085,25	0,00	0,00	0,00
23/06/2036	53.017.966,47	1.683.590,58	0,00	0,00	0,00
22/07/2036	51.342.196,57	1.675.769,90	0,00	0,00	0,00
22/08/2036	49.646.874,97	1.695.321,60	0,00	0,00	0,00
22/09/2036	47.994.188,69	1.652.686,28	0,00	0,00	0,00
22/10/2036	46.365.847,43	1.628.341,26	0,00	0,00	0,00
24/11/2036	44.751.696,92	1.614.150,51	0,00	0,00	0,00
22/12/2036	43.144.673,32	1.607.023,60	0,00	0,00	0,00
22/01/2037	41.542.821,46	1.601.851,86	0,00	0,00	0,00
23/02/2037	39.918.516,68	1.624.304,78	0,00	0,00	0,00
23/03/2037	38.332.432,32	1.586.084,36	0,00	0,00	0,00
22/04/2037	36.772.332,80	1.560.099,52	0,00	0,00	0,00
22/05/2037	35.224.216,58	1.548.116,22	0,00	0,00	0,00
22/06/2037	33.672.631,51	1.551.585,07	0,00	0,00	0,00
22/07/2037	32.132.272,90	1.540.358,61	0,00	0,00	0,00
24/08/2037	30.578.732,66	1.553.540,24	0,00	0,00	0,00
22/09/2037	29.067.323,18	1.511.409,48	0,00	0,00	0,00
22/10/2037	27.581.204,77	1.486.118,41	0,00	0,00	0,00
23/11/2037	26.109.087,90	1.472.116,87	0,00	0,00	0,00
22/12/2037	24.645.170,13	1.463.917,77	0,00	0,00	0,00
22/01/2038	23.185.288,84	1.459.881,29	0,00	0,00	0,00
22/02/2038	21.708.063,30	1.477.225,54	0,00	0,00	0,00
22/03/2038	20.262.057,41	1.446.005,89	0,00	0,00	0,00



ON9339876

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

11

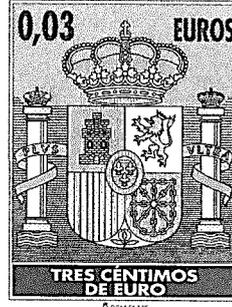
22/04/2038	18.840.018,12	1.422.039,29	0,00	0,00	0,00
24/05/2038	17.429.583,71	1.410.434,41	0,00	0,00	0,00
22/06/2038	16.015.680,45	1.413.903,26	0,00	0,00	0,00
22/07/2038	14.614.769,61	1.400.910,84	0,00	0,00	0,00
23/08/2038	13.193.928,65	1.420.840,96	0,00	0,00	0,00
22/09/2038	11.814.650,82	1.379.277,83	0,00	0,00	0,00
22/10/2038	10.459.970,29	1.354.680,53	0,00	0,00	0,00
22/11/2038	9.119.039,02	1.340.931,27	0,00	0,00	0,00
22/12/2038	7.786.874,48	1.332.164,54	0,00	0,00	0,00
24/01/2039	6.455.403,71	1.331.470,77	0,00	0,00	0,00
22/02/2039	5.103.309,05	1.352.094,66	0,00	0,00	0,00
22/03/2039	3.779.785,10	1.323.523,95	0,00	0,00	0,00
22/04/2039	2.479.029,42	1.300.755,68	0,00	0,00	0,00
23/05/2039	1.181.553,38	1.297.476,04	0,00	0,00	0,00
22/06/2039	0,00	1.181.553,38	0,00	0,00	0,00

