

IM TERRASSA MBS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2016, junto
con el Informe de Auditoría Independiente

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

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

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

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

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

Párrafos de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 7 de la memoria adjunta, en la que se describe el volumen de derechos de crédito dudosos y fallidos del Fondo, para los que los Administradores de la Sociedad Gestora han estimado unas necesidades de correcciones de valor por deterioro que se indican en la mencionada Nota. Por otra parte, el Fondo ha presentado margen de intereses negativo. Como consecuencia de lo anterior y tal y como se indica en la Nota 3-g de la memoria adjunta, el Fondo ha procedido a repercutir la diferencia entre los ingresos y gastos devengados, teniendo en cuenta el orden inverso de dicha prelación de pagos, a los pasivos del Fondo. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

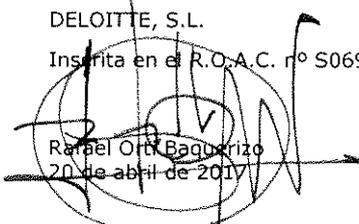
Llamamos la atención sobre la Nota 7 de la memoria adjunta, en la que se describe que, de acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá ejercer la liquidación de forma anticipada del Fondo en el caso de que el importe del saldo de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior al 10% del activo inicial del Fondo, situación en la que se encuentra el Fondo a 31 de diciembre de 2016, siendo intención de los Administradores proceder a la misma en 2017, habiéndose adoptado dicho acuerdo posteriormente con fecha 27 de marzo de 2017. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

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, 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.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692


Rafael Ortiz Bagozizo
20 de abril de 2017

Deloitte, S.L. inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 13.650, sección 8ª, folio 188, hoja M-54414, inscripción 96ª. C.I.F.: B-79104469.
Domicilio social: Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, Torre Picasso, 28020, Madrid.



DELOITTE, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/27912
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

IM TERRASSA MBS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Cuentas anuales e Informe de gestión
correspondientes al 31 de diciembre de 2016



0N0487297

CLASE 8.^a

ESTAMPAS

ÍNDICE:

A. CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

- Balance
- Cuenta de pérdidas y ganancias
- Estado de Flujos de Efectivo
- Estado de ingresos y gastos

2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

- (1) Naturaleza y actividad
- (2) Bases de presentación de las cuentas anuales
- (3) Principios contables y normas de valoración aplicados
- (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) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes
- (9) Activos no corrientes mantenidos para la venta
- (10) Pasivos financieros
- (11) Liquidaciones intermedias
- (12) Ajustes por periodificaciones de pasivo
- (13) Contrato de permuta financiera

4: OTRA INFORMACIÓN

- (13) Situación fiscal
- (14) Otra información
- (15) Hechos posteriores

5: ANEXO:

- Estados S05.1, S05.2, S05.3, S05.5 y S.06.

B. INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.4



CLASE 8.ª



0N0487298

IM TERRASSA MBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balance a 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		31.12.2016	31.12.2015 (*)
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		-	96.491
I. Activos financieros a largo plazo		-	96.491
Activos Titulizados		-	96.491
Certificados de Transmisión de Hipoteca		-	96.167
Activos dudosos-principal		-	1.454
Activos dudosos-interes y otros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	(1.130)
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	-
Otros		-	-
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		63.948	33.769
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	9	133	-
V. Activos financieros a corto plazo	7	51.562	5.812
Activos Titulizados		51.506	5.715
Certificados de Transmisión de Hipoteca		51.058	5.570
Activos dudosos-principal		1.675	190
Activos dudosos-interes y otros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		(1.272)	(735)
Intereses y gastos devengados no vencidos		38	672
Intereses vencidos e impagados		7	18
Derivados		-	-
Otros activos financieros		56	97
Valores representativos de deuda		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar		56	97
VI. Ajustes por periodificaciones		37	-
Comisiones		-	-
Otros		37	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8	12.216	27.957
Tesorería		12.216	27.957
Otros activos líquidos equivalentes		-	-
TOTAL ACTIVO		63.948	130.260

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2016.

CLASE 8.^a

ON0487299

IM TERRASSA MBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balance a 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		31.12.2016	31.12.2015(*)
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		-	85.914
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	10	-	85.914
Obligaciones y otros valores emitidos		-	80.792
Series no subordinadas		-	68.408
Series subordinadas		-	12.384
Deudas con entidades de crédito	10	-	3.413
Préstamos Subordinados		-	3.413
Derivados	13	-	1.709
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-	-
Derivados de cobertura		-	1.709
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		64.266	46.055
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo		64.092	44.476
Obligaciones y otros valores emitidos	10	60.088	40.741
Series no subordinadas		50.144	21.484
Series subordinadas		9.942	19.216
Intereses y gastos devengados no vencidos		2	41
Intereses vencidos e impagados		-	-
Deudas con entidades de crédito	10	3.424	3.179
Préstamos Subordinados		3.412	3.150
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		12	29
Intereses vencidos e impagados		-	-
Derivados	13	580	556
Derivados de Cobertura		580	556
Otros pasivos financieros		-	-
VII. Ajustes por periodificaciones	12	174	1.579
Comisiones		174	1.579
Comisión sociedad gestora		5	9
Comisión administrador		1	1
Comisión agente de pagos		-	-
Comisión variable		11.608	13.138
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(11.445)	(11.570)
Otras comisiones		5	1
Otros		-	-
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE E INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(318)	(1.709)
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo	13	(318)	(1.709)
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
TOTAL PASIVO		63.948	130.260

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2016.



