

**IM CAJAMAR 1, FONDO DE
TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Informe de Auditoría Independiente de
Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2016



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo IM Cajamar 1, Fondo de Titulización de Activos que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de IM Cajamar 1, Fondo de Titulización de Activos, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del fondo IM Cajamar 1, Fondo de Titulización de Activos a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

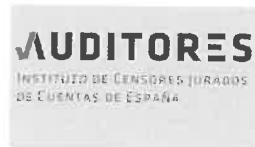
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del fondo IM Cajamar 1, Fondo de Titulización de Activos, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Javier Pato Blázquez

19 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/29216
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....



CLASE 8.^a



0M9807675

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ÍNDICE:

A. CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

- Balance a 31 de diciembre de 2016
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
- Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
- Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

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
- (5) Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables

3: INFORMACIÓN FINANCIERA

- (6) Riesgos asociados a instrumentos financieros
- (7) Activos financieros
- (8) Deudores y otras cuentas a cobrar
- (9) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes
- (10) Pasivos financieros
- (11) Ajustes por periodificación de pasivo y repercusión de pérdidas
- (12) Liquidaciones intermedias
- (13) Contrato de permuta financiera

4: OTRA INFORMACIÓN

- (14) Situación fiscal
- (15) Otra información
- (16) 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 S05.4



CLASE 8.^a



0M9807676

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balance a 31 de diciembre de 2016

A: CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

	Nota	Miles de euros	
		2016	2015
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		67.888	77.165
I. Activos financieros a largo plazo		67.888	77.165
1. Activos titulizados	7	67.888	77.165
Participaciones hipotecarias		65.999	74.970
Activos dudosos – principal		1.949	2.277
Activos dudosos – intereses y otros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(60)	(82)
2. Derivados		-	-
3. Otros activos financieros		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		12.566	13.365
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo		7.696	7.989
1. Activos titulizados	7	7.570	7.863
Participaciones hipotecarias		7.030	7.318
Otros		-	-
Activos dudosos – principal		521	518
Activos dudosos – intereses y otros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(13)	(170)
Intereses y gastos devengados no vencidos		27	190
Intereses vencidos e impagados		5	7
2. Derivados	13	18	-
Derivados de cobertura		18	-
3. Otros activos financieros	8	108	126
Valores representativos de deuda		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar		108	126
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
Otros		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	9	4.870	5.376
1. Tesorería		4.870	5.376
2. Otros activos líquidos equivalentes		-	-
TOTAL ACTIVO		80.454	90.530

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2016.



CLASE 8.^a



OM9807677

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balance a 31 de diciembre de 2016

		Miles de euros	
	Nota	2016	2015
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		69.145	77.558
I. Provisiones a largo plazo		-	-
1. Provisión por margen de intermediación		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	10	69.145	77.558
1. Obligaciones y otros valores emitidos		66.482	74.793
Series no subordinadas		49.782	58.093
Series subordinadas		16.700	16.700
2. Deudas con entidades de crédito		2.220	2.220
Préstamo subordinado		2.220	2.220
Otras deudas con entidades de crédito		-	-
3. Derivados		443	545
Derivados de cobertura		443	545
4. Otros pasivos financieros		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		11.753	13.517
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
1. Provisión por margen de intermediación		-	-
2. Provisión garantías financieras		-	-
3. Otras provisiones		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	10	8.908	10.665
1. Obligaciones y otros valores emitidos		8.908	10.593
Series no subordinadas		8.884	10.545
Series subordinadas		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		24	48
Intereses vencidos e impagados		-	-
2. Deudas con entidades de crédito		-	3
Préstamo subordinado		-	-
Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	1
Intereses vencidos e impagados		-	2
3. Derivados	13	-	69
Derivados de cobertura		-	69
4. Otros pasivos financieros		-	-
Acreedores y otras cuentas a pagar		-	-
VII. Ajustes por periodificaciones	11	2.845	2.852
1. Comisiones		2.845	2.852
Comisión sociedad gestora		4	4
Comisión administrador		-	-
Comisión agente de pagos		2	2
Comisión variable		2.833	2.840
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Otras comisiones		6	6
2. Otros		-	-
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(444)	(545)
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo	13	(444)	(545)
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
XI. Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		80.454	90.530

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2016



CLASE 8.^a



0M9807678

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

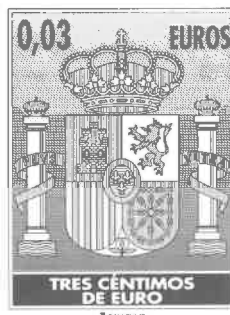
Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

	Nota	Miles de euros	
		2016	2015
1. Intereses y rendimientos asimilados		833	1.170
Activos titulizados	7	833	1.170
Otros activos financieros		-	-
2. Intereses y cargas asimilados	10	(170)	(335)
Obligaciones y otros valores emitidos		(155)	(327)
Deudas con entidades de crédito		(3)	(8)
Otros pasivos financieros		(12)	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos efectivo (neto)	13	(125)	(306)
		<hr/>	<hr/>
A) MARGEN DE INTERESES		538	529
		<hr/>	<hr/>
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
5. Diferencias de cambio (neto)		-	-
6. Otros ingresos de explotación		-	-
7. Otros gastos de explotación		(565)	(571)
Servicios exteriores		-	-
Servicios de profesionales independientes		-	-
Servicios bancarios y similares		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente	11	(565)	(571)
Comisión de sociedad gestora		(21)	(23)
Comisión administrador		-	-
Comisión del agente de pagos		(9)	(9)
Comisión variable		(522)	(527)
Otros gastos		(13)	(12)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	7	27	42
Deterioro neto de activos titulizados (-)		27	42
9. Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)		-	-
		<hr/>	<hr/>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
		<hr/>	<hr/>
12. Impuesto sobre beneficios	14	-	-
		<hr/>	<hr/>
RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-
		<hr/>	<hr/>

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2016.



CLASE 8.^a



OM9807679

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

		Miles de euros	
	Nota	2016	2015
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(118)	(232)
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	12	436	488
Intereses cobrados de los activos titulizados		846	1.191
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos		(179)	(356)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura		-	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura		(212)	(340)
Intereses cobrados de otros activos financieros		(12)	-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito		(7)	(7)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)		-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	11	(572)	(723)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora		(21)	(23)
Comisiones pagadas por administración de los préstamos		-	-
Comisiones pagadas al agente de pagos		(9)	(9)
Comisión variable		(529)	(680)
Otras comisiones		(13)	(11)
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	12	18	3
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos		-	-
Pagos de Provisiones		-	-
Otros		18	3
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES / INVERSIÓN FINANCIACIÓN		(388)	(155)
4. Flujos de caja netos por emisión de Bonos de titulización de activos		-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros		-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	12	(388)	(155)
Cobros por amortización ordinaria		6.691	6.998
Cobros por amortización anticipada		1.947	2.888
Cobros por amortización previamente impagada		499	549
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos		447	635
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos		(9.972)	(11.225)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo		-	-
Cobros por concesiones de deudas con entidades de crédito		-	-
Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito		-	-
Pagos a Administraciones públicas		-	-
Otros cobros y pagos		-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES		(506)	(387)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.		5.376	5.763
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.		4.870	5.376

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2016.



CLASE 8.^a



0M9807680

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

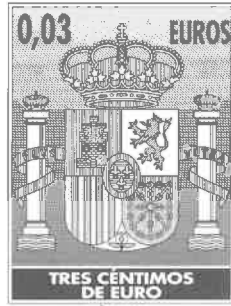
Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

	Miles de euros	
	2016	2015
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 período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo	-	-
2.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	(24)	1.160
2.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(24)	1.160
2.1.2. Efecto fiscal	-	-
2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	125	306
2.3. Otras reclasificaciones	-	-
2.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(101)	(1.466)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
3.1. Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del período	-	-
3.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
3.1.2. Efecto fiscal	-	-
3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
3.3. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2016.



CLASE 8.^a



0M9807681

1

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

1: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

(1) Naturaleza y Actividades Principales

(a) Constitución y naturaleza jurídica

IM CAJAMAR 1, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo) se constituyó mediante Escritura Pública el 23 de julio de 2004, con sujeción a lo previsto en la Orden Ministerial de 28 de diciembre de 2001 y posteriores modificaciones.

La verificación y registro del Folleto del Fondo en la CNMV se realizó con fecha 22 de julio de 2004.

Su actividad consiste en la adquisición de Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión de Hipoteca emitidos por Cajas Rurales Unidas, Sociedad Cooperativa de Crédito (en adelante, el Cedente) derivados de préstamos hipotecarios por un importe total de 370.000 miles de euros y en la emisión de Bonos de Titulización de Activos, por un importe de 370.000 miles de euros (Nota 10). La adquisición de los activos y el desembolso de los Bonos de Titulización se produjeron el 23 de julio y 28 de julio de 2004, respectivamente.

Con fecha 17 de enero de 2012 las asambleas de Cajamar y Ruralcaja acordaron su fusión, dando lugar a la nueva entidad denominada Cajas Rurales Unidas, Sociedad Cooperativa de Crédito (anteriormente denominada Cajamar, Caja Rural, Sociedad Cooperativa de Crédito).

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

Los gastos de constitución del Fondo han sido satisfechos por la Sociedad Gestora en nombre y representación del Fondo, con cargo a un Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales concedido por el Cedente (Nota 10).



CLASE 8.^a



0M9807682

2

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

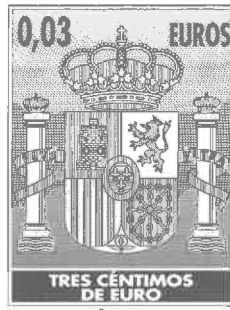
A 31 de diciembre de 2016

El Fondo se regula por lo dispuesto en:

- la Escritura de Constitución del Fondo,
- la Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, en cuanto a lo no contemplado en el Real Decreto 926/1998 y en tanto resulte de aplicación,
- 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,
- 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. Esta Circular, que se publicó en el B.O.E. de 30 de abril de 2016 y entró en vigor el día siguiente a su publicación, derogó a la Circular 2/2009, de 25 marzo, de la CNMV que regulaba los mismos aspectos,
- 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 lo 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,
- la Orden EHA/3537/2005, de 10 de noviembre, por la que se desarrolla el artículo 27.4 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores,



CLASE 8.^a
CAJAMAR



0M9807683

3

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

- 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.
- 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.

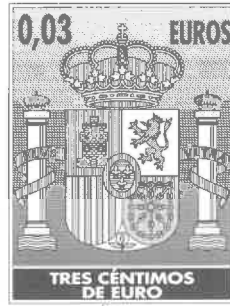
El Fondo constituye un patrimonio separado, carente de personalidad jurídica, que está integrado, fundamentalmente, en cuanto a su activo, por los Préstamos Hipotecarios y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización de Activos emitidos en cuantía y condiciones tal que el valor patrimonial neto 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.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a la Sociedad Gestora con domicilio en Madrid, calle Príncipe de Vergara, 131, planta 3^a. 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.



CLASE 8.^a



OM9807684

4

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(b) Duración

La actividad del Fondo se inició el día de la fecha de constitución del Fondo y finalizará el 24 de enero de 2038 salvo que con anterioridad se hubiera procedido a la liquidación anticipada del mismo.

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 capítulo V.3.7.1. del Folleto de Emisión.

Extinción

El Fondo se extinguirá en todo caso a consecuencia de las circunstancias y con el procedimiento descrito en el capítulo III.10.2. del Folleto de Emisión.

(c) Recursos disponibles

En cada Fecha de Pago del Fondo, se considerarán Recursos Disponibles los conceptos descritos en el capítulo III.4.4. 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 Prolación en caso de insuficiencia de fondos, el orden enumerado en el capítulo V.4.2. del Folleto de Emisión.

(e) Gestión del fondo

De acuerdo con la Ley 19/1992, 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.



CLASE 8.ª



0M9807685

5

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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 períodos 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 Derechos de Crédito cedidos al Fondo, percibe una remuneración la cual se detalla en el capítulo IV.2.1. del Folleto de Emisión.

(g) Remuneración Variable del Préstamo Participativo

El Cedente tendrá derecho a una remuneración variable del Préstamo Participativo. Dicha remuneración variable se define en el apartado V.3.3. del Folleto de Emisión.

(h) Agente de pagos

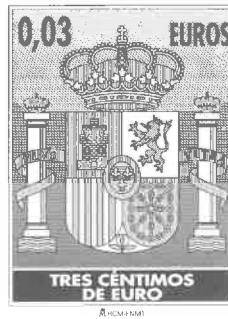
La Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, ha procedido a la firma con BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, de un Contrato de Agencia Financiera. El Agente Financiero (BNP Paribas Securities Services), por los servicios prestados en virtud del Contrato de Servicios Financieros, recibirá una comisión igual a 2.250 euros en cada Fecha de Pago como contraprestación de sus servicios como Depositario de los Certificados de Transmisión de Hipoteca del Fondo, mantenimiento de la Cuenta de Tesorería del Fondo y Agente de Pagos de la Emisión de los Bonos.

(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.ª



0M9807686

6

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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 capítulo V.3.4. del Folleto de Emisión.

El Fondo de Reserva se constituirá en la Fecha de Desembolso, con cargo al Préstamo Participativo, esto es, por un importe igual a 2.220 miles de euros. El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva será el 0,60% de la suma del importe inicial de la emisión de Bonos.

(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 2016 con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y, de la situación financiera a 31 de diciembre de 2016 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en la situación financiera correspondientes al período anual terminado el 31 de diciembre de 2016.

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. 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.



CLASE 8.^a



0M9807687

7

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Las Cuentas Anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.01, 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 2016, 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.

Con fecha 10 de marzo de 2017, las Cuentas Anuales del ejercicio han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora y se someterán a la aprobación del mismo, estimándose que serán aprobadas sin cambios significativos.

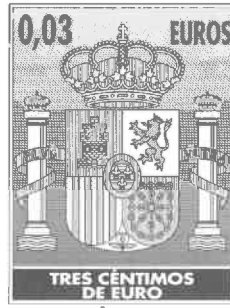
Los registros contables del Fondo se expresan en euros, si bien las presentes Cuentas Anuales han sido formuladas en miles de euros, salvo que se indique lo contrario.