**BONO B**

Fecha	Saldo	Principal pagado	Interes teorico	Interes pagado	Interes debido
22/12/2021	94.300.000,00	0,00	15.719,81	15.719,81	0,00
24/01/2022	94.300.000,00	0,00	17.285,19	17.285,19	0,00
22/02/2022	94.300.000,00	0,00	15.191,73	15.191,73	0,00
22/03/2022	94.300.000,00	0,00	14.673,08	14.673,08	0,00
22/04/2022	94.300.000,00	0,00	16.238,46	16.238,46	0,00
23/05/2022	94.300.000,00	0,00	16.238,46	16.238,46	0,00
22/06/2022	94.300.000,00	0,00	15.719,81	15.719,81	0,00
22/07/2022	94.300.000,00	0,00	15.719,81	15.719,81	0,00
22/08/2022	94.300.000,00	0,00	16.238,46	16.238,46	0,00
22/09/2022	94.300.000,00	0,00	16.238,46	16.238,46	0,00
24/10/2022	94.300.000,00	0,00	16.766,54	16.766,54	0,00
22/11/2022	94.300.000,00	0,00	15.191,73	15.191,73	0,00
22/12/2022	94.300.000,00	0,00	15.719,81	15.719,81	0,00
23/01/2023	94.300.000,00	0,00	16.766,54	16.766,54	0,00
22/02/2023	94.300.000,00	0,00	15.719,81	15.719,81	0,00
22/03/2023	94.300.000,00	0,00	14.673,08	14.673,08	0,00
24/04/2023	94.300.000,00	0,00	17.285,19	17.285,19	0,00
22/05/2023	94.300.000,00	0,00	14.673,08	14.673,08	0,00
22/06/2023	94.300.000,00	0,00	16.238,46	16.238,46	0,00
24/07/2023	94.300.000,00	0,00	16.766,54	16.766,54	0,00
22/08/2023	94.300.000,00	0,00	15.191,73	15.191,73	0,00
22/09/2023	94.300.000,00	0,00	16.238,46	16.238,46	0,00
23/10/2023	94.300.000,00	0,00	16.238,46	16.238,46	0,00
22/11/2023	94.300.000,00	0,00	15.719,81	15.719,81	0,00
22/12/2023	94.300.000,00	0,00	15.719,81	15.719,81	0,00
22/01/2024	94.300.000,00	0,00	16.238,46	16.238,46	0,00
22/02/2024	94.300.000,00	0,00	16.238,46	16.238,46	0,00
22/03/2024	94.300.000,00	0,00	15.191,73	15.191,73	0,00
22/04/2024	94.300.000,00	0,00	16.238,46	16.238,46	0,00
22/05/2024	94.300.000,00	0,00	15.719,81	15.719,81	0,00
24/06/2024	94.300.000,00	0,00	17.285,19	17.285,19	0,00
22/07/2024	94.300.000,00	0,00	14.673,08	14.673,08	0,00
22/08/2024	94.300.000,00	0,00	16.238,46	16.238,46	0,00

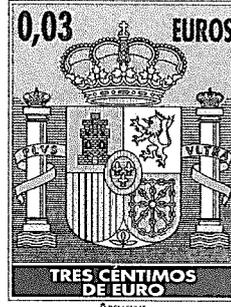


CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9339877

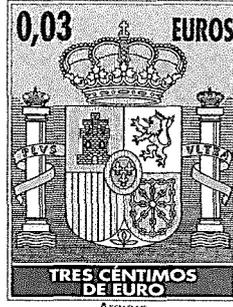
23/09/2024	94.300.000,00	0,00	16.766,54	16.766,54	0,00
22/10/2024	94.300.000,00	0,00	15.191,73	15.191,73	0,00
22/11/2024	94.300.000,00	0,00	16.238,46	16.238,46	0,00
23/12/2024	94.300.000,00	0,00	16.238,46	16.238,46	0,00
22/01/2025	94.300.000,00	0,00	15.719,81	15.719,81	0,00
24/02/2025	94.300.000,00	0,00	17.285,19	17.285,19	0,00
24/03/2025	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/04/2025	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/05/2025	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/06/2025	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/07/2025	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/08/2025	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2025	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/10/2025	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/11/2025	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2025	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/01/2026	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/02/2026	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/03/2026	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/04/2026	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/05/2026	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2026	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/07/2026	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/08/2026	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2026	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/10/2026	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/11/2026	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2026	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/01/2027	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/02/2027	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2027	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/04/2027	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/05/2027	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2027	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/07/2027	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/08/2027	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2027	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/10/2027	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/11/2027	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2027	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/01/2028	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/02/2028	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2028	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/04/2028	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/05/2028	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2028	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/07/2028	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/08/2028	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2028	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/10/2028	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/11/2028	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2028	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/01/2029	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00