CLASE 8.^a
FINANCIERAS



0N0487300

IM TERRASSA MBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	Nota	Miles de euros	
		2016	2015 (*)
1. Intereses y rendimientos asimilados	7	741	3.094
Activos Titulizados		741	3.094
Otros activos financieros		-	-
2. Intereses y cargas asimilados		(123)	(510)
Obligaciones y otros valores emitidos	10	(40)	(343)
Deudas con entidades de crédito	10	(83)	(167)
Otros pasivos financieros		-	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	13	(934)	(2.068)
A) MARGEN DE INTERESES		(316)	516
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Resultado de derivados de negociación		-	-
5. Diferencias de cambio (neto)		-	-
6. Otros ingresos de explotación		-	-
7. Otros gastos de explotación	12	(45)	(70)
Servicios exteriores		-	-
Servicios de profesionales independientes		-	-
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		(45)	(70)
Comisión de sociedad gestora		(35)	(60)
Comisión administrador		(4)	(6)
Comisión del agente de pagos		-	-
Comisión variable		-	-
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		(6)	(4)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	7	593	6.009
Deterioro neto de activos titulizados		593	6.009
9. Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	9 10 y	(107)	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	12	(125)	(6.455)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
12. Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2016.

CLASE 8.^a

0N0487301

IM TERRASSA MBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Estado de Flujos de Efectivo

Nota	Miles de euros	
	2016	2015 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(1.606)	(2.002)
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	(21)	(876)
Intereses cobrados de los activos titulizados	1.386	3.170
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	(79)	(529)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	-	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	(1.228)	(2.683)
Intereses cobrados de otros activos financieros	-	-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	(100)	(834)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	(1.626)	(1.283)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(39)	(65)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	(4)	(42)
Comisiones pagadas al agente de pagos	-	-
Comisión variable	(1.530)	(1.176)
Otras comisiones	(53)	-
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	41	157
Pagos por garantías financieras	-	-
Cobros por garantías financieras	-	-
Otros pagos de explotación	-	-
Otros cobros de explotación	41	157
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN	(14.135)	2.646
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	(10.984)	2.646
Cobros por amortización ordinaria	4.607	10.657
Cobros por amortización anticipada	45.114	37.381
Cobros por amortización previamente impagada	351	735
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	350	10.571
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías	-	-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	(61.406)	(56.698)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(3.151)	-
Cobros por concesiones de deudas con entidades de crédito	-	-
Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito	(3.151)	-
Pagos a Administraciones públicas	-	-
Otros cobros y pagos	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(15.741)	644
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	8	27.957
Efectivo o equivalentes al final del periodo.	8	12.216

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2016.



CLASE 8.^a



0N0487302

IM TERRASSA MBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

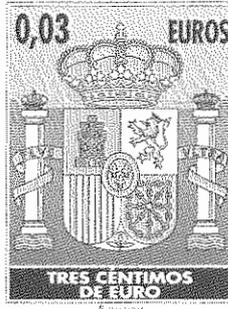
INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	Nota	Miles de euros	
		2016	2015 (*)
1. Activos financieros disponibles para la venta			
Ganancias (pérdidas) por valoración			
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		-	-
Efecto fiscal		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo		-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta		<u>-</u>	<u>-</u>
2. Cobertura de los flujos de efectivo			
Ganancias (pérdidas) por valoración		457	741
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		457	741
Efecto fiscal		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		934	2.068
Otras reclasificaciones		-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo		<u>(1.391)</u>	<u>(2.809)</u>
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables		<u>-</u>	<u>-</u>
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos			
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del periodo			
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		-	-
Efecto fiscal		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo		-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias		<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)		<u>-</u>	<u>-</u>

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2016.



CLASE 8.^a



0N0487303

IM TERRASSA MBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) Constitución y objeto social

IM TERRASSA MBS 1, Fondo de Titulización de Activos (en adelante el Fondo) se constituyó mediante escritura pública el 19 de julio de 2006, agrupando inicialmente un importe total de Certificados de Transmisión de Hipoteca derivados de Operaciones de Financiación con Garantía Hipotecaria de 525.000 miles de euros. Con la misma fecha se emitieron Bonos de Titulización, por importe de 525.000 miles de euros, siendo la fecha de desembolso que marca el inicio del devengo de los intereses de los Bonos el 25 de julio de 2006.

Con fecha 19 de julio de 2006, la Comisión Nacional del Mercado de Valores verificó y registró el folleto informativo de constitución del Fondo y de emisión de los Bonos.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, SA (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.

Caixa D'Estalvis de Terrassa (la Entidad Cedente) se integró en Unnim Banc, S.A., que se articulaba en torno a la figura de un Sistema Institucional de Protección ("SIP"). Posteriormente, Unnim Banc, S.A. fue adquirido por BBVA, S.A., hecho comunicado a CNMV el 23 de mayo de 2013. Como consecuencia de lo anterior, BBVA, S.A., se ha subrogado en los derechos y obligaciones de Unnim Banc, S.A., frente al Fondo.

Los gastos de constitución del Fondo, así como las comisiones por aseguramiento y dirección, han sido satisfechos, por la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, con cargo a un Préstamo Subordinado, para gastos iniciales, concedido por el Emisor.

Con el objeto de permitir al Fondo hacer frente a sus obligaciones de pago y como mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas debidas a los préstamos impagados, se constituyó un fondo de reserva en la fecha de desembolso del Fondo con cargo el Préstamo Subordinado FR.