(b) Comparación de la información

La Sociedad Gestora presenta a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes Cuentas Anuales, además de las cifras del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016, las correspondientes al ejercicio anterior. La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2015 se presenta exclusivamente, a efectos comparativos y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2015.



CLASE 8.^a



OM9807688

8

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

El 30 abril de 2016 se publicó en el B.O.E. 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, que entró en vigor el día siguiente al de su publicación. Esta Circular derogó la Circular 2/2009, de 25 de abril, de la CNMV que versaba sobre el mismo asunto. Los principales efectos de este cambio normativo son los siguientes:

- Se establece que, cuando de acuerdo con el folleto o la escritura de constitución del Fondo, la comisión variable no se determine como la diferencia entre los ingresos y gastos devengados, y dicha diferencia resulte positiva, el importe que, en su caso, exceda a la compensación de pérdidas de periodos anteriores repercutidas a pasivos del Fondo, se registrará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias en la partida de "Dotación provisión por margen de intermediación" con cargo a la partida de "Provisión por margen de intermediación". A estos efectos, la Sociedad Gestora ha considerado las Cuentas Anuales del ejercicio 2016 como Cuentas Anuales iniciales a los efectos exclusivos en lo que se refiere a la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad.
- La nueva Circular introduce algunos cambios en la denominación de determinadas cuentas de los estados financieros, sin que impliquen cambios en la clasificación de activos y pasivos entre "no corrientes" y "corrientes". Por tanto, debe tenerse en cuenta que los modelos de Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Flujos de Efectivo y Estados de Ingresos y Gastos y las notas explicativas incluidos a efectos comparativos en las presentes Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2016, difieren de los incluidos en las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2015.

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

En la preparación de las Cuentas Anuales del Fondo, la Sociedad Gestora ha 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.



CLASE 8.^a



0M9807689

9

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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 períodos 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.n).
- 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.

(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.



CLASE 8.^a



0M9807690

10

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(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 en vigor.

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.

(b) Principio del 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

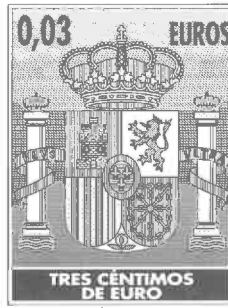
Los ingresos y gastos se reconocen por el Fondo siguiendo el criterio del devengo, es decir, en función de la corriente real que los mismos representan, con independencia del momento en el que se produzca el cobro o pago de los mismos, siempre que su cuantía pueda determinarse con fiabilidad.

(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.



CLASE 8.^a
ESTADO



OM9807691

11

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(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 aquéllos 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.

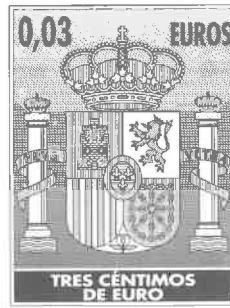
Se consideran activos fallidos aquéllos activos titulizados, vencidos o no, para los que después de un análisis individualizado se considera remota su recuperación y procede darlos de baja del activo.

(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.



CLASE 8.^a



0M9807692

12

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(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 valorarán inicialmente por su valor razonable. Este valor razonable es el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante lo señalado en el párrafo anterior las cuentas a cobrar cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a tres meses se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea totalmente inmaterial. 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.



CLASE 8.^a
RENTAS



0M9807693

13

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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.

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.



CLASE 8.^a



0M9807694

14

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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.

(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.

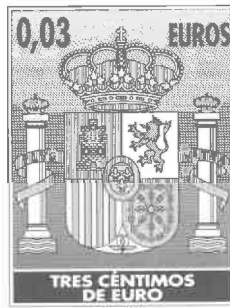
Valoración inicial

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.



CLASE 8.^a



0M9807695

15

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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 período son repercutidas a los pasivos emitidos por el Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, devengada y no liquidada en períodos 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”.

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.



CLASE 8.^a



0M9807696

16

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

La reversión de las pérdidas repercutidas a los pasivos financieros, que se produzca cuando el Fondo obtenga beneficios en el período 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) 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.

(l) Ajustes por periodificación

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



CLASE 8.^a



0M9807697

17

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(m) 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.

(n) Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros del Fondo es corregido por la Sociedad Gestora con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro. De forma simétrica se 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.

(o) 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 instrumentos o figuren en la información facilitada a los titulares de los pasivos emitidos por el Fondo, se tendrán en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.



CLASE 8.^a



0M9807698

18

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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.

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.

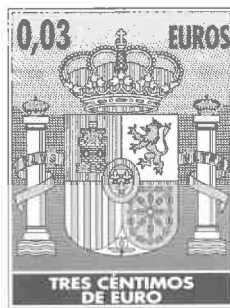
En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se podrán utilizar modelos basados en métodos estadísticos. No obstante, el importe de la provisión que resulte de la aplicación de lo previsto en los párrafos anteriores no podrá ser inferior a la que se obtenga de la aplicación, 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



CLASE 8.^a



0M9807699

19

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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.

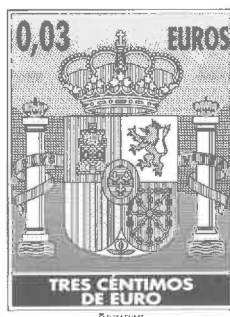
b) Operaciones con garantía inmobiliaria

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%
- (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%.



CLASE 8.^a



0M9807700

20

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

- (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%.

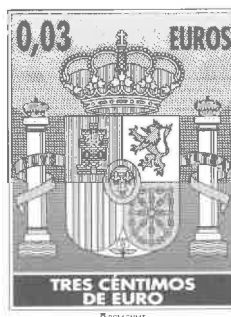
La cobertura por riesgo de crédito aplicable a todas las operaciones calificadas como "activos dudosos" a que se refiere el apartado b) anterior se estimará aplicando al importe del riesgo vivo pendiente que exceda del valor de la garantía, estimada de acuerdo con la metodología de los apartados anteriores, 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.^a



0M9807701

21

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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^a 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.

(p) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. A 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.



CLASE 8.^a



0M9807702

22

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(q) 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.

(r) Estado de Flujos de Efectivo

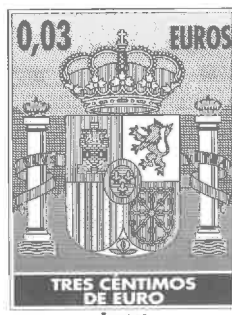
En los estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones:

- *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.



CLASE 8.^a



0M9807703

23

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(s) 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.

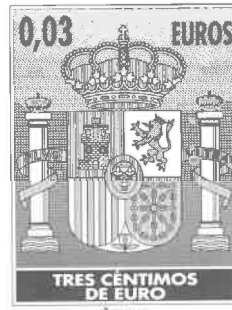
(t) Remuneración Variable del Préstamo Participativo

La retribución variable del Préstamo Participativo se determina como la diferencia entre los ingresos y gastos devengados, que incluyen, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones así como cualquier rendimiento o retribución devengado en el período, distinto de esta remuneración variable a percibir por el cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia remuneración variable y el gasto por impuesto sobre beneficios.

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



CLASE 8.^a



0M9807704

24

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Por otro lado, cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados sea positiva, se utilizará en primer lugar, para detraer las pérdidas de períodos 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, solo se producirá el devengo y registro de la comisión variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.

(u) Coberturas contables

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

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

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

En relación a la valoración de los derivados financieros de pasivo, se incluye entre otros, el riesgo de crédito o impago y el riesgo de liquidez. En el caso del Fondo, dichos riesgos se ven minorados, ya que éste actúa como un vehículo entre el tenedor de los bonos emitidos por el Fondo y el cedente de los derechos de crédito, por lo que dichos riesgos asociados a los derechos de crédito se transmiten implícitamente a los bonistas del Fondo.

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



CLASE 8.^a



0M9807705

25

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

El Fondo ha contratado con Banco Cooperativo una permuta financiera de interés para la cobertura del riesgo de tipo de interés y de las diferencias temporales entre el momento en que el Fondo recibe sus ingresos y aquel en el que tiene obligación de efectuar pagos.

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

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

El Fondo únicamente ha suscrito operaciones de cobertura de flujos de efectivo para cubrir el riesgo de interés. Dado que los flujos de la cartera de activos financieros titulizados del Fondo están referenciados a tipos de interés o a períodos de revisión de tipos distintos a los flujos de la cartera de los pasivos financieros emitidos, este riesgo se cubre con la contratación de permutas financieras mediante las cuales el Fondo recibe y entrega flujos variables, siendo la realidad económica de la transacción asegurar la estructura financiera del Fondo.



CLASE 8.^a



0M9807706

26

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Una cobertura se considerará altamente eficaz si, al inicio y durante la vida, el Fondo puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sea atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del 80 al 125% respecto del resultado de la partida cubierta.

De acuerdo con el apartado 9 de la norma 16^a de la Circular 2/2016 de la C.N.M.V., las coberturas contratadas por la Sociedad Gestora por cuenta del Fondo son consideradas altamente eficaces porque se cumple que:

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

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

(v) 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:



CLASE 8.^a



0M9807707

27

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

- 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 incorporen beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

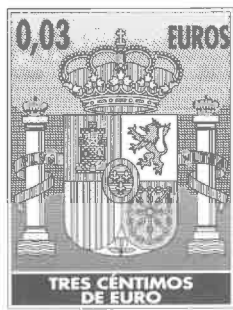
Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

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.^a



0M9807708

28

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(w) Comisiones

Las Comisiones se clasifican en:

- Comisiones financieras

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

- Comisiones no financieras

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

- Comisión variable

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

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



CLASE 8.^a



0M9807709

29

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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. Cuando la diferencia obtenida sea positiva, se le detraerán las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo, de forma que únicamente se producirá el devengo de la comisión variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.



CLASE 8.^a



0M9807710

30

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

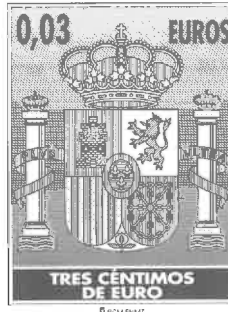
- Si la resultante del apartado anterior fuera negativa, se repercutirá conforme al apartado primero. El importe positivo que resulte una vez realizada la detracción conforme al punto anterior, se devengará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en concepto de comisión variable y únicamente será objeto de liquidación en la parte que no corresponda a las plusvalías de la cartera de negociación 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 del periodificaciones del pasivo del balance de Comisión variable - Resultados no realizados, hasta la baja efectiva, por liquidación o venta, de los activos o pasivos financieros que las han ocasionado y siempre que existan fondos previstos suficientes para abonar los compromisos contractualmente fijados con los titulares de las emisiones del Fondo. Si la resultante del apartado anterior fuera negativa, se repercutirá conforme al apartado primero. El importe positivo que resulte se devengará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en concepto de comisión variable y únicamente será objeto de liquidación en la parte que no corresponda a las plusvalías de la cartera de negociación y los beneficios de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional. El importe correspondiente a los beneficios reconocidos por los conceptos indicados se diferirá, en la partida del periodificaciones del pasivo del balance de Comisión variable - Resultados no realizados, hasta la baja efectiva, por liquidación o venta, de los activos o pasivos financieros que las han ocasionado y siempre que existan fondos previstos suficientes para abonar los compromisos contractualmente fijados con los titulares de las emisiones del Fondo.

(4) Errores y cambios en las estimaciones contables

Durante los ejercicios 2016 y 2015 y hasta la fecha de formulación de las Cuentas Anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las Cuentas Anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad.



CLASE 8.^a



OM9807711

31

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(5) Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables

En cumplimiento de la normativa vigente, las Cuentas Anuales del ejercicio 2016 han sido las primeras cuentas anuales que se presentan de acuerdo con 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.

Tal y como se indica en la Norma Transitoria Primera de la mencionada Circular 2/2016, los criterios contenidos en la misma se aplicarán por primera vez respecto a las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2016.

Los primeros estados, públicos y reservados, de información a remitir a la C.N.M.V. con los formatos, criterios de elaboración, comparabilidad, frecuencia y plazos de presentación de la Circular 2/2016 han sido los correspondientes al ejercicio 2016.

Tal y como se describe en su exposición de motivos, el hecho de que la Circular 2/2016 opte por la derogación de la Circular previa, en vez de modificarla, obedece al esfuerzo por mejorar la sistematicidad y claridad de las normas financieras. Asimismo, este es también otro de los ejes sobre los que se articula la reforma del régimen de titulizaciones contenido en la Ley 5/2015, de 27 de abril, que procede a su necesaria refundición, para garantizar la coherencia y sistemática de todos los preceptos que disciplinan esta materia, aportando mayor claridad y seguridad jurídica al marco regulatorio.

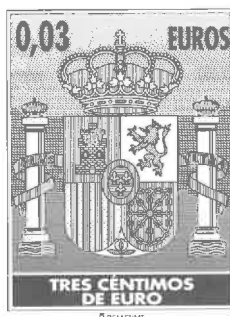
3: INFORMACIÓN FINANCIERA

(6) Riesgos asociados a instrumentos financieros

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



CLASE 8.^a



0M9807712

32

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que cambios en los tipos de interés afecten a los flujos de caja o al valor razonable de los instrumentos financieros. En concreto, surge como consecuencia de que los préstamos titulizados tengan un tipo de interés (por ejemplo EURIBOR Hipotecario 12M) distinto al tipo de interés de los Bonos de titulización (EURIBOR 3M) y los vencimientos de dichos activos y pasivos no sean coincidentes.

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

Riesgo de liquidez

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

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



CLASE 8.^a



0M9807713

33

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Riesgo de crédito

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

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

Tabla 6.1: Exposición total al riesgo de crédito

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2016 y 2015.

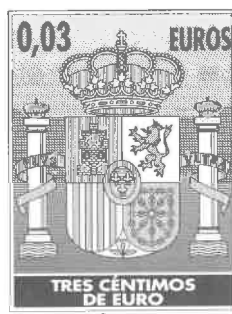
	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Activos titulizados	75.458	85.028
Deudores y otras cuentas a cobrar	108	126
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	4.870	5.376
Total Riesgo	80.436	90.530

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.