0N9339878

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

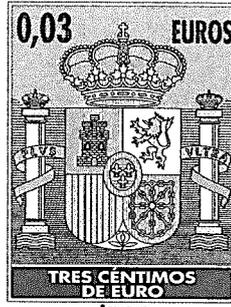
22/02/2029	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2029	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/04/2029	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/05/2029	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2029	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/07/2029	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/08/2029	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/09/2029	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/10/2029	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/11/2029	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/12/2029	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/01/2030	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/02/2030	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2030	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/04/2030	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/05/2030	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/06/2030	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/07/2030	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/08/2030	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/09/2030	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/10/2030	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/11/2030	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/12/2030	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/01/2031	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/02/2031	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/03/2031	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/04/2031	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/05/2031	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/06/2031	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/07/2031	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/08/2031	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2031	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/10/2031	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/11/2031	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2031	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/01/2032	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/02/2032	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2032	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/04/2032	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/05/2032	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2032	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/07/2032	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/08/2032	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2032	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/10/2032	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/11/2032	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2032	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/01/2033	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/02/2033	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2033	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/04/2033	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/05/2033	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2033	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00



ON9339879

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

22/07/2033	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/08/2033	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2033	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/10/2033	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/11/2033	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2033	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/01/2034	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/02/2034	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2034	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/04/2034	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/05/2034	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2034	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/07/2034	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/08/2034	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2034	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/10/2034	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/11/2034	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2034	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/01/2035	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/02/2035	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2035	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/04/2035	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/05/2035	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2035	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/07/2035	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/08/2035	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/09/2035	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/10/2035	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/11/2035	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/12/2035	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/01/2036	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/02/2036	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/03/2036	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/04/2036	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/05/2036	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/06/2036	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/07/2036	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/08/2036	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2036	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/10/2036	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/11/2036	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2036	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/01/2037	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/02/2037	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/03/2037	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/04/2037	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/05/2037	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2037	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/07/2037	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/08/2037	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2037	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/10/2037	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/11/2037	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00



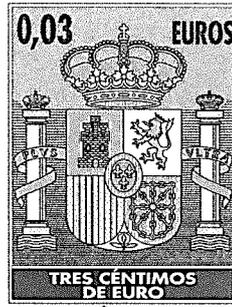
ON9339880

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

22/12/2037	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/01/2038	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/02/2038	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2038	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/04/2038	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/05/2038	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2038	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/07/2038	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/08/2038	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2038	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/10/2038	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/11/2038	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2038	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/01/2039	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/02/2039	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2039	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/04/2039	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/05/2039	94.300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2039	94.177.391,14	122.608,86	0,00	0,00	0,00
22/07/2039	92.879.285,63	1.298.105,51	0,00	0,00	0,00
22/08/2039	91.558.161,49	1.321.124,14	0,00	0,00	0,00
22/09/2039	90.275.502,32	1.282.659,17	0,00	0,00	0,00
24/10/2039	89.012.146,36	1.263.355,96	0,00	0,00	0,00
22/11/2039	87.758.569,31	1.253.577,05	0,00	0,00	0,00
22/12/2039	86.509.971,30	1.248.598,01	0,00	0,00	0,00
23/01/2040	85.260.807,49	1.249.163,81	0,00	0,00	0,00
22/02/2040	83.992.151,87	1.268.655,62	0,00	0,00	0,00
22/03/2040	82.748.976,11	1.243.175,76	0,00	0,00	0,00
23/04/2040	81.526.555,78	1.222.420,33	0,00	0,00	0,00
22/05/2040	80.307.916,88	1.218.638,90	0,00	0,00	0,00
22/06/2040	79.081.649,11	1.226.267,77	0,00	0,00	0,00
23/07/2040	77.862.444,41	1.219.204,70	0,00	0,00	0,00
22/08/2040	76.623.304,69	1.239.139,72	0,00	0,00	0,00
24/09/2040	75.418.103,54	1.205.201,15	0,00	0,00	0,00
22/10/2040	74.232.705,39	1.185.398,15	0,00	0,00	0,00
22/11/2040	73.058.029,15	1.174.676,24	0,00	0,00	0,00
24/12/2040	71.889.972,77	1.168.056,38	0,00	0,00	0,00
22/01/2041	0,00	71.889.972,77	0,00	0,00	0,00



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



0N9339881

## 7.2. Liquidación y extinción del Fondo

El Fondo se extinguirá cuando se amorticen íntegramente los Derechos de Crédito, siendo la Fecha Final del Fondo el 22 de diciembre de 2061.