CLASE 8.^a



0N0487304

El Fondo mantiene una Cuenta de Tesorería y una Cuenta de Reinversión depositadas en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España y Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Sucursal en España (véase Nota 8). El Fondo tiene contratados con BBVA, S.A dos préstamos subordinados (véase Nota 10). Adicionalmente el Fondo tiene contratado un derivado de cobertura con NATIXIS, S.A. (véase Nota 13).

b) Duración del Fondo

El Fondo se extinguirá en los siguientes supuestos:

- al amortizarse íntegramente de los Certificados de Transmisión de Hipoteca que agrupa;
- al amortizarse íntegramente los Bonos emitidos;
- una vez concluido el procedimiento de liquidación anticipada. La Sociedad Gestora podrá iniciar dicho procedimiento:
 - i) cuando el importe del saldo vivo pendiente de los Préstamos Hipotecarios no fallidos sea inferior al 10% del saldo inicial de las mismas y cuando el importe de la venta de los Certificados de Transmisión de Hipoteca, pendientes de amortización, junto con el resto de los recursos disponibles permita la cancelación de las obligaciones de pago del Fondo;
 - ii) cuando se hubiera producido cualquier circunstancia que determinara una alteración sustancial o que desvirtuase de manera permanente el equilibrio financiero del Fondo;
 - iii) obligatoriamente, cuando haya transcurrido el periodo reglamentariamente establecido al efecto, o en su defecto, cuatro meses, sin que haya podido sustituirse a la Sociedad Gestora en caso de que esta hubiera sido declarado en concurso;
 - iv) cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con alguno de los Bonos; y
 - v) seis (6) meses antes de la fecha de vencimiento legal;
- en la fecha de vencimiento legal del Fondo: el 24 de julio de 2049, que corresponde a la fecha de pago inmediatamente siguiente a los treinta y seis (36) meses del vencimiento del último Certificado de Transmisión de Hipoteca agrupado en el Fondo.



CLASE 8.^a
CÓDIGO DE BARRAS



0N0487305

c) Insolvencia del Fondo

En caso de insolvencia del Fondo se aplicará el orden general de prelación de pagos establecido en su escritura de constitución.

d) Gestión del Fondo

De acuerdo con la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial, la gestión del Fondo está encomendada de forma exclusiva a sociedades gestoras de fondos de titulización, quienes a su vez tienen en este cometido su objeto social exclusivo.

Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. es la Sociedad gestora del Fondo actividad por la que recibe una comisión periódica igual a 0,04% anual, pagadera en cada fecha de pago. Esta comisión se devengará diariamente desde la fecha de desembolso del Fondo hasta la extinción del mismo, y se calculará sobre el saldo nominal pendiente de las operaciones de financiación al comienzo de cada periodo de devengo de intereses.

e) Margen de Intermediación Financiera

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, remunera a la Entidad Cedente por el proceso de intermediación financiera desarrollado.

La remuneración consiste en una cantidad variable y subordinada, calculada como la diferencia positiva, si la hubiese, entre los ingresos y gastos devengados mensualmente por el Fondo, minorada, en su caso, por el importe correspondiente a bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, que puedan ser compensadas para corregir el resultado contable del ejercicio, a efectos de la liquidación anual del Impuesto sobre Sociedades.

f) Normativa legal

El Fondo está regulado conforme a:

- (i) La escritura de constitución del Fondo.
- (ii) Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial que deroga el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo y los artículos de la Ley 19/1992, de 7 de julio, que hacían referencia a fondos de titulización hipotecaria.
- (iii) Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores.



CLASE 8.ª



ON0487306

- (iv) 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 Boletín Oficial del Estado el 30 de abril de 2016 y entró en vigor el día siguiente a su publicación, derogó la Circular 2/2009, de 25 marzo, de la CNMV y sus sucesivas modificaciones, que regulaban los mismos aspectos.
- (v) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.
- g) Régimen de tributación

El Fondo se encuentra sometido al tipo general del Impuesto sobre Sociedades. La actividad no se encuentra sujeta al Impuesto sobre el Valor Añadido.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.5 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06 que se recogen como Anexo. Las Cuentas Anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y, junto con el Informe de gestión, han sido formuladas aplicando las normas y principios contables contenidos en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de Intermoney Titulización, S.G.F.T. S.A. ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2016. Estas cuentas, serán aprobadas por el mismo órgano, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

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

b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de las Cuentas Anuales

En la preparación de las cuentas anuales del Fondo, los Administradores de la Sociedad Gestora han tenido que realizar juicios, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de las



CLASE 8.^a



ON0487307

políticas contables y a los saldos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos existentes en la fecha de emisión de las presentes cuentas anuales.

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

c) Comparación de la información

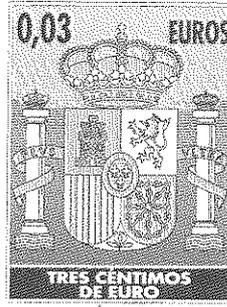
Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2015 se presenta exclusivamente, a efectos comparativos.

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 los que se refiere a la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad. Durante el ejercicio 2016 no se ha cargado ningún importe en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2016 por “Dotación provisión por margen de intermediación”.
- Adicionalmente a lo indicado anteriormente, la aplicación del nuevo marco normativo de información financiera no ha supuesto cambios de criterios contables significativos



CLASE 8.^a



0N0487308

respecto a los aplicados en el ejercicio 2015. Asimismo, durante el ejercicio 2016 no se han producido cambios de criterios contables de otra naturaleza significativos respecto a los aplicados en el ejercicio 2015.

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 estado 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.

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADAS

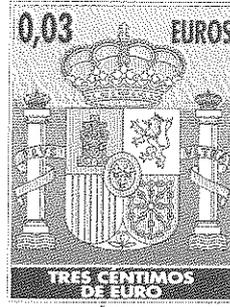
Los principales principios contables aplicados en la elaboración de las cuentas anuales son los siguientes:

a) Empresa en funcionamiento

De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá liquidar de forma anticipada el Fondo en el caso de que el importe del saldo de los Activos Titulizados pendientes de amortización sea inferior a 52.500 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo. Durante el ejercicio 2017 el Fondo podrá encontrarse en un proceso de liquidación anticipada, dado que se prevé que el importe pendiente de amortizar de los Préstamos titulizados será inferior a aquel importe a lo largo del ejercicio 2017. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad Gestora no han adoptado ninguna decisión al respecto.