CLASE 8.^a



0M9807714

34

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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. El valor razonable de las permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados.

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.

Tanto los Activos titulizados como las Obligaciones y otros valores emitidos a 31 de diciembre de 2016 y 2015 son a tipo variable, con revisión periódica de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance adjunto.

(7) Activos financieros

Este epígrafe recoge principalmente los Activos titulizados que el Cedente ha cedido al Fondo. Dichos Activos titulizados se derivan de los Préstamos Hipotecarios concedidos a personas físicas para la adquisición, construcción o rehabilitación de viviendas, con garantía hipotecaria sobre bienes inmuebles (viviendas) terminados y situados en España.

Con fecha 23 de julio de 2004, se produjo la cesión efectiva de los Derechos de Crédito por parte del Cedente al Fondo, por importe de 370.000 miles de euros.



CLASE 8.^a



OM9807715

35

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Tabla 7.1: Activos financieros

El detalle de este epígrafe a cierre de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros			Miles de euros		
	2016		Total	2015		Total
Corriente	No corriente	Corriente		No corriente		
Activos titulizados	7.570	67.888	75.458	7.863	77.165	85.028
Participaciones Hipotecarias	7.030	65.999	73.029	7.318	74.970	82.288
Activos Dudosos – Principal	521	1.949	2.470	518	2.277	2.795
Activos Dudosos - Intereses	-	-	-	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(13)	(60)	(73)	(170)	(82)	(252)
Intereses devengados no vencidos	27	-	27	190	-	190
Intereses vencidos e impagados	5	-	5	7	-	7
Otros activos financieros	108	-	108	126	-	126
Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 8)	108	-	108	126	-	126
Saldo final cierre del ejercicio	7.678	67.888	75.566	7.989	77.165	85.154

Durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, los intereses devengados pendientes de cobro de los activos dudosos del Fondo ascienden a un importe de 115 y 207 miles de euros, respectivamente.

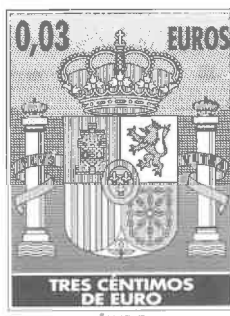
Tabla 7.2: Detalle y movimiento del principal de los activos titulizados

El detalle y movimiento del principal de los activos titulizados para los ejercicios 2016 y 2015, neto de los intereses de mora, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Saldo inicial del ejercicio	85.083	96.153
Amortización ordinaria	(6.691)	(6.998)
Amortización anticipada	(1.947)	(2.888)
Amortizaciones previamente impagadas	(946)	(1.184)
Saldo final cierre del ejercicio	75.499	85.083



CLASE 8.^a



0M9807716

36

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Tabla 7.3: Movimiento de los activos dudosos

El movimiento de los activos dudosos durante los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Saldo inicial del ejercicio	2.795	2.917
Altas	260	477
Bajas	(585)	(599)
Saldo final cierre del ejercicio	2.470	2.795

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Fondo no tiene clasificados activos dudosos por causas distintas a la morosidad.

Tabla 7.4: Movimiento de las correcciones de valor

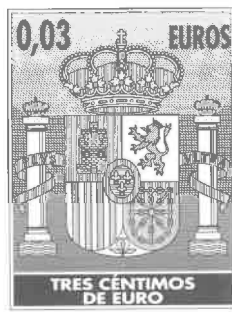
El movimiento de las correcciones de valor durante los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Saldo inicial del ejercicio	(252)	(294)
Dotaciones	-	(1)
Recuperaciones	27	43
Otros	152	-
Saldo final cierre del ejercicio	(73)	(252)

Del movimiento de las correcciones de valor del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, 27 miles de euros se corresponden con el deterioro neto de los activos titulizados y 152 miles de euros se corresponden con el ajuste por la mora de interés de los activos clasificados como dudosos.



CLASE 8.^a



0M9807717

37

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Devengo los intereses de los derechos de crédito

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascienden a un importe de 833 y 1.170 miles de euros respectivamente, de los que un importe de 32 y 197 miles de euros se encuentran pendientes de pago, 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”.

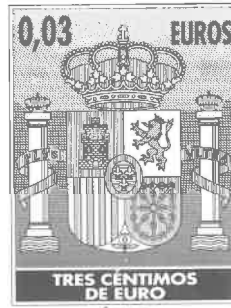
Tabla 7.5: Características principales de la cartera

Las características principales de la cartera a cierre de los ejercicios 2016 y 2015 son las siguientes:

	31.12.2016	31.12.2015
Tasa de amortización anticipada	2,59%	3,39%
Tipo de interés medio de la cartera:	0,94%	1,16%
Tipo máximo de la cartera:	3,30%	3,75%
Tipo mínimo de la cartera:	<1%	<1%



CLASE 8.^a



OM9807718

38

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Tabla 7.6: Plazos de vencimiento del principal de los préstamos

El desglose de este apartado a cierre de los ejercicios 2016 y 2015, neto de los intereses de mora, es el siguiente:

Vida Residual	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Inferior a 1 año	138	132
De 1 a 2 años	1.310	310
De 2 a 3 años	935	2.125
De 3 a 5 años	1.015	2.027
De 5 a 10 años	15.807	17.744
Superior a 10 años	56.294	62.745
Total	75.499	85.083

Tabla 7.7: Vencimientos estimados de activos titulizados

Los vencimientos estimados de los activos titulizados a cierre de 2016 son los siguientes:

	Miles de euros						
	2017	2018	2019	2020	2021	2022-2026	Resto
Por principal							
Corriente	7.030	7.062	6.236	6.132	6.059	24.095	18.364
Mora	521	-	-	-	-	-	-
Por intereses	674	632	565	504	444	1.420	529
	<u>8.225</u>	<u>7.694</u>	<u>6.801</u>	<u>6.636</u>	<u>6.503</u>	<u>25.515</u>	<u>18.893</u>



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



0M9807719

39

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Tabla 7.8: Vencimientos estimados de activos titulizados

Los vencimientos estimados de los activos titulizados a cierre de 2015 es el siguiente:

	Miles de euros						
	2016	2017	2018	2019	2020	2021-2025	Resto
Por principal							
Corriente	7.318	7.381	7.240	6.368	6.284	26.848	23.126
Mora	518	-	-	-	-	-	-
Por intereses	929	881	791	708	632	2.092	913
	<u>8.765</u>	<u>8.262</u>	<u>8.031</u>	<u>7.076</u>	<u>6.916</u>	<u>28.940</u>	<u>24.039</u>

Tabla 7.9: Plazo de vencimiento de los activos dudosos

Por vencimiento, a 31 de diciembre de 2016 y 2015, los activos dudosos se dividen en:

	Miles de euros			
	31.12.2016		31.12.2015	
	Activo	Correcciones por deterioro	Activo	Correcciones por deterioro
Hasta 6 meses	5	-	256	-
Entre 6 y 9 meses	32	-	-	-
Entre 9 y 12 meses	484	(13)	262	(170)
Más de 12 meses	1.949	(60)	2.277	(82)
Total	2.470	(73)	2.795	(252)



CLASE 8.^a



OM9807720

40

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(8) Deudores y Otras Cuentas a Cobrar

Tabla 8.1: Deudores y otras cuentas a cobrar

A continuación se presenta el detalle de este epígrafe a cierre de los ejercicios 2016 y 2015:

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Deudores y otras cuentas a cobrar:	108	126
Principal e intereses pendientes de cobro de los activos titulizados cobrados durante el mes de enero del ejercicio siguiente:	108	126

(9) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

Este epígrafe corresponde al saldo depositado en concepto de Fondo de Reserva así como el resto de conceptos pertenecientes al Fondo y que corresponda depositar en la Cuenta de Tesorería, en la cuenta abierta en BNP Paribas (Cuenta de Tesorería), una vez contabilizados todos los cobros y todos los pagos del período.

Tabla 9.1: Tesorería

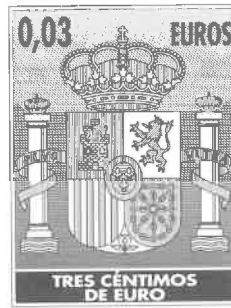
El saldo de la cuenta del Fondo a cierre de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Cuenta de Tesorería en BNP Paribas Securities Services	4.870	5.376

El saldo de este epígrafe recoge el saldo de la cuenta abierta por el Fondo (Cuenta de Tesorería) en el Agente Financiero (BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España). En dicha cuenta se encuentra depositada la liquidez derivada de la operativa del Fondo y devenga un tipo de interés variable revisable cada mes.



CLASE 8.^a



0M9807721

41

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, designó a BNP Paribas como Agente Financiero del Fondo y abrió una Cuenta de Tesorería en dicha entidad. Las cantidades depositadas en la Cuenta de Tesorería devengan intereses, día a día, a favor del Fondo a un tipo de interés variable igual al EONIA menos 0,1%.

Los intereses devengados de la cuenta de BNP se liquidan y abonan en la propia Cuenta de Tesorería el último día de cada uno de dichos períodos, y si éste no fuera Día Hábil, el primer Día Hábil inmediato siguiente.

El importe de los intereses devengados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 ha sido negativo por 12 miles de euros, no habiendo importe alguno por este concepto a 31 de diciembre de 2015. Dichos intereses han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de "Intereses y cargas asimilados — Otros pasivos financieros".

Tabla 9.2: Fondo de Reserva

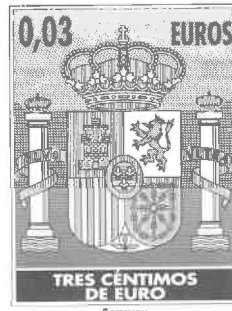
El Nivel Mínimo y el Saldo del Fondo de Reserva a cierre de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Nivel Mínimo Requerido	2.220	2.200
Fondo de Reserva	2.220	2.195

La descripción completa del Fondo de Reserva se encuentra en el capítulo V.3.4. del Folleto de Emisión.



CLASE 8.^a



0M9807722

42

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Tabla 9.3: Movimiento del Fondo de Reserva durante las Fechas de Pago

Los movimientos del Fondo de Reserva durante las Fechas de Pago del ejercicio 2016 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	
25/01/2016	2.195	2.220	-	25	-	2.220
25/04/2016	2.220	2.220	-	-	-	2.220
26/07/2016	2.220	2.220	-	-	-	2.220
24/10/2016	2.220	2.220	-	-	-	2.220

Los movimientos del Fondo de Reserva durante las Fechas de Pago del ejercicio 2015 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	
26/01/2015	2.220	2.200	-	-	-	2.220
24/04/2015	2.220	2.200	-	-	-	2.220
24/07/2015	2.220	2.200	-	-	-	2.220
26/10/2015	2.220	2.200	(25)	-	-	2.195



CLASE 8.^a



OM9807723

43

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(10) Pasivos Financieros

Tabla 10.1: Pasivos financieros

Los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2016 y 2015 son los siguientes:

	Miles de euros			Miles de euros		
	31.12.2016			31.12.2015		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos	8.908	66.482	75.390	10.593	74.793	85.386
Series no subordinadas	8.884	49.782	58.666	10.545	58.093	68.638
Series subordinadas	-	16.700	16.700	-	16.700	16.700
Intereses y gastos devengados no vencidos	24	-	24	48	-	48
Deudas con Entidades de Crédito	-	2.220	2.220	3	2.220	2.223
Préstamo Subordinado	-	2.220	2.220	-	2.220	2.220
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-	1	-	1
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	2	-	2
Derivados de Cobertura	-	443	443	69	545	614
Saldo final cierre del ejercicio	8.908	69.145	78.053	10.665	77.558	88.223



CLASE 8.^a



OM9807724

44

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

a) Obligaciones y otros valores emitidos

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

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

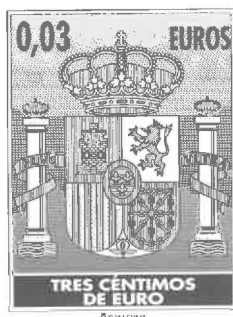
	Seria A	Serie B	Serie C	Serie D
ISIN	ES0347851000	ES0347851018	ES0347851026	ES0347851034
Numero de Bonos	3.533	93	41	33
Valor Nominal	100.000 euros	100.000 euros	100.000 euros	100.000 euros
Balance Total	353.300.000 euros	9.300.000 euros	4.100.000 euros	3.300.000 euros
Frecuencia Pago de interés	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Frecuencia Pago de principal	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Fechas de pago	24 de Enero, Abril, Julio y Octubre ó Día Hábil posterior	24 de Enero, Abril, Julio y Octubre ó Día Hábil posterior	24 de Enero, Abril, Julio y Octubre ó Día Hábil posterior	24 de Enero, Abril, Julio y Octubre ó Día Hábil posterior
Fecha de inicio del devengo de intereses	28/07/2004	28/07/2004	28/07/2004	28/07/2004
Primera Fecha de Pago	25/10/2004	25/10/2004	25/10/2004	25/10/2004
Vencimiento Legal	24/01/2038	24/01/2038	24/01/2038	24/01/2038
Cupón	Variable	Variable	Variable	Variable
Índice de Referencia	Euribor a 3 Meses	Euribor a 3 Meses	Euribor a 3 Meses	Euribor a 3 Meses
Margen	0,190%	0,450%	0,900%	3,000%
Calificación inicial DBRS	-	-	-	-
Calificación inicial Fitch	-	-	-	-
Calificación inicial Moody's	Aaa	A2	Baa2	Ba2
Calificación inicial Standard&Poors	-	-	-	-

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

La Cantidad Disponible para Amortizar en cada Fecha de Pago se describe en el capítulo II.11.2 del Folleto de Emisión.



CLASE 8.^a



0M9807725

45

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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 prorrata entre los Bonos de la Serie que corresponda amortizar, mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo. La amortización de los Bonos B comenzará solo cuando estén totalmente amortizados los Bonos A. La amortización de los Bonos C comenzará solo cuando estén totalmente amortizados los Bonos B. La amortización de los Bonos D comenzará solo cuando estén totalmente amortizados los Bonos C.