Asimismo, de acuerdo con los supuestos de liquidación anticipada, contenidos en la Ley 19/1992 de 7 de julio, y recogidos en la Escritura de Constitución, el Fondo puede liquidarse anticipadamente cuando el Saldo Vivo de los Derechos de Crédito menos los Cobros que no son de Principal Aplicados a Reducir el Saldo Vivo de Principal sea inferior al 10% del Saldo Vivo de los Derechos de Crédito en la Fecha de Constitución, 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. del Documento de Registro de Folleto de Emisión.

Bajo el supuesto de continuidad del Fondo y las hipótesis utilizadas en el apartado 7.1 anterior, el vencimiento final del mismo se estima para la Fecha de Pago correspondiente al 22 de agosto de 2041.

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 2021.



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM BCC CAJAMAR 2

S.05.4

Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR 2

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

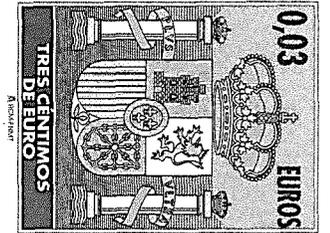
INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Meses Impago	Días Impago	Importe Impagado acumulado				Ratio				Ref. Folio					
			Situación actual 31/12/2021	Situación cierre anual anterior 31/12/2020	Situación actual 31/12/2021	Situación cierre anual anterior 31/12/2020	Última Fecha Pago									
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000	3	7002	0	7003	697	7006	59	7009	0,11	7012	0,01	7015	0,09		
2. Activos Morosos por otras razones					7004	0	7007	0	7010	0	7013	0	7016	0		
Total Morosos					7005	697	7008	59	7011	0,11	7014	0,01	7017	0,09	7018	0
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019	12	7020	0	7021	0	7024	0	7027	0	7030	0	7033	0		
4. Activos Fallidos por otras razones					7022	0	7025	0	7028	0	7031	0	7034	0		
Total Fallidos					7023	0	7026	0	7029	0	7032	0	7035	0	7036	0

Otras ratios relevantes	Ratio				Ref. Folio			
	Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Última Fecha Pago			
Dotación del Fondo de Reserva	0850	100	1850	100	2850	100	3850	-
* Que el SNP no fallidos sea igual o mayor al 10% Saldo Inicial.	0851	83,870	1851	91,100	2851	84,590	3851	-
	0852	0	1852	0	2852	0	3852	-
	0853	0	1853	0	2853	0	3853	-

CLASE 8.ª



0N9339882



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM BCC CAJAMAR 2

S.05.4

Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR 2

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

TRIGGERS	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
Amortización secuencial: series	0854	0858	1858	2858
Diferimiento/postergamiento Intereses: series	0855	0859	1859	2859
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2860
OTROS TRIGGERS	0857	0861	1861	2861

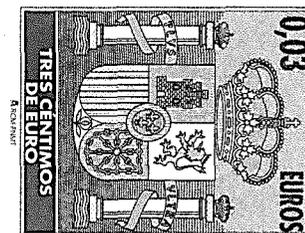
Cuadro de texto libre

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

Contiene  
Información adicional  
en fichero adjunto

CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339883



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



0N9339884

### **DILIGENCIA DE FIRMA**

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM BCC CAJAMAR 2, Fondo de Titulización, en fecha 11 de marzo de 2022, y en cumplimiento de la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la C.N.M.V. 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 2021 extendidas en un ejemplar, en papel timbrado del Estado, numerado correlativamente e impreso por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Cuentas anuales	Del 0N9339797 al 0N9339865
Informe de Gestión	Del 0N9339866 al 0N9339883

### **Firmantes**

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

\_\_\_\_\_  
D. Manuel González Escudero

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