CLASE 8.^a



0N0487309

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

c) Corriente y no corriente

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

d) Activos dudosos

El valor en libros de los epígrafes de “Activos dudosos – principal” y “Activos dudosos – intereses” recogen el importe total de los activos titulizados que cuentan 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. 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.

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. El importe de los activos fallidos obtenido de conformidad con lo establecido en el folleto del Fondo se recoge en el estado S.05.4 Cuadro A que se adjunta en el Informe de Gestión.

e) Activos financieros

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

• Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se clasifican 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.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0N0487310

En esta categoría se incluyen los activos titulizados que dispone el Fondo en cada momento.

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

f) 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.

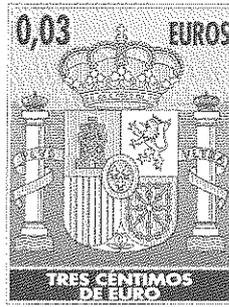
Así mismo en el epígrafe del pasivo se incluye la periodificación de los costes financieros derivados de los Bonos de Titulización, que aún no han sido pagados, calculados de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

g) Pasivos financieros

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



CLASE 8.ª



ON0487311

- Débitos y partidas y pagar

En esta categoría se clasifican, principalmente, aquellos pasivos financieros emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de activos financieros, es decir, los bonos de titulización emitidos por el Fondo.

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

Valoración inicial

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

Se consideran costes directamente atribuibles a las emisiones los costes incurridos en la Fecha de Constitución del Fondo que se relacionan en el apartado 6 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

No obstante, lo señalado en los párrafos anteriores, los débitos con vencimiento no superior a tres meses y que no tengan un tipo de interés contractual, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, 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 pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

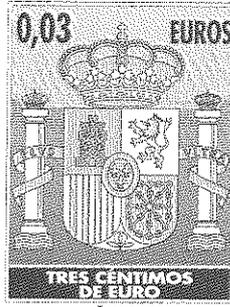
No obstante lo anterior, los débitos con vencimiento no superior a tres meses que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

Las pérdidas incurridas en el periodo son repercutidas a los pasivos emitidos por el Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación del margen de intermediación financiera, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado,



CLASE 8ª



ON0487312

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.

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

h) Ajustes por periodificación

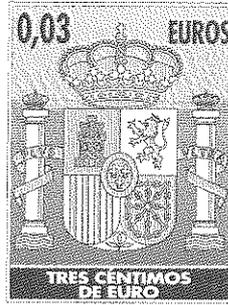
Corresponden, principalmente, a la periodificación realizada de las comisiones devengadas por terceros, registrándose por su valor real en función de cada uno de los contratos suscritos, todos ellos en relación con la administración financiera y operativa del Fondo.

i) Impuesto sobre Sociedades

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



CLASE 8.º



ON0487313

j) Coberturas contables

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

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

En relación a los derivados financieros, se considera valor razonable el importe por el que puede ser intercambiado un activo o liquidado un pasivo entre partes interesadas y debidamente informadas, que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua. Para ello se obtienen referencias y precios comparables en mercados activos, 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 activos titulizados, por lo que dichos riesgos asociados a los activos titulizados 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 trata a efectos contables como “derivados de negociación”.

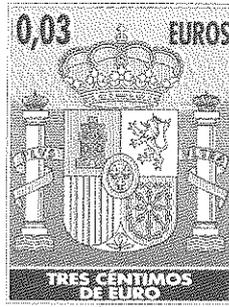
El Fondo contrató con NATIXIS, S.A una permuta financiera de intereses para la cobertura del riesgo de tipo de interés y de las diferencias temporales entre el momento en que el Fondo recibe sus ingresos y aquel en el que tiene obligación de efectuar pagos.

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



CLASE 8.^a
RENTAS DEL ESTADO



ON0487314

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 una operación 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 una permuta financiera de intereses mediante la cual el Fondo recibe y entrega flujos variables, siendo la finalidad económica de la transacción asegurar la estructura financiera del Fondo.

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

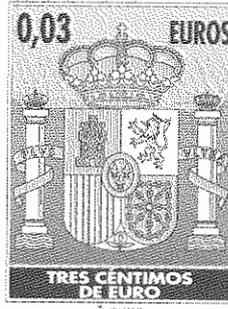
De acuerdo con el apartado 9 de la norma 16^a de la Circular 2/2016 de la C.N.M.V., las coberturas contratadas por la Sociedad Gestora por cuenta del Fondo son consideradas altamente eficaces porque se cumple que:

- 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.



CLASE 8.^a
ECONOMÍA



0N0487315

k) Deterioro del valor de los activos financieros

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

- 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, excluyendo, en dicha estimación, las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido.

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

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

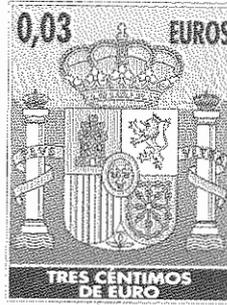
En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo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

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

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



CLASE 8.ª



ON0487316

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

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

- Tratamiento general

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

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

- Operaciones con garantía inmobiliaria

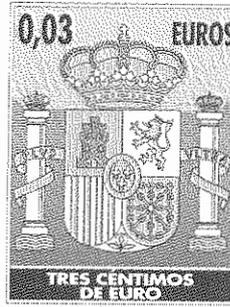
A los efectos de estimar el deterioro de los activos financieros calificados como dudosos, el valor de los derechos reales recibidos en garantía, siempre que sean primera carga y se encuentren debidamente constituidos y registrados a favor del Fondo o, en su caso, de la entidad cedente, se estima, según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

- (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 es 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



CLASE 8.^a

ESTADO DE DEUDAS Y CREDITOS



ON0487317

realización en efectivo. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 70%.