Tabla 10.3: Movimiento de los Bonos de Titulización

La amortización de los Bonos durante los ejercicios 2016 y 2015 ha sido la siguiente:

Miles de euros

	Serie A		Serie B		Serie C		Serie D	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Saldo inicial del ejercicio	68.638	79.863	9.300	9.300	4.100	4.100	3.300	3.300
Amortizaciones	(9.972)	(11.225)	-	-	-	-	-	-
Saldo final cierre del ejercicio	58.666	68.638	9.300	9.300	4.100	4.100	3.300	3.300

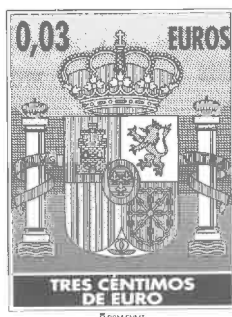
La vida media y duración de los Bonos esta significativamente ligada a la vida de los activos cedidos, la cual está influenciada por las hipótesis de tasas de amortización anticipada y morosidad. Asimismo, la Sociedad Gestora, ha calculado la estimación de la vida residual de los pasivos emitidos por 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 los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascienden a un importe de 155 y 327 miles de euros, respectivamente, de los que un importe de 24 y 48 miles de euros se encuentran 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 e impagados".



CLASE 8.^a



OM9807726

46

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Tabla 10.4: Tipo vigente de las Series

A 31 de diciembre de 2016 y 2015, el tipo vigente de los Bonos es el siguiente:

	Tipo vigente	
	31.12.2016	31.12.2015
Serie A	0,000%	0,137%
Serie B	0,137%	0,397%
Serie C	0,587%	0,847%
Serie D	2,687%	2,947%

Tabla 10.5: Calificación crediticia de los Bonos emitidos

La calificación crediticia de los Bonos por parte de las Agencias de Calificación a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	Calificación Fitch	Calificación DBRS	Calificación S&P	Calificación Moody's
	31.12.2016			
Serie A	-	-	-	Aa2 (sf)
Serie B	-	-	-	Aa3 (sf)
Serie C	-	-	-	Baa2 (sf)
Serie D	-	-	-	Ba3 (sf)
	Calificación Fitch	Calificación DBRS	Calificación S&P	Calificación Moody's
	31.12.2015			
Serie A	-	-	-	Aa2 (sf)
Serie B	-	-	-	Aa3 (sf)
Serie C	-	-	-	Baa2 (sf)
Serie D	-	-	-	Ba3 (sf)



CLASE 8.^a



0M9807727

47

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Tabla 10.6: Estimaciones de vencimientos de los Bonos

La estimación de los vencimientos futuros de los Bonos a 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

Clase de Bono	Tipo de Flujo	Miles de euros						
		2017	2018	2019	2020	2021	2022-2026	Resto
Bono A	Amortización	8.884	8.553	7.492	6.869	6.433	20.435	-
Bono A	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Bono B	Amortización	-	-	-	-	-	9.300	-
Bono B	Intereses	13	13	13	13	13	3	-
Bono C	Amortización	-	-	-	-	-	4.100	-
Bono C	Intereses	24	24	24	25	24	7	-
Bono D	Amortización	-	-	-	-	-	3.300	-
Bono D	Intereses	90	90	90	91	90	21	-
		<u>9.011</u>	<u>8.680</u>	<u>7.619</u>	<u>6.998</u>	<u>6.560</u>	<u>37.166</u>	-

Tabla 10.7: Hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos de la tabla 10.6

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

Hipótesis

Tasa amortización anticipada	2,830%
Call (opción de amortización anticipada)	10,00%
Tasa de fallidos	0,116%
Tasa de recuperación	75,00%



CLASE 8.^a



OM9807728

48

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Tabla 10.8: Estimaciones de vencimientos de los Bonos

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

Clase de Bono	Tipo de Flujo	Miles de euros						
		2016	2017	2018	2019	2020	2021-2025	Resto
Bono A	Amortización	10.545	9.799	9.012	7.777	7.024	24.481	-
Bono A	Intereses	90	76	62	50	40	24	-
Bono B	Amortización	-	-	-	-	-	9.300	-
Bono B	Intereses	37	37	37	37	38	29	-
Bono C	Amortización	-	-	-	-	-	4.100	-
Bono C	Intereses	35	35	35	35	35	28	-
Bono D	Amortización	-	-	-	-	-	3.300	-
Bono D	Intereses	98	99	99	99	99	73	-
		<u>10.805</u>	<u>10.046</u>	<u>9.245</u>	<u>7.998</u>	<u>7.236</u>	<u>41.335</u>	-

Tabla 10.9: Hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos de la tabla 10.8:

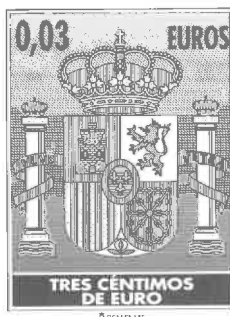
Para la obtención de los flujos de la tabla anterior se han utilizado las siguientes hipótesis:

Hipótesis

Tasa amortización anticipada	3,440%
Call (opción de amortización anticipada)	10,00%
Tasa de fallidos	0,645%
Tasa de recuperación	75,00%



CLASE 8.^a



OM9807729

49

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(b) Deudas con Entidades de Crédito

Tabla 10.10: Deudas con Entidades de Crédito

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

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Préstamos subordinados		
Préstamo Participativo	2.220	2.220
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	1
Intereses vencidos e impagados	-	2
Saldo final cierre del ejercicio	2.220	2.223

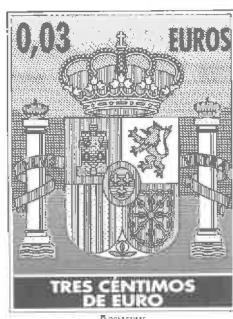
Tabla 10.11: Movimientos de los Préstamos Subordinados

El movimiento del Préstamo Participativo durante los ejercicios 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
	Préstamo Participativo	Préstamo Participativo
Saldo inicial	2.220	2.220
Adiciones	-	-
Amortización	-	-
Saldo final	2.220	2.220



CLASE 8.^a



0M9807730

50

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Préstamo Participativo

La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con el Cedente un contrato de préstamo subordinado de carácter mercantil por un importe de 2.220 miles de euros. El importe del préstamo se destinará a la dotación inicial del Fondo de Reserva. Este Préstamo Participativo está destinado a la dotación inicial del Fondo de Reserva.

La descripción completa del Préstamo Participativo se encuentra en el capítulo V.3.3. del Folleto de Emisión.

Devengo de los intereses de las deudas con entidades de crédito

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascienden a un importe de 3 y 8 miles de euros, respectivamente, de los que un importe de 3 miles de euros se encontraba pendiente de pago a 31 de diciembre de 2015, no habiendo importes pendientes de pago a 31 de diciembre de 2016. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de “Intereses y cargas asimiladas – Deudas con entidades de crédito” y en el epígrafe del balance de “Pasivos financieros a corto plazo – Deudas con entidades de crédito – Intereses y gastos devengados no vencidos e Intereses vencidos e impagados”.

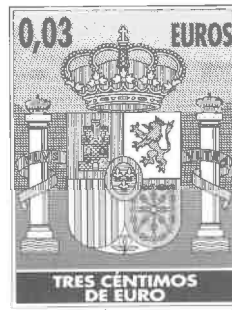
Tabla 10.12: Estimaciones de vencimientos de las Deudas con entidades de Crédito

Las estimaciones futuras de los vencimientos de las Deudas con entidades de Crédito a 31 de diciembre de 2016 son las siguientes:

Clase de Préstamo	Tipo de Flujo	Miles de euros						
		2017	2018	2019	2020	2021	2022-2026	Resto
Préstamo Participativo	Amortización	-	-	-	-	-	2.220	-
Préstamo Participativo	Intereses	1	1	1	1	1	-	-
		<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>2.220</u>	<u>-</u>



CLASE 8.^a



0M9807731

51

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Tabla 10.13: Hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos anteriores de la tabla 10.12

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

Hipótesis

Tasa amortización anticipada	2,830%
Call (opción de amortización anticipada)	10,00%
Tasa de fallidos	0,116%
Tasa de recuperación	75,00%

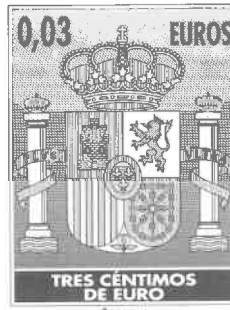
Tabla 10.14: Estimaciones de vencimientos de las Deudas con entidades de Crédito

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

Clase de Préstamo	Tipo de Flujo	Miles de euros						
		2016	2017	2018	2019	2020	2021-2025	Resto
Préstamo Participativo	Amortización	-	-	-	-	-	2.220	-
Préstamo Participativo	Intereses	7	7	7	7	7	5	-
		<u>7</u>	<u>7</u>	<u>7</u>	<u>7</u>	<u>7</u>	<u>2.225</u>	<u>-</u>



CLASE 8.^a



OM9807732

52

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Tabla 10.15: Hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos de la tabla 10.14

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

Hipótesis

Tasa amortización anticipada	3,440%
Call (opción de amortización anticipada)	10,00%
Tasa de fallidos	0,645%
Tasa de recuperación	75,00%

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

Tabla 11.1: Ajustes por periodificación de pasivo

Los ajustes por Periodificación de Pasivo a 31 de diciembre de 2016 y de 2015 son los siguientes:

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Comisiones		
Comisión de Sociedad Gestora	4	4
Comisión agente financiero/pagos	2	2
Comisión variable – resultados realizados	2.833	2.840
Otras comisiones	6	6
Otros	-	-
	<u>2.845</u>	<u>2.852</u>



CLASE 8.^a



0M9807733

53

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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

Asimismo, el agente financiero recibe una comisión por sus servicios de agencia financiera que se define en el contrato de agencia financiera.

El Cedente tendrá derecho a la Remuneración Variable del Préstamo Participativo, que se describe en el apartado V.3.3. del Folleto de Emisión.

Tabla 11.2: Movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo a cierre del ejercicio 2016 es el siguiente:

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Remuneración Variable Préstamo Participativo	Otros
Saldos al 31 de diciembre de 2015	4	-	2	2.840	6
Importes devengados durante el ejercicio 2016	21	-	9	522	13
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
25/01/2016	(5)	-	(2)	(141)	(9)
25/04/2016	(5)	-	(2)	(143)	(2)
26/07/2016	(5)	-	(2)	(177)	(1)
24/10/2016	(6)	-	(3)	(68)	(1)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	4	-	2	2.833	6

Tabla 11.3: Movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo

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

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Remuneración Variable Préstamo Participativo	Otros
Saldos al 31 de diciembre de 2014	4	-	2	2.993	5
Importes devengados durante el ejercicio 2015	23	-	9	527	12
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
26/01/2015	(6)	-	(2)	(82)	(7)
24/04/2015	(6)	-	(2)	(225)	(3)
24/07/2015	(6)	-	(2)	(373)	(1)
26/10/2015	(5)	-	(3)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	4	-	2	2.840	6



CLASE 8.^a



OM9807734

54

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(12) Liquidaciones intermedias

Tabla 12.1: Detalle de las liquidaciones de cobros y pagos

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos producidas durante los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Miles de euros	
	Real	
	2016	2015
<u>Activos titulizados clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	6.691	6.998
Cobros por amortizaciones anticipadas	1.947	2.888
Cobros por intereses ordinarios	772	1.096
Cobros por intereses previamente impagados	74	95
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	946	1.184
Otros cobros en efectivo	6	3
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie A)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	(9.972)	(11.225)
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	(31)	(170)
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie B)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	(24)	(45)
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie C)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie C)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	(30)	(39)
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie D)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie D)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie D)	(94)	(102)
<u>Préstamo Participativo</u>		
Pagos por amortización	-	-
Pagos por intereses	(7)	(7)
<u>Otros</u>		
Otros pagos en el período	(784)	(1.063)



CLASE 8.^a



OM9807735

55

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Tabla 12.2: Liquidaciones intermedias de los pagos

El detalle de las liquidaciones intermedias de pagos durante el ejercicio 2016 es el siguiente:

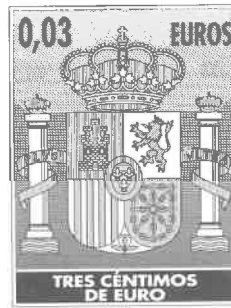
Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie) Fecha de Pago	Amortización ordinaria (Bono A)	Intereses ordinarios (Bono A)	Amortización ordinaria (Bono B)	Intereses ordinarios (Bono B)	Amortización ordinaria (Bono C)	Intereses ordinarios (Bono C)	Amortización ordinaria (Bono D)	Intereses ordinarios (Bono D)	Amortización ordinaria (Préstamo Participativo)	Intereses ordinarios (Préstamo Participativo)
26/01/2016	(2.632)	(24)	-	(9)	-	(9)	-	(25)	-	(4)
25/04/2016	(2.573)	(7)	-	(7)	-	(8)	-	(24)	-	(2)
26/07/2016	(2.383)	-	-	(5)	-	(7)	-	(23)	-	(1)
24/10/2016	(2.384)	-	-	(3)	-	(6)	-	(22)	-	-
	(9.972)	(31)	-	(24)	-	(30)	-	(94)	-	(7)

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

Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie) Fecha de Pago	Amortización ordinaria (Bono A)	Intereses ordinarios (Bono A)	Amortización ordinaria (Bono B)	Intereses ordinarios (Bono B)	Amortización ordinaria (Bono C)	Intereses ordinarios (Bono C)	Amortización ordinaria (Bono D)	Intereses ordinarios (Bono D)	Amortización ordinaria (Préstamo Participativo)	Intereses ordinarios (Préstamo Participativo)
26/01/2015	(2.925)	(57)	-	(13)	-	(11)	-	(27)	-	(3)
24/04/2015	(3.076)	(46)	-	(11)	-	(10)	-	(25)	-	(2)
24/07/2015	(2.537)	(35)	-	(11)	-	(9)	-	(25)	-	(2)
26/10/2015	(2.687)	(32)	-	(10)	-	(9)	-	(25)	-	-
	(11.225)	(170)	-	(45)	-	(39)	-	(102)	-	(7)



CLASE 8.^a



OM9807736

56

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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

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

	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015	Momento inicial
Tipo de interés medio de la cartera	0,99%	1,16%	3,05%
Hipótesis de tasa de amortización anticipada de la cartera	2,83%	3,39%	5,00%
Hipótesis de tasa de fallidos de la cartera	0,12%	0,50%	0,50%
Hipótesis de tasa de recuperación de fallidos de la cartera	75%	75%	75%
Hipótesis de tasa de morosidad de la cartera	0,28%	0,28%	0,00%
Ratio Saldo/Valor de Tasación	38,86%	40,91%	66,26%
Vida media de los activos (meses)	155	162	279
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	26/07/2021	26/07/2021	24/01/2013

Nota: La CNMV recomienda que se recoja como Tasa de Amortización Anticipada en el momento inicial la primera de las Tasas de Amortización Anticipada recogidas en el Folleto. No obstante lo anterior, la Sociedad Gestora considera razonable que la tasa de amortización que debe incluirse es la tasa central de las estimaciones del Folleto, esto es 5,00%.

El Fondo no ha presentado impagos en ninguna de las series de Bonos durante los ejercicios 2016 y 2015. Asimismo, el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de la serie durante los ejercicios 2016 y 2015 ni ha abonado ningún concepto de margen de intermediación al Cedente.



CLASE 8.^a



0M9807737

57

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(13) Contrato de permuta financiera

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

La celebración del Contrato Permuta Financiera de Intereses (Swap) responde a la necesidad de eliminar el riesgo al que está expuesto el Fondo por el hecho de encontrarse los activos titulizados sometidos a tipos de interés variables con diferentes índices de referencia y diferentes períodos de revisión y de liquidación a los intereses variables establecidos para los Bonos que se emiten con cargo al Fondo.

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

Los instrumentos financieros derivados se registran por su valor razonable en el balance del Fondo. Las características del contrato de Swap se describen en el capítulo V.3.7. del Folleto de Emisión.

En virtud del contrato firmado con fecha 7 de abril de 2014 entre la Sociedad Gestora, actuando en nombre del Fondo e Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A, se acordó, en base al artículo 9 del Reglamento 648/2012 del Parlamento Europeo y del Consejo de 4 de julio de 2012, solicitar los servicios de Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A, para gestionar el cumplimiento de las obligaciones de notificación de ciertas operaciones sobre instrumentos financieros derivados a los registros de operaciones, o a la Autoridad Europea de Mercado de Valores, cuando no existan registros de operaciones al efecto.



CLASE 8.^a



0M9807738

58

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Tabla 13.1: Hipótesis utilizadas para realizar la valoración del derivado

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

	31.12.2016	31.12.2015
Curva para estimación de intereses y descuento de Flujos	Curva de Bloomberg	Curva de Bloomberg
Call	10%	10%
Tasa de amortización anticipada	2,83%	3,44%
Tasa de impago	0,28%	0,43%
Tasa de Fallido	0,12%	0,64%
Recuperación de fallidos	75%	75%

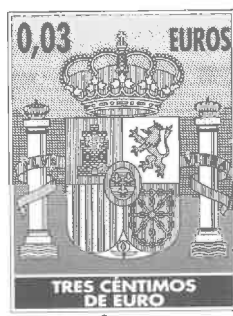
Tabla 13.2: Importes recogidos en el balance y cuenta de pérdidas y ganancias en concepto de permuta financiera de intereses

Durante los ejercicios 2016 y 2015, los importes recogidos en balance en concepto de Permuta Financiera de Intereses son los siguientes:

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo	(125)	(306)
Valoración del derivado de cobertura	(444)	(545)
Intereses a pagar devengados y no vencidos	-	69



CLASE 8.^a



OM9807739

59

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

4: OTRA INFORMACIÓN

(14) 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. A 31 de diciembre de 2016 el Fondo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos que le son de aplicación desde su constitución. Los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que, en caso de inspección del Fondo, surjan pasivos adicionales de importancia.

El resultado económico del período 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 capítulo III.6. del Folleto de Emisión.



CLASE 8.^a



0M9807740

60

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(15) Otra Información

El auditor de cuentas de la Sociedad es PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. Los honorarios de auditoría correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015 han ascendido a 5 miles de euros en ambos periodos, con independencia del momento de su facturación, no habiendo prestado ningún otro servicio.

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2016 y 2015, en base a los criterios recogidos en la nota 3 de estas Cuentas Anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

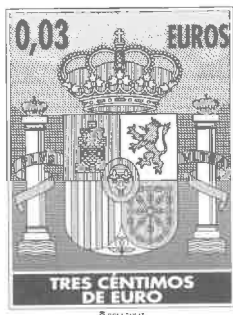
A 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a sus proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un plazo superior al plazo legal de pago.

(16) Hechos Posteriores

Con fecha 28 de febrero de 2017, Moody's Investors Service ha revisado la calificación crediticia de los Bonos de la Serie B emitidos por el Fondo de Aa3 (sf) a Aa2 (sf) y de los Bonos de la serie C de Baa2 (sf) a Baa1 (sf).



CLASE 8.^a



OM9807741

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

5: ANEXOS

ESTADOS S05.1, S05.2, S05.3 Y S05.5

Denominación Fondo: IM CAJAMAR 1		S05.1
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.		
Estados agregados: NO		
Fecha: 31/12/2016		
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJAMAR		

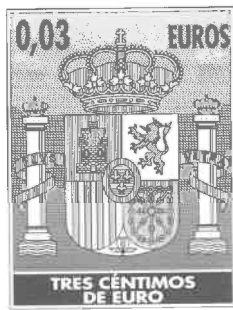
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

Bases (%)	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Hipótesis inicio folio/escritura		Tasa de amortización anticipada	Tasa de recuperación folios/escritura	Tasa de emisión anticipada	Tasa de emisión folios/escritura	Tasa de emisión anticipada		
	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallo	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallo	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallo							
Participaciones hipotecarias	0380	3,27	1360	3,29	1400	1400	0	1420	0	2420	0	2440	10
Certificados de transmisión de hipoteca	0381		1381		1401	1401		1421		2421		2441	
Préstamos hipotecarios	0382		1382		1402	1402		1422		2422		2442	
Cédulas hipotecarias	0383		1383		1403	1403		1423		2423		2443	
Préstamos a promotores	0384		1384		1404	1404		1424		2424		2444	
Préstamos a PYMES	0385		1385		1405	1405		1425		2425		2445	
Préstamos a empresas	0386		1386		1406	1406		1426		2426		2446	
Préstamos corporativos	0387		1387		1407	1407		1427		2427		2447	
Cédulas territoriales	0388		1388		1408	1408		1428		2428		2448	
Bonos de tesorería	0389		1389		1409	1409		1429		2429		2449	
Deuda subordinada	0390		1390		1410	1410		1430		2430		2450	
Creditor APP	0391		1391		1411	1411		1431		2431		2451	
Préstamos consumo	0392		1392		1412	1412		1432		2432		2452	
Préstamos automoción	0393		1393		1413	1413		1433		2433		2453	
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0394		1394		1414	1414		1434		2434		2454	
Cuentas a cobrar	0395		1395		1415	1415		1435		2435		2455	
Derechos de crédito futuros	0396		1396		1416	1416		1436		2436		2456	
Bonos de titulización	0397		1397		1417	1417		1437		2437		2457	
Cédulas internacionalización	0398		1398		1418	1418		1438		2438		2458	
Otros	0399		1399		1419	1419		1439		2439		2459	

CUADRO A



CLASE 8.^a



OM9807742

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

		S.05.1
Denominación Fondo: IM CAJAMAR 1		
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.		
Estados agregados: NO		
Fecha: 31/12/2016		
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJAMAR		

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impugnados (miles de euros)	Impugnados		Impugnados		Impugnados		Principales pendientes no vendidos	Otros importes	Deuda Total						
	Nº de activos	Principales pendientes vendidos	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total	Principales pendientes no vendidos									
Hasta 1 mes	0460	81	0467	2	0474	2	0481	0	0488	24	0495	3.661	0502	0509	3.685
De 1 a 3 meses	0461	27	0468	18	0475	3	0482	0	0489	21	0496	1.245	0503	0510	1.265
De 3 a 6 meses	0462	3	0469	5	0476	0	0483	0	0490	5	0497	101	0504	0511	106
De 6 a 9 meses	0463	4	0470	8	0477	0	0484	2	0491	10	0498	138	0505	0512	148
De 9 a 12 meses	0464	1	0471	2	0478	0	0485	0	0492	2	0499	53	0506	0513	55
Más de 12 meses	0465	36	0472	276	0479	0	0486	113	0493	388	0500	1.888	0507	0514	2.276
Total	0466	152	0473	329	0480	5	0487	115	0494	449	0501	7.085	0508	0515	7.535

Impugnados con garantía real (miles de euros)	Impugnados		Impugnados		Impugnados		Principales pendientes no vendidos	Otros importes	Deuda Total	Valor garantía	Valor Garantía con Tasación > 2 años	% Deuda / v. Tasación						
	Nº de activos	Principales pendientes vendidos	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total	Principales pendientes no vendidos												
Hasta 1 mes	0515	81	0522	2	0536	2	0530	0	0543	24	0550	3.661	0557	11.250	0578	11.250	0584	32,74
De 1 a 3 meses	0516	27	0523	18	0530	3	0537	0	0544	21	0551	1.245	0558	3.296	0579	3.296	0585	30,39
De 3 a 6 meses	0517	3	0524	5	0531	0	0538	0	0545	5	0552	101	0559	371	0580	371	0586	20,55
De 6 a 9 meses	0518	4	0525	8	0532	0	0539	2	0546	10	0553	138	0560	322	0581	322	0587	46,02
De 9 a 12 meses	0519	1	0526	2	0533	0	0540	0	0547	2	0554	53	0561	114	0582	114	0588	47,95
Más de 12 meses	0520	36	0527	276	0534	0	0541	113	0548	388	0555	1.888	0562	4.745	0583	4.745	0589	47,90
Total	0521	152	0528	329	0535	5	0542	115	0549	449	0556	7.085	0563	20.105	0590	20.105	0590	37,48

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.1
Denominación Fondo: IM CAJAMAR 1
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJAMAR

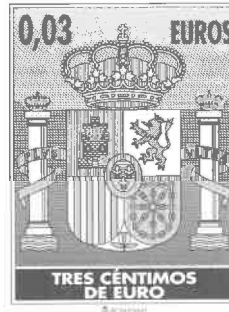
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

Vida residual de los activos titulizados (triles de euros)	Situación actual 31/12/2016			Principal pendiente Situación cierre anual anterior 31/12/2015			Situación inicial 22/07/2004	
	0600	0601	0602	0603	0604	0605	0606	0607
Inferior a 1 año		138	1600	132	2600	0		0
Entre 1 y 2 años		1.310	1601	310	2601	0		0
Entre 2 y 3 años		935	1602	2.125	2602	0		0
Entre 3 y 4 años		505	1605	1.365	2603	42		
Entre 4 y 5 años		510	1604	662	2604	320		
Entre 5 y 10 años		15.807	1605	17.744	2605	12.600		
Superior a 10 años		56.293	1606	62.746	2606	357.039		
Total		75.499	1607	85.084	2607	370.000		
Vida residual media ponderada (años)		12,81	1608	13,49	2608	23,27		

Antigüedad	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 22/07/2004	
	0609	13,06	1609	12,06	2609	0,67
Antigüedad media ponderada (años)						



CLASE 8.^a



OM9807743



CLASE 8.^a



OM9807744

4

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.1	
Denominación Fondo: IM CAJAMAR 1	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJAMAR	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

Iniciativa para emitir activos titulizados (valor cuantía) (miles de euros)	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 22/07/2004	
	Nº de activos	Principales pendientes	Nº de activos vivos	Principales pendientes	Nº de activos vivos	Principales pendientes
0% - 40%	1.117	0630	1.127	1030	622	2630
40% - 60%	599	0631	676	1031	980	2631
60% - 80%	19	0632	39	1032	2.575	2632
80% - 100%	0	0633	0	1033	189	2633
100% - 120%	0	0634	0	1034	0	2634
120% - 140%	0	0635	0	1035	0	2635
140% - 160%	0	0636	0	1036	0	2636
Superior al 160%	0	0637	0	1037	0	2637
Total	1.735	0638	1.842	1038	4.365	2638
Media ponderada (%)		0639		1039		2639

S.05.1	
Denominación Fondo: IM CAJAMAR 1	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJAMAR	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 22/07/2004	
	0650	0651	0650	0651	0650	0651
Tipo de interés medio ponderado	0,99	1,20	0,99	1,20	0,99	1,20
Tipo de interés nominal máximo	5,88	6,83	5,88	6,83	5,88	6,83
Tipo de interés nominal mínimo	0,18	0,33	0,18	0,33	0,18	0,33



CLASE 8.^a



OM9807745

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

Denominación Fondo: IM CAJAMAR 1		S.05.1
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.		
Estados agregados: NO		
Fecha: 31/12/2016		
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJAMAR		

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2016			Situación cierre anual anterior 31/12/2015			Situación inicial 27/07/2004		
	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	800	30.828	648	1.683	35.089	2.009	2.683	157.130
Aragón	0661	0	0	1	1.684	25	2.661	1	2.684
Asturias	0662	0	0	0	1.685	0	2.662	1	2.685
Baleares	0663	2	80	3	1.686	158	2.663	3	2.686
Cantabria	0664	1	73	1	1.687	30	2.664	1	2.687
Cataluña	0665	1	12	1	1.688	16	2.665	1	2.688
Castilla-León	0666	3	186	3	1.689	197	2.666	5	2.689
Castilla-La Mancha	0667	3	55	3	1.690	68	2.667	13	2.690
Cataluña	0668	188	11.773	201	1.691	13.127	2.668	565	2.691
Ceuta	0669	1	30	3	1.692	38	2.669	5	2.692
Extremadura	0670	1	65	1	1.693	68	2.670	4	2.693
Galicia	0671	0	0	0	1.694	0	2.671	0	2.694
Madrid	0672	62	4.034	67	1.695	4.382	2.672	159	2.695
Melilla	0673	5	171	5	1.696	199	2.673	12	2.696
Murcia	0674	637	26.770	673	1.697	29.972	2.674	1.474	2.697
Navarra	0675	0	0	0	1.698	0	2.675	0	2.698
La Rioja	0676	0	0	0	1.699	0	2.676	0	2.699
Comunidad Valenciana	0677	30	1.302	31	1.700	1.539	2.677	112	2.700
País Vasco	0678	1	120	1	1.701	126	2.678	1	2.701
Total España	0679	1.735	75.499	1.842	1.702	85.084	2.679	4.366	27.02
Otros países Unión Europea	0680				1.703		2.680		27.03
Rento	0681				1.704		2.681		27.04
Total general	0682	1.735	75.499	1.842	1.705	85.084	2.682	4.366	27.05