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

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

La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. No obstante, durante los ejercicios 2016 y 2015 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

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

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados como dudosos. El criterio anterior se entiende sin perjuicio de la recuperación del importe de la pérdida por deterioro que, en su caso, se deba realizar por transcurso del tiempo como



CLASE 8.ª



0N0487318

consecuencia de utilizar en su cálculo el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados. En todo caso, este importe se reconoce como una recuperación de la pérdida por deterioro.

Se ha calculado el deterioro de los ejercicios 2016 y 2015 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, aplicando los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

l) 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.

m) Garantías financieras

Un contrato de garantía financiera es aquél que exige que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al acreedor por la pérdida en la que incurre cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda, con independencia de su forma jurídica, que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero, contrato de seguro o derivado de crédito.

Los contratos de garantía relacionados con el riesgo de crédito, tanto si el Fondo compra o vende protección, que no satisfagan los criterios del apartado anterior se tratarán como instrumentos financieros derivados. Entre este tipo de contratos se incluirán tanto aquellos en los que la ejecución de la garantía no requiera, como condición necesaria para el pago, que el tenedor esté expuesto y haya incurrido en una pérdida por haber impagado el deudor cuando correspondía según las condiciones del activo financiero garantizado, como en los contratos en los que la ejecución de la garantía dependa de los cambios en una calificación crediticia específica o en un índice crediticio.

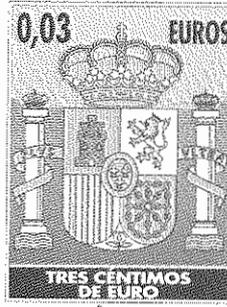
Ningún contrato de garantía financiera ha sido emitido ni adquirido por el Fondo.

n) 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
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



ON0487319

- Una disposición legal o contractual.
- Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por el Fondo frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando el Fondo acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- 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 independientes de la voluntad del Fondo. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales del Fondo cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

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

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

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

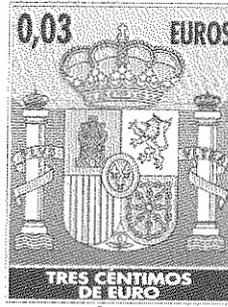
o) Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

En este epígrafe se recogerá el saldo neto, con el signo que corresponda, que resulta de los siguientes conceptos:

- Activos financieros disponibles para la venta: en esta partida se incluyen los ajustes, netos del correspondiente impacto fiscal, derivados de la valoración a valor razonable de los instrumentos financieros clasificados bajo la categoría de activos disponibles para la venta.



CLASE 8.^a



ON0487320

- Coberturas de flujos de efectivo: en esta partida se incluyen los ajustes, netos del correspondiente efecto impositivo, derivados de la valoración a valor razonable de los instrumentos designados como coberturas contables de flujos de efectivo.
- Otros ingresos / ganancias y gastos / pérdidas reconocidos.

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2016 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario desglosar en las presentes cuentas anuales.

5. ASPECTOS DERIVADOS DE LA TRANSICIÓN A LAS NUEVAS NORMAS CONTABLES

Como resultado de la aplicación de los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 2/2016, de 20 de abril, no se han producido ajustes o reclasificaciones en las cifras publicadas correspondientes en los saldos del balance de situación al 1 de enero de 2015 y al 31 de diciembre de 2015 y de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.

En cumplimiento de la normativa vigente, las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 han sido las primeras cuentas anuales que se presentaron 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.

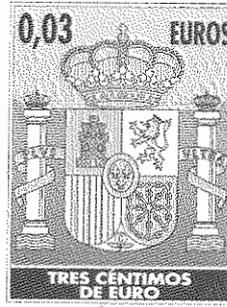
Tal y como se indica en la Norma Transitoria Primera de la mencionada Circular 2/2016, los criterios contenidos en la misma se aplicarán por primera vez respecto a las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2016.

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 31 de diciembre de 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.



CLASE 8.^a



0N0487321

6. RIESGO ASOCIADO A INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El Fondo se constituyó con elementos de cobertura específicos para los distintos riesgos a los que está expuesto.

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

Riesgo de mercado

Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, y de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales.

- 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 esperados o al valor razonable de los instrumentos financieros.

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 los de los bonos más un margen, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros de impagos esperados del Fondo tendrían los distintos índices de referencia para activos y pasivos, así como las distintas fechas de revisión y liquidación.

Los activos titulizados no se ven afectados por el impacto de la sentencia del Tribunal de Justicia de la Unión Europea del 21 de diciembre de 2016 sobre las cláusulas suelo de las hipotecas.

- Riesgo de tipo de cambio

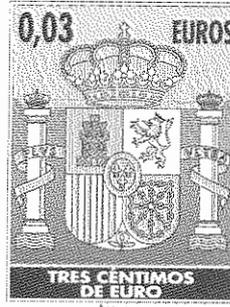
El Fondo no presenta exposición significativa a riesgo de tipo de cambio a las fechas de referencia de las cuentas anuales al estar todos sus activos y pasivos referenciados al euro.

Riesgo de liquidez

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



CLASE 8.^a



ON0487322

Dada la estructura financiera del Fondo la exposición a este riesgo se encuentra mitigada. Los flujos de principal y de intereses que se reciben de los activos se utilizan para atender los compromisos en función del orden de prelación de pagos.

Riesgo de crédito

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

No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo recogida en el Folleto de Emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo serán repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tendrían impacto patrimonial en el Fondo.

Adicionalmente, el Fondo tiene contratadas operaciones financieras con terceros que también exponen al fondo a incurrir en pérdidas en el caso de que la contraparte no sea capaz de atender sus compromisos. En este sentido, todas las contrapartes son entidades financieras y la propia estructura del fondo establece mecanismos de protección como la sustitución de los mismos o la constitución de garantías adicionales en caso de rebajas de calificaciones crediticias de estas contrapartes.