CLASE 8.^a



OM9807746

6

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.1	
Denominación Fondo: IM CAJAMAR 1	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJAMAR	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

Concentración	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 22/07/2004	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710 0711	2,33 0	0710 1711	2,19 0	2710 2711	0,93 0
Sector		0712		1712		2712

S.05.2	
Denominación Fondo: IM CAJAMAR 1	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2016	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AJAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 22/07/2004	
		Nº de valores emitidos	Principal pendiente	Nº de valores emitidos	Principal pendiente	Nº de valores emitidos	Principal pendiente
		0770	0722	1720	1722	2720	2722
ES0347051000	A	3.533	50.666	3.533	68.638	3.533	353.300
ES0347051018	B	93	9.300	93	9.300	93	9.300
ES0347051026	C	41	4.100	41	4.100	41	4.100
ES0347051034	D	33	3.300	33	3.300	33	3.300
Total		0723	0724	1723	05.336	2723	370.000



CLASE 8.^a



OM9807747

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

Denominación Fondo: IM CAJAMAR 1	5.052
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2016	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

Serie	Denominación (miles de euros)	Cesión de garantía	Factor de referencia	Margen aplicado	Tipo aplicado	Intereses		Ingresos devengados en el periodo	Principal pendiente		Total Pendiente	Correcciones de valor por operación de período
						Ingresos acumulados	Ingresos pagados		Principal no vencido	Principal impagado		
ES0347851000	A	NS	Euribor a 3 Meses	0,19	0733	0	0735	0742	0736	0737	0738	0739
ES0347851018	B	S	Euribor a 3 Meses	0,45	014	2	0	SI	58.666	0	58.666	0
ES0347851026	C	S	Euribor a 3 Meses	0,90	059	5	0	SI	9.300	0	9.300	0
ES0347851034	D	S	Euribor a 3 Meses	3	269	17	0	SI	4.100	0	4.100	0
Total						24	0741	0	75.366	0744	0745	75.390
						0740						0746

Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	0,17	0,17	0,31	0,49	2,35
Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicio 22/07/2004			

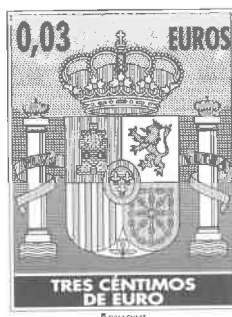
Denominación Fondo: IM CAJAMAR 1	5.052
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2016	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

Serie	Denominación	Situación actual 31/12/2016		Intereses		Amortización principal		Situación periodo contiguo anterior 31/12/2015	
		Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados
ES0347851000	A	2.383	294.634	0	44.912	0	204.662	0	44.881
ES0347851018	B	0	0	4	2.364	0	0	0	2.339
ES0347851026	C	0	0	6	1.271	0	0	0	1.242
ES0347851034	D	0	0	22	1.804	0	0	0	1.790
Total		2.383	294.634	32	50.431	0	284.662	0	50.252



CLASE 8.^a



OM9807748

8

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.2	
Denominación Fondo: IM CAJAMAR 1	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2016	
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 (2)	Calificación		Situación inicial 22/07/2004
				Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	
ES0347051000	A	04/03/2015	0761	0762	0764	0764
			MDY	Aa2 (sf)	Aa2 (sf)	Aaa
ES034705101B	B	13/07/2015	MDY	Aa3 (sf)	Aa3 (sf)	A2
			MDY	Baa2 (sf)	Baa2 (sf)	Baa2
ES0347051026	C	13/07/2015	MDY	Ba3 (sf)	Ba3 (sf)	Ba2
			MDY			Ba2
ES0347051034	D	13/07/2015	MDY			

S.05.2	
Denominación Fondo: IM CAJAMAR 1	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2016	
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 (en años euros)	Situación actual 31/12/2016		Principal pendiente		Situación inicial 22/07/2004	
	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 22/07/2004	Situación inicial 22/07/2004
Inferior a 1 año	0	0	0	0	0	0
Entre 1 y 2 años	0	0	1765	0	2765	0
Entre 2 y 3 años	0	0	1766	0	2766	0
Entre 3 y 4 años	0	0	1767	0	2767	0
Entre 4 y 5 años	0	0	1768	0	2768	0
Entre 5 y 10 años	0	0	1769	0	2769	0
Superior a 10 años	0	0	1770	0	2770	0
			75.366	1771	85.338	370.000
Total	0773	0773	1773	85.338	2772	370.000
Media residual media ponderada (en años)	0773	0773	21,08	29,08	2773	35,52



CLASE 8.^a



OM9807749

9

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

Denominación Fondo: IM CAJAMAR 1	5.05.3
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.I., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las regiones crediticias del Fondo	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 12/07/2004
1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	1775	2.195
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	1776	2.220
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	1777	2.220
1.3 Denominación de la contrapartida	0778	1778	2.277
1.4 Rating de la contrapartida	0779	1779	2.278
1.5 Rating requerido de la contrapartida	0780	1780	2.279
2 Importe disponible de la línea de liquidez (miles de euros)	0781	1781	0
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782	1782	0
2.2 Denominación de la contrapartida	0783	1783	0
2.3 Rating de la contrapartida	0784	1784	0
2.4 Rating requerido de la contrapartida	0785	1785	0
3 Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786	1786	0
3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787	1787	0
3.2 Denominación de la entidad avalista	0788	1788	0
3.3 Rating del avalista	0789	1789	0
3.4 Rating requerido del avalista	0790	1790	0
4 Subordinación de series (S/N)	0791	1791	0
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	1792	80.41
5 Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras atenuadas (miles de euros)	0793	1793	0
5.1 Denominación de la contrapartida	0794	1794	0
5.2 Rating de la contrapartida	0795	1795	0
5.3 Rating requerido de la contrapartida	0796	1796	0



CLASE 8.ª



0M9807750

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.3	
Denominación Fondo: IM CAJAMAR 1	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

PERMITAS FINANCIERAS/ Característica	Frecuencia de liquidación	Importe a pagar por el fondo		Tipo de interés anual	Valor razonable (miles de euros)	Otras características	
		Importe a pagar por el fondo Nacional	Nacional			Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anterior 31/12/2015
Banco Cooperativo	Trimestral	0802	0803	0,7669%	7351249,60 €	0805	3806
SWAP					-400		
Total					0808	0809	0810

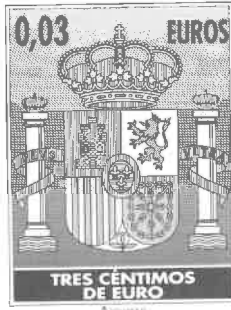
S.05.3	
Denominación Fondo: IM CAJAMAR 1	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CATEGORÍAS FINANCIERAS EMISORAS/ Naturaleza riesgo crédito	Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros)		Valor en Miles (miles de euros)		Otras características	
	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anterior 31/12/2015	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 22/07/2004	Situación inicial 22/07/2004
Préstamos hipotecarios	0811	1811	0829	1829		3829
Cédulas hipotecarias	0812	1812	0830	1830		3830
Préstamos a promotores	0813	1813	0831	1831		3831
Préstamos a PYMES	0814	1814	0832	1832		3832
Préstamos a empresas	0815	1815	0833	1833		3833
Préstamos corporativos	0816	1816	0834	1834		3834
Cédulas territoriales	0817	1817	0835	1835		3835
Bonos de tesorería	0818	1818	0836	1836		3836
Deuda subordinada	0819	1819	0837	1837		3837
Creditos AAPP	0820	1820	0838	1838		3838
Préstamos consumo	0821	1821	0839	1839		3839
Préstamos automoción	0822	1822	0840	1840		3840
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	1823	0841	1841		3841
Cuentas a cobrar	0824	1824	0842	1842		3842
Derechos de crédito futuros	0825	1825	0843	1843		3843
Bonos de titulación	0826	1826	0844	1844		3844
Total	0827	1827	0845	1845		3845



CLASE 8.^a



0M9807751

11

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.5
Denominación Fondo: IM CAJAMAR 1
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

Comisión	Compartición	Importe fijo (miles de euros)	Criterio de cálculo	% anual	Máximo (miles de euros)	Mínimo (miles de euros)	Periodo de pago según folio/escritura	Código de inicio/fin de emisión	Otras consideraciones
Comisión sociedad gestora	InterMoney Titulización, S.G.F.I., S.A.	1862	SNPNE_FPA	3862	4862	5862	Trimestral	7862	8862
Comisión administrador		1863		3863	4863	5863		7863	8863
Comisión del agente financiero/pagos	BNP Paribas Securities Services	1864		3864	4864	5864	Trimestral	7864	8864
Otras:	Otras	1865		3865	4865	5865		7865	8865

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo



CLASE 8.ª



OM9807752

S.05.5	
Denominación Fondo: IM CAJAMAR 1	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.I.,S.A	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
INFORMACION RELATIVA A COMISIONES	
CUADRO B	

	Forma de cálculo	S	N
1 Diferencia ingresos y gastos (S/N)	0865	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 (solo Fondos con folleto de emisión)	0871		

Determinación por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)	Fecha cálculo				Total
	31/10/2016	30/11/2016	31/12/2016	31/12/2016	
Ingresos y gastos del periodo de cálculo	35	36	34	104	
Margen de intereses	1	2	19	22	
Deterioro de activos financieros (neto)	0	0	0	0	
Dotaciones a provisiones (neto)	0	0	0	0	
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0	0	0	0	
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	-9	-3	-7	-19	
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	27	35	46	107	
Impuesto sobre beneficios (-) (B)	0	0	0	0	
Repercusión de ganancias (-) (C)	0	0	0	0	
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (-) (D)	-27	-35	-46	-107	
Repercusión de pérdidas (+) (E) (A)+(B)+(C)+(D)	0	0	0	0	
Comisión variable pagada	69	69	69	69	
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo					



CLASE 8.ª



0M9807753

13

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

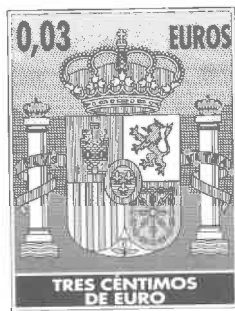
S.05.5
Denominación Fondo: IM CAJAMAR 1
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I.,S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B	Determinada	Fecha cálculo	Total
Determinada diferencia entre cobros y pagos (miles de euros)			
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 devueltos	0889		
Rescisión 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



0M9807754

14

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

ESTADOS S06

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], Hipótesis Utilizadas para el cálculo de la Vida Media de los Bonos:

HIPO. CENTRAL - CPR: 2,830, CALL: 10 ,Fallidos: 0,116 ,Recu. Fallidos: 75 ,Impago: 0,278

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.

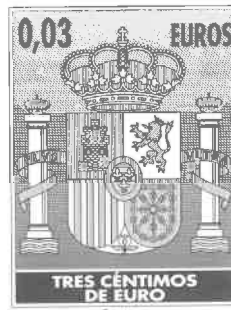
EURH: Monthly EUR12 average published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

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.



CLASE 8.^a



0M9807755

15

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

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.

Tabla S.05_3 Cuadro B Permutas Financieras campo [0810] No disponemos de Valor razonable para la situación inicial.



CLASE 8.^a



0M9807756

1

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de Gestión

B: INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.4

1. El Fondo de Titulización. Antecedentes

IM CAJAMAR 1, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo), se constituyó mediante escritura pública el 23 de julio de 2004, por InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., ante el notario de Madrid D. Antonio Huerta Trólez, con el número de protocolo 2.180/2004, agrupando 4.366 Préstamos Hipotecarios, por un importe total de 369.999.996,15 euros, que corresponde al saldo vivo no vencido de las Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión de Hipoteca que participan de los citados préstamos hipotecarios. Dichas participaciones y certificados fueron emitidos por Cajamar Caja Rural, Sociedad Cooperativa.

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 22 de julio de 2004.

Con fecha 23 de julio de 2004, se procedió a la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal de 370.000.000 euros, integrados por 3.533 Bonos de la Serie A, 93 Bonos de la Serie B, 41 Bonos de la Serie C y 33 Bonos de la Serie D. El valor nominal de cada Bono es de 100.000 euros. En la Fecha de Desembolso del Fondo, los Bonos disponían de una calificación definitiva de Aaa para los Bonos A, de A2 para los Bonos B, de Baa2 para los Bonos C y de Ba2 para los Bonos D por parte de Moody's Investors Service España, S.A. La Fecha de Desembolso fue el 28 de julio de 2004.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo, por las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca, y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización emitidos y por los préstamos concedidos por Cajamar ("Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales", "Préstamo Subordinado para Intereses primer Período" y "Préstamo Participativo") en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo es nulo.



CLASE 8.^a



0M9807757

2

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de Gestión

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.