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	51.506	102.206
Deudores y otras cuentas a cobrar	56	97
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	12.216	27.957
Total Riesgo	63.778	130.260



CLASE 8.^a
BONOS DE CREDITO



ON0487323

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.

Estimación del valor razonable:

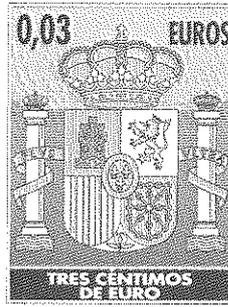
El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La Sociedad Gestora utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. El valor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



CLASE 8.º



0N0487324

7. ACTIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO

La composición de la cartera de Activos Financieros a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	Miles de euros					
	2016			2015		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Otros activos financieros						
Deudores y otras cuentas a cobrar	56	-	56	97	-	97
Activos titulizados						
Participaciones hipotecarias	-	-	-	-	-	-
Certificados de transmisión hipotecaria	51.058	-	51.058	5.570	96.167	101.737
Préstamos a PYMES	-	-	-	-	-	-
Activos Dudosos-principal	1.675	-	1.675	190	1.454	1.644
Activos Dudosos-intereses	-	-	-	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1.272)	-	(1.272)	(735)	(1.130)	(1.865)
Intereses devengados no vencidos	38	-	38	672	-	672
Intereses vencidos e impagados	7	-	7	18	-	18
Total	51.562	-	51.562	5.812	96.491	102.303

7.1 Activos titulizados

Este epígrafe recoge principalmente los Activos Titulizados que BBVA, S.A (anteriormente Unnim Banc, S.A tras la integración de Caixa D'Estalvis de Terrassa en éste) ha cedido al Fondo. Dichos Activos Titulizados se derivan de Operaciones de Financiación con Garantía Hipotecaria.

En la fecha de constitución del Fondo la entidad cedente emitió Certificados de Transmisión de Hipoteca por un valor nominal de 525.000 miles de euros.

De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá liquidar de forma anticipada el Fondo en el caso de que el importe del saldo de los Activos Titulizados pendientes de amortización sea inferior a 52.500 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo, situación en la que se encuentra al 31 de diciembre de 2016, siendo intención de los Administradores de la Sociedad Gestora proceder a la liquidación del Fondo en el ejercicio 2017.



CLASE 8.^a
ANEXO III



ON0487325

7.1.1 Detalle y movimiento de los Activos titulizados, para los ejercicios 2016 y 2015:

El movimiento de los activos titulizados durante los ejercicios 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Saldo inicial del ejercicio	103.381	162.726
Amortización ordinaria	(4.607)	(10.658)
Amortización anticipada	(45.114)	(37.381)
Amortizaciones previamente impagadas	(702)	(11.306)
Activos titulizados dados de baja por adjudicación / dación de bienes	(225)	-
Saldo final cierre del ejercicio	<u>52.733</u>	<u>103.381</u>

7.1.2 Movimiento de los activos dudosos durante los ejercicios 2016 y 2015:

El movimiento de los activos dudosos originados por el riesgo de crédito durante los ejercicios 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Saldo inicial del ejercicio	1.644	12.016
Altas	549	663
Bajas	(518)	(11.035)
Saldo final cierre del ejercicio	<u>1.675</u>	<u>1.644</u>



CLASE 8.^a



ON0487327

anteriormente mencionado las tasas correspondientes al escenario inicial se han informado con las hipótesis de morosidad, tasa de fallidos y recuperación de fallidos 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.

7.1.5 Movimiento correspondiente a las condonaciones y devengo de los intereses de los Activos titulizados durante los ejercicios 2016 y 2015:

El movimiento de las condonaciones y devengo de los intereses de los Activos titulizados durante los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Condonaciones (*)	-	-
Intereses y rendimientos asimilados:	741	3.094
Intereses cobrados:	1.386	3.170
Intereses vencidos e impagados al inicio del ejercicio:	(18)	(45)
Intereses vencidos e impagados al cierre del ejercicio:	7	18
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio:	(672)	(721)
Intereses devengados al cierre del ejercicio:	38	672
Recuperación de intereses fallidos	-	-

(*) No se han producido condonaciones durante los ejercicios 2016 y 2015.

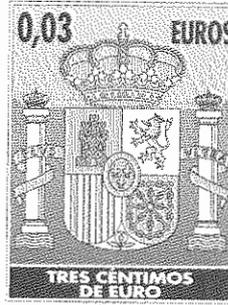
7.1.6 Características principales de la cartera a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015:

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	46,70%	26,83%
Tipo de interés medio de la cartera:	1,81%	1,86%
Tipo máximo de la cartera:	5,94%	5,94%
Tipo mínimo de la cartera:	<1%	<1%



CLASE 8.^a
ESTADÍSTICA



ON0487328

7.1.7 Plazos de vencimiento del principal de los activos titulizados del Fondo a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015:

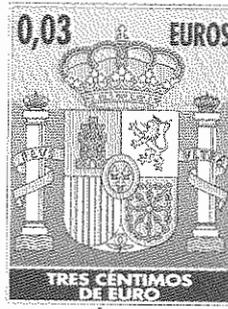
El desglose de este apartado a cierre de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

Vida Residual (*)	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Inferior a 1 año	110	223
De 1 a 2 años	202	305
De 2 a 3 años	534	388
De 3 a 5 años	1.463	2.337
De 5 a 10 años	7.835	10.044
Superior a 10 años	42.589	90.084
Total	52.733	103.381

(*) Corresponde al vencimiento de activos titulizados de acuerdo con las condiciones contractuales de los activos titulizados. No obstante, según lo estipulado en la escritura de constitución, el vencimiento final de los bonos se estima para la Fecha de Pago correspondiente al 24 de abril de 2017, estimándose que se proceda a la liquidación de los activos en la mencionada fecha (véase Nota 10.1)



CLASE 8.^a
 CONTABILIDAD



ON0487329

7.1.8 Vencimientos estimados de activos titulizados a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre 2015:

Los vencimientos estimados de los Activos titulizados a cierre de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

31.12.2016	Miles de euros						
	2017	2018	2019	2020	2021	2022 - 2026	Resto
Por principal	51.058	-	-	-	-	-	-
Impago de principal	1.675	-	-	-	-	-	-
Por intereses	881	-	-	-	-	-	-
Total	53.614	-	-	-	-	-	-

31.12.2015	Miles de euros						
	2016	2017	2018	2019	2020	2021 - 2025	Resto
Por principal	5.570	5.408	5.331	5.240	5.070	23.396	53.176
Impago de principal	190	-	-	-	-	-	-
Por intereses	1.826	1.782	1.681	1.581	1.483	6.045	7.807
Total	7.586	7.190	7.012	6.821	6.553	29.441	60.983

La distribución del principal ha sido realizada en función del vencimiento final de las operaciones.

Ni a 31 de diciembre de 2016 ni a 31 de diciembre de 2015 se han realizado reclasificaciones de activos.

7.2 Otros activos financieros

A continuación se da 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:	56	97
Principal e intereses pendientes de cobro de los Activos titulizados cobrados durante el mes de enero del ejercicio siguiente:	56	97



CLASE 8.^a



ON0487330

8. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

Este epígrafe corresponde al saldo depositado en concepto de Fondo de Reserva así como el excedente de Tesorería, una vez contabilizados todos los cobros y todos los pagos del periodo.

8.1 Tesorería

El detalle de este epígrafe del activo del balance a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 es como sigue:

	Miles de euros	
	2016	2015
Cuenta de Tesorería en BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA	-	-
Cuenta Reversión CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK, SUCURSAL EN ESPAÑA	12.216	27.957
	<u>12.216</u>	<u>27.957</u>

Con fecha 5 de marzo de 2015, la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, procedió a sustituir a BBVA como Proveedor de la Cuenta de Reversión por CA-CIB, acordando cancelar el Contrato de Apertura de Cuenta de Reversión Adicional y Aval a Primer Requerimiento con fecha de efectividad del presente hecho relevante.

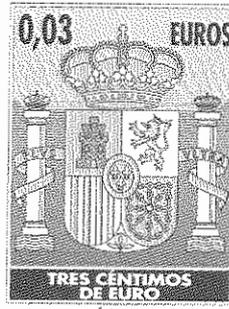
Durante el ejercicio 2016 y 2015 no se han devengado intereses de la cuenta de tesorería por este concepto. Ni a 31 de diciembre de 2016 ni 31 de diciembre de 2015 existen intereses devengados pendientes de cobro pago.

8.2 Fondo de Reserva

Con el objeto de permitir al Fondo hacer frente a sus obligaciones de pago y como mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas debidas a los Activos titulizados impagados, se constituye un fondo de reserva financiado mediante un préstamo subordinado concedido por la Entidad Cedente, cuyo importe está depositado en la "Cuenta de Tesorería" abierta en dicha entidad. La descripción completa del Fondo de Reserva se encuentra en el apartado 3.4.2.2. del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.



CLASE 8.^a



ON0487332

9. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

El saldo de este epígrafe a cierre de los ejercicios 2016 es el siguiente:

	Miles de euros
	<u>31.12.2016</u>
Valor de adjudicación	240
Correcciones de valor por deterioro	<u>(107)</u>
Saldo final cierre del ejercicio	<u><u>133</u></u>

El detalle y el movimiento del valor de adjudicación/dación de los activos no corrientes mantenidos para la venta a cierre del ejercicio 2016 es el siguiente (sin movimientos durante el ejercicio 2015):

	Miles de euros
	<u>31.12.2016</u>
Saldo inicio del ejercicio	-
Atas	240
Bajas	-
Deterioro activos no corrientes mantenidos para la venta	<u>(107)</u>
Saldo final cierre del ejercicio	<u><u>133</u></u>

El movimiento de las correcciones de valor de los activos no corrientes mantenidos para la venta durante el ejercicio 2016 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
	<u>31.12.2016</u>
Saldo inicio del ejercicio	-
Dotación	(107)
Recuperaciones	-
Saldo final cierre del ejercicio	<u><u>(107)</u></u>

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el Fondo no poseía ningún inmueble adjudicado considerado individualmente de valor significativo.

Al 31 de diciembre de 2016 la titularidad de los inmuebles adjudicados corresponde al Fondo.



CLASE 8.^a
RENTAS DEL PATRIMONIO



ON0487333

Por tramos de valor, el detalle de los inmuebles adjudicados a 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Valores razonable menos costes de venta de activos adjudicados (miles de euros)	Nº de activos	Valor en libros	Resultado imputado (*)	% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta (**)	Costes medios de adjudicación (***)	Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años
Hasta 500.000	3	240	(107)	100%	-	(18)	398
Más de 500.000 sin exceso de 1.000.000	-	-	-	-	-	-	-
Más de 1.000.000, sin exceder de 2.000.000	-	-	-	-	-	-	-
Más de 2.000.000	-	-	-	-	-	-	-

(*) Incluye la pérdida reflejada en la cuenta de Pérdidas y Ganancias en el momento de la adjudicación del inmueble.

(**) Se espera que la venta se lleve a cabo en cuanto sea posible y siempre y cuando las condiciones de mercado lo permitan.

(***) Corresponde en su mayor parte, al impuesto de Transmisiones Patrimoniales y a los gastos de ejecución del préstamo (honorarios de letrado, procurador, y tasas judiciales).