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 2016 la cartera titulizada agrupada en el activo del Fondo contaba con las siguientes características:

	Inicial (2)	Total Cartera (1)	Cartera con impago + 90 días (1)	Cartera Fallida
Datos Generales				
Número de Préstamos	4.366	1.696	7	39
Número de Deudores	4.337	1.681	7	39
Saldo Pendiente	369.999.996	73.182.898	252.227	2.316.139
Saldo Pendiente No Vencido	369.999.996	73.131.240	239.262	2.038.341
Saldo Pendiente Medio	84.746	43.150	36.032	59.388
Mayor Préstamo	383.002	260.179	51.149	274.632
Antigüedad Media Ponderada (meses)	8	157	156	156
Vencimiento Medio Pond. (meses)	279	154	137	140
% sobre Saldo Pendiente		100%	0,34%	3,07%



CLASE 8.^a



0M9807758

3

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de Gestión

	% sobre cartera Inicial (2)	% sobre Total Cartera (1)	% sobre Cartera con impago + 90 días (1)	% sobre Cartera Fallida
Concentración por deudor				
Mayor deudor	0,12%	0,36%	N.A.	N.A.
10 Mayor deudor	0,93%	2,33%	N.A.	N.A.
25 Mayor deudor	2,02%	5%	N.A.	N.A.
Tipo de Interés				
Variable	100%	100%	100%	100%
Tipo Interés Medio Pond. (%)	3,05%	0,94%	1,4%	2,39%
Margen Medio Pond. (%)	1,09%	0,82%	0,92%	1,08%
Distribución geográfica por garantía (3)				
Murcia	31,34%	35,03%	45,17%	48,85%
Almería	22,85%	23,35%	32,67%	26,79%
Málaga	17,77%	15,97%	18,5%	10,72%
Barcelona	15,78%	15,06%	3,67%	7,26%
Madrid	5,11%	5,51%	0%	0%
Alicante	2,08%	0,98%	0%	2,05%
Tarragona	0,52%	0,23%	0%	2,46%
Otros	4,56%	3,87%	0%	1,87%
LTV (3)				
LTV	66,26%	38,66%	42,85%	51,81%
Tipo de Garantía				
Hipotecarias	100%	100%	100%	100%

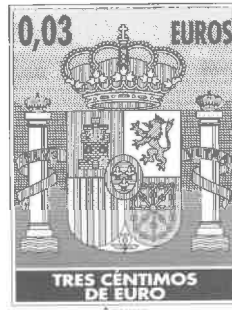
(1) excluidos fallidos

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

(3) Sólo para Garantías Hipotecarias



CLASE 8.^a



OM9807759

4

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de Gestión

2.2. Principales datos del pasivo

A 31 de diciembre de 2016 las características principales de los Bonos emitidos por el Fondo de Titulización eran las siguientes:

Bonos de titulización	Saldo inicial (fecha de emisión)	Saldo actual	Cupón vigente	Diferencial	Tipo de referencia	Fecha próxima revisión	Frecuencia de revisión
BONO A	353.300.000,00	58.666.348,25	0%	0,190%	-0,313%	20/01/2017	Trimestral
BONO B	9.300.000,00	9.300.000,00	0,137%	0,450%	-0,313%	20/01/2017	Trimestral
BONO C	4.100.000,00	4.100.000,00	0,587%	0,900%	-0,313%	20/01/2017	Trimestral
BONO D	3.300.000,00	3.300.000,00	2,687%	3,000%	-0,313%	20/01/2017	Trimestral
Total	370.000.000,00	75.366.348,25					

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

Bonos de titulización	Calificación inicial (Moody's)	Calificación a 31/12/2016 (Moody's)	Calificación actual (Moody's)
SERIE A	Aaa	Aa2 (sf)	Aa2 (sf)
SERIE B	A2	Aa3 (sf)	Aa3 (sf)
SERIE C	Baa2	Baa2 (sf)	Baa2 (sf)
SERIE D	Ba2	Ba3 (sf)	Ba3 (sf)

3. Principales riesgos e incertidumbres

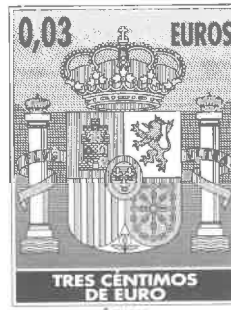
3.1. Riesgos vinculados a la cartera de activos

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 y geográfica (ver apartado 2.1).
- Los relacionados con las garantías de los préstamos: porcentaje de préstamos con garantía hipotecaria y ratio LTV (ver apartado 2.1).



CLASE 8.ª
Clase de Activos



0M9807760

**IM CAJAMAR 1,
 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Informe de Gestión

3.2. Riesgos vinculados a los tipos de interés

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

A través de dicho swap, el fondo paga en cada fecha de pago los intereses cobrados de la cartera y recibe los intereses cobrados por la cartera durante el periodo de cálculo, recalculados al Tipo de Interés Medio Ponderado de los Bonos más un diferencial del 0,60%.

3.3. Riesgo de contrapartida

La siguiente tabla muestra las entidades que prestan algún servicio financiero al Fondo y la calificación crediticia que tienen a la fecha de formulación de las cuentas anuales del Fondo.

Operación	Contrapartida Actual	Calificación a corto plazo Fitch / Moody's / S&P / DBRS	Calificación a largo plazo Fitch / Moody's / S&P / DBRS	Limites calificación S&P / DBRS
SWAP (V.3.7 del Folleto de Emisión)	Banco Cooperativo	F-3/N.P./-/ R-2 (high)	BBB/Ba1-/BBB	Calificación a largo plazo de A-1
Cuenta Tesorería (Contrato Agencia Financiera con BNP)	BNP Paribas	F-1/P-1/A-1/-	A+/A1/A/-	Calificación a corto plazo de P-1
Agente Financiero (Contrato Agencia Financiera con BNP)	BNP Paribas	F-1/P-1/A-1/-	A+/A1/A/-	Calificación a corto plazo de P-1
Administrador de los préstamos (IV.2.1 del Folleto de Emisión)	Grupo Cajas Rurales Unidas (Grupo Cooperativo Cajamar)	B/-/-/-	BB/-/-/-	-

3.4. Otros riesgos

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



CLASE 8.^a



0M9807761

6

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

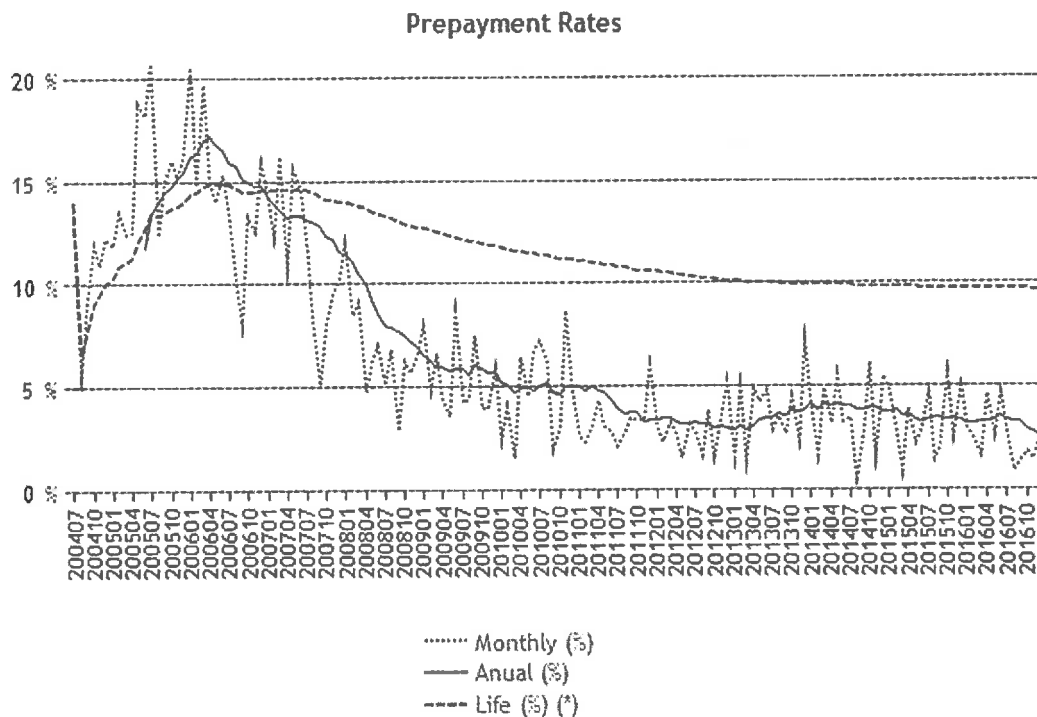
Informe de Gestión

4. Evolución del Fondo en el ejercicio 2016

4.1. Amortización anticipada

La tasa de amortización anticipada del Fondo durante el ejercicio 2016 fue del 2,59%.

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





CLASE 8.^a



0M9807762

7

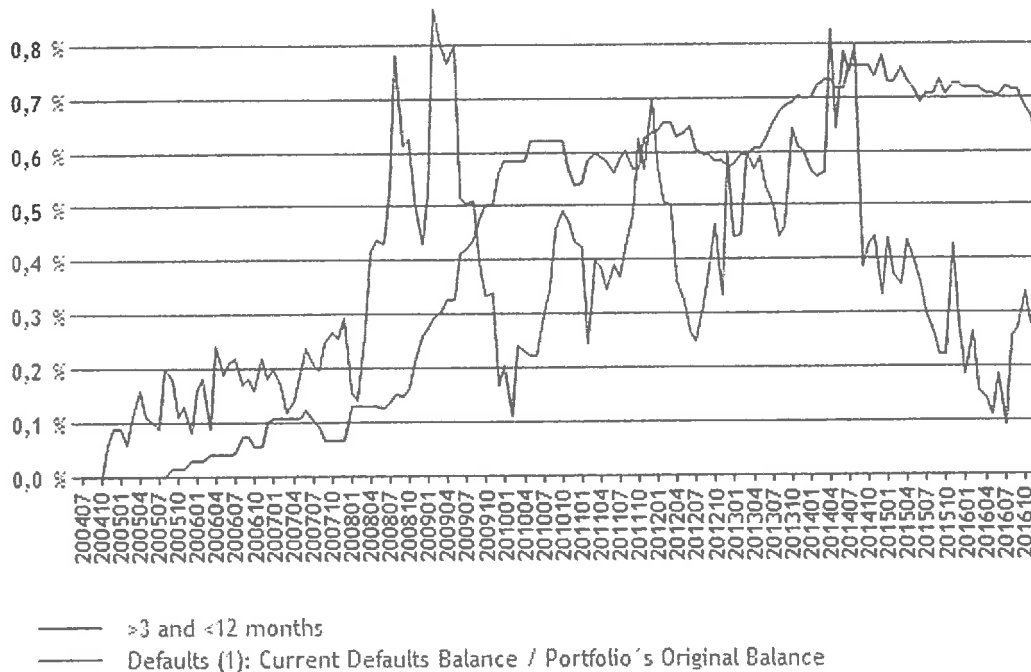
IM CAJAMAR 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de Gestión

4.2. Morosidad y Fallidos

Las tasas de morosidad y fallidos al cierre del ejercicio 2016 se recogen en el cuadro del apartado 2.1.

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

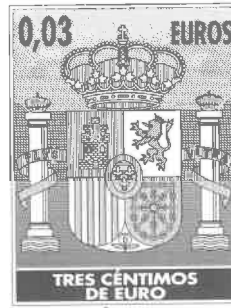


4.3. Rentabilidad de los activos

El tipo de interés medio de la cartera al cierre del ejercicio 2016 se recoge en el cuadro del apartado 2.1.



CLASE 8.^a



0M9807763

8

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de Gestión

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

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

Bonos de titulización	Saldo 31/12/15	Saldo 31/12/16	Amortización durante 2016	% Amortización	Intereses Pagados en 2016	Cupón Vigente a 31/12/16
BONO A	68.637.887,45	58.666.348,25	9.971.539,20	14,53%	31.125,73	0%
BONO B	9.300.000,00	9.300.000,00	0,00	0,00%	24.813,33	0,137%
BONO C	4.100.000,00	4.100.000,00	0,00	0,00%	29.594,21	0,587%
BONO D	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00	0,00%	93.889,95	2,687%
Total	85.337.887,45	75.366.348,25	9.971.539,20			

A 31 de diciembre de 2016, no hay ningún importe pendiente de pago a los Bonos emitidos por el Fondo.

4.5. Otros importes pendientes de pago del Fondo

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

Préstamos Subordinados	Saldo Inicial	Intereses no pagados	Amortización debida	Saldo Pendiente
Préstamo Subordinado para el Fondo de reserva	2.220.000,00	0,00	0,00	2.220.000,00
Préstamo Subordinado para los gastos iniciales	546.473,93	0,00	0,00	0,00
Préstamo Subordinado para el desfase inicial	400.000,00	0,00	0,00	0,00
Total	3.166.473,93	0,00	0,00	2.220.000,00

Según lo establecido en los apartados V.3.1, V.3.2 y V.3.3 del Folleto de Emisión, los préstamos subordinados no devengan intereses de demora por el retraso en el pago de cualquier cantidad debida.



CLASE 8.^a



0M9807764

9

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de Gestión

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

En el ejercicio 2016 no se han producido revisiones en las calificaciones crediticias de los Bonos emitidos por el Fondo.

5. Generación de flujos de caja en 2016.

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos durante el ejercicio 2016 han ascendido a 10,4 millones de euros, siendo 9,6 millones en concepto de devolución de principal de los préstamos y 0,8 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 V.4.1 del Folleto de Emisión) se han aplicado siguiendo las condiciones establecidas en el Folleto de Emisión (Orden de Prelación de Pagos, Apartado V.4.2 del Módulo Adicional).

6. Riesgos y mecanismos de cobertura: información del Swap, mejoras de crédito y triggers

6.1. Principales riesgos de la cartera

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

6.2. Permuta de intereses: el Swap

Durante el ejercicio 2016, el Fondo ha pagado en concepto de swap un importe igual a 858.724,14 € y ha recibido por parte de la contrapartida un importe de 646.330,44 €.

El pago neto por swap ha sido por lo tanto de 212.393,70 a favor de la Contrapartida del swap.

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

Como principales mejoras de crédito, el Fondo cuenta con un Fondo de Reserva que en la Fecha de Constitución ascendía a 2.220.000 euros, y con la estructura de subordinación de las diferentes series de bonos.



CLASE 8.^a



0M9807765

10

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de Gestión

En lo que respecta al Fondo de Reserva, su nivel a 31 de diciembre de 2016 era de 2.220.000 euros, siendo este nivel igual al requerido por las Agencias de Calificación.

La siguiente tabla recoge los niveles de mejora de crédito de cada una de las series a cierre del ejercicio 2016 comparada con la mejora de crédito inicial (en la Fecha de Constitución):

Bonos	Situación Inicial	%	Subordinación Inicial	Saldo Actual	%	Subordinación Actual
BONO A	353.300.000,00	95,49%	5,11%	58.666.348,25	77,84%	25,10%
BONO B	9.300.000,00	2,51%	2,60%	9.300.000,00	12,34%	12,76%
BONO C	4.100.000,00	1,11%	1,49%	4.100.000,00	5,44%	7,32%
BONO D	3.300.000,00	0,89%	0,60%	3.300.000,00	4,38%	2,95%
Fondo de Reserva	2.220.000,00	0,60%		2.220.000,00	2,95%	
Total emisión	370.000.000,00			75.366.348,25		

7. Perspectivas del Fondo

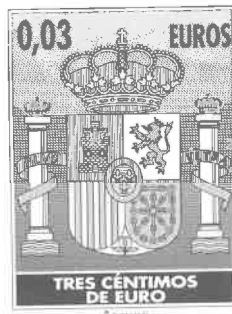
7.1. Flujos de los bonos: hipótesis y cuadros de bonos

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

- Amortización anticipada: 2,83%
- Call: 10%
- Tipos de interés constantes: se supone que los préstamos revisan a un tipo de interés constante igual al último Euribor publicado más su correspondiente diferencial.
- Tasa de fallidos: 0,1164% (Sumatorio de la tasa de nuevos fallidos de los últimos 12 meses).
- Recuperaciones del 75% a los 12 meses.



CLASE 8.^a



0M9807766

11

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de Gestión

BONO A						
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido	
24/10/2016	58.666.348,25	2.383.114,49	0,00	0,00	0,00	
24/01/2017	56.570.678,64	2.095.669,61	0,00	0,00	0,00	
24/04/2017	54.271.578,89	2.299.099,75	0,00	0,00	0,00	
24/07/2017	52.008.657,06	2.262.921,83	0,00	0,00	0,00	
24/10/2017	49.782.584,42	2.226.072,64	0,00	0,00	0,00	
24/01/2018	47.586.047,66	2.196.536,76	0,00	0,00	0,00	
24/04/2018	45.427.243,34	2.158.804,32	0,00	0,00	0,00	
24/07/2018	43.306.701,41	2.120.541,93	0,00	0,00	0,00	
24/10/2018	41.229.509,39	2.077.192,02	0,00	0,00	0,00	
24/01/2019	39.209.234,00	2.020.275,39	0,00	0,00	0,00	
24/04/2019	37.329.995,97	1.879.238,03	0,00	0,00	0,00	
24/07/2019	35.521.453,27	1.808.542,70	0,00	0,00	0,00	
24/10/2019	33.737.252,94	1.784.200,33	0,00	0,00	0,00	
24/01/2020	31.977.394,98	1.759.857,96	0,00	0,00	0,00	
24/04/2020	30.249.369,35	1.728.025,63	0,00	0,00	0,00	
24/07/2020	28.546.922,64	1.702.446,71	0,00	0,00	0,00	
26/10/2020	26.868.323,68	1.678.598,96	0,00	0,00	0,00	
25/01/2021	25.219.507,91	1.648.815,77	0,00	0,00	0,00	
26/04/2021	23.600.475,33	1.619.032,58	0,00	0,00	0,00	
26/07/2021	22.006.173,75	1.594.301,58	0,00	0,00	0,00	
25/10/2021	20.435.331,29	1.570.842,46	0,00	0,00	0,00	
24/01/2022	0,00	20.435.331,29	0,00	0,00	0,00	



CLASE 8.^a



OM9807767

12

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de Gestión

BONO B						
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido	
24/10/2016	9.300.000,00	0,00	3.557,25	3.557,25	0,00	
24/01/2017	9.300.000,00	0,00	3.255,93	3.255,93	0,00	
24/04/2017	9.300.000,00	0,00	3.185,25	3.185,25	0,00	
24/07/2017	9.300.000,00	0,00	3.220,59	3.220,59	0,00	
24/10/2017	9.300.000,00	0,00	3.255,93	3.255,93	0,00	
24/01/2018	9.300.000,00	0,00	3.255,93	3.255,93	0,00	
24/04/2018	9.300.000,00	0,00	3.185,25	3.185,25	0,00	
24/07/2018	9.300.000,00	0,00	3.220,59	3.220,59	0,00	
24/10/2018	9.300.000,00	0,00	3.255,93	3.255,93	0,00	
24/01/2019	9.300.000,00	0,00	3.255,93	3.255,93	0,00	
24/04/2019	9.300.000,00	0,00	3.185,25	3.185,25	0,00	
24/07/2019	9.300.000,00	0,00	3.220,59	3.220,59	0,00	
24/10/2019	9.300.000,00	0,00	3.255,93	3.255,93	0,00	
24/01/2020	9.300.000,00	0,00	3.255,93	3.255,93	0,00	
24/04/2020	9.300.000,00	0,00	3.220,59	3.220,59	0,00	
24/07/2020	9.300.000,00	0,00	3.220,59	3.220,59	0,00	
26/10/2020	9.300.000,00	0,00	3.326,61	3.326,61	0,00	
25/01/2021	9.300.000,00	0,00	3.220,59	3.220,59	0,00	
26/04/2021	9.300.000,00	0,00	3.220,59	3.220,59	0,00	
26/07/2021	9.300.000,00	0,00	3.220,59	3.220,59	0,00	
25/10/2021	9.300.000,00	0,00	3.220,59	3.220,59	0,00	
24/01/2022	0,00	9.300.000,00	3.220,59	3.220,59	0,00	



0M9807768

CLASE 8.ª

13

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de Gestión

BONO C						
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido	
24/10/2016	4.100.000,00	0,00	6.180,75	6.180,75	0,00	
24/01/2017	4.100.000,00	0,00	6.150,41	6.150,41	0,00	
24/04/2017	4.100.000,00	0,00	6.016,75	6.016,75	0,00	
24/07/2017	4.100.000,00	0,00	6.083,58	6.083,58	0,00	
24/10/2017	4.100.000,00	0,00	6.150,41	6.150,41	0,00	
24/01/2018	4.100.000,00	0,00	6.150,41	6.150,41	0,00	
24/04/2018	4.100.000,00	0,00	6.016,75	6.016,75	0,00	
24/07/2018	4.100.000,00	0,00	6.083,58	6.083,58	0,00	
24/10/2018	4.100.000,00	0,00	6.150,41	6.150,41	0,00	
24/01/2019	4.100.000,00	0,00	6.150,41	6.150,41	0,00	
24/04/2019	4.100.000,00	0,00	6.016,75	6.016,75	0,00	
24/07/2019	4.100.000,00	0,00	6.083,58	6.083,58	0,00	
24/10/2019	4.100.000,00	0,00	6.150,41	6.150,41	0,00	
24/01/2020	4.100.000,00	0,00	6.150,41	6.150,41	0,00	
24/04/2020	4.100.000,00	0,00	6.083,58	6.083,58	0,00	
24/07/2020	4.100.000,00	0,00	6.083,58	6.083,58	0,00	
26/10/2020	4.100.000,00	0,00	6.284,07	6.284,07	0,00	
25/01/2021	4.100.000,00	0,00	6.083,58	6.083,58	0,00	
26/04/2021	4.100.000,00	0,00	6.083,58	6.083,58	0,00	
26/07/2021	4.100.000,00	0,00	6.083,58	6.083,58	0,00	
25/10/2021	4.100.000,00	0,00	6.083,58	6.083,58	0,00	
24/01/2022	0,00	4.100.000,00	6.083,58	6.083,58	0,00	



CLASE 8.^a



OM9807769

14

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de Gestión

BONO D						
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido	
24/10/2016	3.300.000,00	0,00	22.299,75	22.299,75	0,00	
24/01/2017	3.300.000,00	0,00	22.660,44	22.660,44	0,00	
24/04/2017	3.300.000,00	0,00	22.167,75	22.167,75	0,00	
24/07/2017	3.300.000,00	0,00	22.413,93	22.413,93	0,00	
24/10/2017	3.300.000,00	0,00	22.660,44	22.660,44	0,00	
24/01/2018	3.300.000,00	0,00	22.660,44	22.660,44	0,00	
24/04/2018	3.300.000,00	0,00	22.167,75	22.167,75	0,00	
24/07/2018	3.300.000,00	0,00	22.413,93	22.413,93	0,00	
24/10/2018	3.300.000,00	0,00	22.660,44	22.660,44	0,00	
24/01/2019	3.300.000,00	0,00	22.660,44	22.660,44	0,00	
24/04/2019	3.300.000,00	0,00	22.167,75	22.167,75	0,00	
24/07/2019	3.300.000,00	0,00	22.413,93	22.413,93	0,00	
24/10/2019	3.300.000,00	0,00	22.660,44	22.660,44	0,00	
24/01/2020	3.300.000,00	0,00	22.660,44	22.660,44	0,00	
24/04/2020	3.300.000,00	0,00	22.413,93	22.413,93	0,00	
24/07/2020	3.300.000,00	0,00	22.413,93	22.413,93	0,00	
26/10/2020	3.300.000,00	0,00	23.153,13	23.153,13	0,00	
25/01/2021	3.300.000,00	0,00	22.413,93	22.413,93	0,00	
26/04/2021	3.300.000,00	0,00	22.413,93	22.413,93	0,00	
26/07/2021	3.300.000,00	0,00	22.413,93	22.413,93	0,00	
25/10/2021	3.300.000,00	0,00	22.413,93	22.413,93	0,00	
24/01/2022	0,00	3.300.000,00	22.413,93	22.413,93	0,00	

7.2. Liquidación y extinción del Fondo

El Fondo se extinguirá cuando se amorticen íntegramente los Préstamos hipotecarios, siendo la Fecha de Vencimiento Legal del Fondo el 24 de enero de 2038.

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



CLASE 8.^a



0M9807770

15

IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de Gestión

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 24 de enero de 2022.

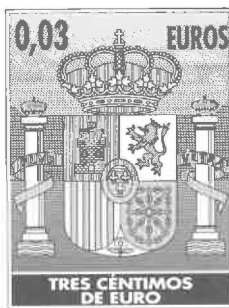
No obstante lo anterior, no existe garantía de que no se pueda producir alguno de los supuestos de liquidación anticipada que se recogen en el Folleto de Emisión durante el próximo ejercicio.

7.3. Hechos posteriores al cierre

Con fecha 28 de febrero de 2017, Moody's Investors Service ha revisado la calificación crediticia de los Bonos de la Serie B emitidos por el Fondo de Aa3 (sf) a Aa2(sf) y de los Bonos de la serie C de Baa2 (sf) a Baa1 (sf).



CLASE 8.^a



OM9807771

1

IM CAJAMAR 1, FTA

ESTADOS S05.4

Ejercicio 2016

Denominación Fondo: IM CAJAMAR 1	S.05.4
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Importe inscrito acumulado				Ratio				Ref. Folleto
	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Última Fecha Pago	Última Fecha Pago	Última Fecha Pago	Última Fecha Pago	
1. Activos Menores por impagos con antigüedad igual o superior a 7000	252	228	0,33	0,27	7009	7012	7015	0,26	
2. Activos Menores por otras razones	7004	0	0	0	7010	7013	7016	0	
Total Menores	252	228	0,33	0,27	7011	7014	7017	0,26	
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 7019	2.316	2.672	3,07	3,14	7027	7030	7033	3,38	
4. Activos Fallidos por otras razones	7022	0	0	0	7028	7031	7034	0	
Total Fallidos	2.316	2.672	3,07	3,14	7029	7032	7035	3,38	

Concepto	Importe inscrito acumulado				Ratio				Ref. Folleto
	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Última Fecha Pago	Última Fecha Pago	Última Fecha Pago	Última Fecha Pago	
1. Otros ratios relevantes	98,98	98,98	100	100	3850	3850	3850	-	
Reserva	22,27	2851	20,36	20,36	3851	3851	3851	-	
* Que el SNP no fallidos sea igual o mayor al 100% Saldo Total	0	2852	0	0	3852	3852	3852	-	
Total	0	2853	0	0	3853	3853	3853	-	

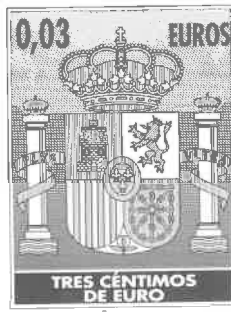
IM CAJAMAR 1, FTA

ESTADOS S05.4

Ejercicio 2016



CLASE 8.^a



0M9807772

S.05.4				
Denominación Fondo: IM CAJAMAR 1				
Denominación del compartimento:				
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T., S.A.				
Estados agregados: NO				
Fecha: 31/12/2016				
INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO				
CUADRO B				
				Referencia Folio
Amortización sucesiva de series				2858
B	0,01	58.666.348,25	58.666.348,25	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS : (Serie A amortizada<0,01)
C	0,01	9300000	9300000	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS : (Serie B amortizada<0,01)
D	0,01	41.000.000	41.000.000	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS : (Serie C amortizada<0,01)
Diferencial/poneramiento intereses series	0855	0859	1859	2859
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2860
OTROS TRISGERS	0857	0861	1861	2861
Cuadro de texto libre				
Ratios de morosidad:				
Numerador: Impago de más de 90 días de los préstamos no fallidos				
Denominador: Saldo vivo vencido y no vencido de los préstamos no fallidos				
Ratios de fallidos:				
Numerador: Saldo vivo vencido y no vencido de los préstamos fallidos				
Denominador: Saldo vivo vencido y no vencido del total de la cartera (incluye recuperaciones)				



CLASE 8.^a



0M5463976

DILIGENCIA DE FIRMAS

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM CAJAMAR 1, Fondo de Titulización de Activos, en fecha 10 de marzo de 2017, 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, 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 terminado el 31 de diciembre de 2016 extendidas en dos ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados correlativamente e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M9807675 al 0M9807755 Del 0M9807656 al 0M9807772
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M9807773 al 0M9807853 Del 0M9807854 al 0M9807870

Firmantes

D. José Antonio Trujillo del Valle

D. Iñigo Trincado Boville

D. Rafael Bunzl Csonka

D. Javier de la Parte Rodríguez

D^a. Beatriz Senís Gilmartín