Al 31 de diciembre de 2016, las ganancias/pérdidas de activos no corrientes en venta son los siguientes:

	Miles de euros
	31.12.2016
Ganancias/pérdidas de activos no corrientes en venta	-
Pérdidas netas obtenidas por la venta de activos	-
Ganancias obtenidas por la venta de los activos	-



CLASE 8.^a
www.meh.es



ON0487334

10. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	Miles de euros			Miles de euros		
	31.12.2016			31.12.2015		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables	60.088	-	60.088	40.741	80.792	121.533
Series no subordinadas	50.144	-	50.144	21.484	68.408	89.892
Series subordinadas	9.942	-	9.942	19.216	12.384	31.600
Intereses y gastos devengados no vencidos	2	-	2	41	-	41
Deudas con Entidades de Crédito	3.424	-	3.424	3.179	3.413	6.592
Préstamo Subordinado	3.412	-	3.412	3.150	3.413	6.563
Intereses y gastos devengados no vencidos	12	-	12	29	-	29
Derivados de Cobertura	580	-	580	556	1.709	2.265
Total	64.092	-	64.092	44.476	85.914	130.390



CLASE 8.^a



ON0487335

10.1 Obligaciones y otros valores negociables

10.1.1 Características principales de los Bonos en la Fecha de Constitución:

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

	Serie A	Serie B	Serie C
Numero de Bonos	4.934	242	74
Valor Nominal	100.000 €	100.000 €	100.000 €
Balance Total	493.400.000 €	24.200.000 €	7.400.000 €
Frecuencia Pago de interés	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Frecuencia Pago de principal	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Fechas de pago	24 de enero, abril, julio y octubre o siguiente Día Hábil	24 de enero, abril, julio y octubre o siguiente Día Hábil	24 de enero, abril, julio y octubre o siguiente Día Hábil
Fecha de inicio del devengo de intereses	25/07/2006	25/07/2006	25/07/2006
Primera Fecha de Pago	24/10/2006	24/10/2006	24/10/2006
Fecha Final	24/07/2049	24/07/2049	24/07/2049
Cupón	Variable	Variable	Variable
Índice de Referencia	Euribor a 3 Meses	Euribor a 3 Meses	Euribor a 3 Meses
Margen	0,180%	0,350%	0,600%
Calificación inicial Fitch	AAA	A	BBB+

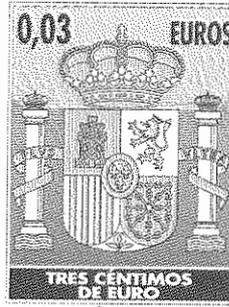
Los Bonos están admitidos a cotización en AIAF, mercado secundario oficial organizado de valores, creado por la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros. Los Bonos están representados por anotaciones en cuenta y están dados de alta en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear) antiguo Servicio de Compensación y Liquidación de Valores.

El vencimiento de los bonos de todas las series se producirá en la fecha en que estén totalmente amortizados o en la Fecha Final del Fondo.

Las reglas concretas de amortización de los Bonos de todas las clases y series, se encuentran descritos en el apartado 4.9.4 de la Nota de Valores del Folleto.



CLASE 8.^a



ON0487336

10.1.2 El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2016 y 2015:

	Miles de euros					
	Serie A		Serie B		Serie C	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Saldo inicial del ejercicio	89.892	146.591	24.200	24.200	7.400	7.400
Amortizaciones	(39.748)	(56.699)	(16.578)	-	(5.080)	-
Saldo final cierre del ejercicio	50.144	89.892	7.622	24.200	2.320	7.400

10.1.3 Intereses y cargas asimiladas-Obligaciones y otros valores negociables:

El epígrafe intereses y cargas asimiladas- Obligaciones y otros valores negociables de la cuenta de pérdidas y ganancias a cierre de los ejercicios 2016 y 2015 se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Obligaciones y otros valores negociables:	40	343
Intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio	2	41
Intereses pagados	79	529
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio	(41)	(227)

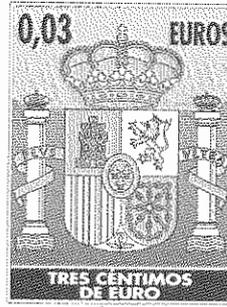
10.1.4 Tipos vigentes de las diferentes Series de Bonos

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés aplicados al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

Bonos	Tipos aplicados	
	2016	2015
Bonos A	0,000%	0,217%
Bonos B	0,037%	0,297%
Bonos C	0,287%	0,547%



CLASE 8.^a



ON0487337

10.1.5 Calificación crediticia de los Bonos emitidos

A 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, el rating asignado por las Agencias de calificación Moody's Investor Service y DBRS a las distintas Series y Bonos es el siguiente:

	2016	2015
	Fitch	Fitch
Serie A	BBB (sf)	BBB (sf)
Serie B	CCC (sf)	CCC (sf)
Serie C	CC (sf)	CC (sf)

10.1.6 Estimaciones de vencimientos de los Bonos del Fondo a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015:

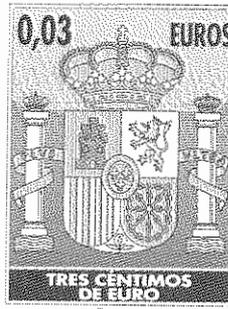
La estimación de los vencimientos futuros de los Bonos a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

PASIVOS FINANCIEROS (2016)		VENCIMIENTOS (AÑOS)						
		2017	2018	2019	2020	2021	2022-2026	RESTO
Serie A	Principal	50.144	-	-	-	-	-	-
Serie A	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Serie B	Principal	7.622	-	-	-	-	-	-
Serie B	Intereses	1	-	-	-	-	-	-
Serie C	Principal	2.320	-	-	-	-	-	-
Serie C	Intereses	3	-	-	-	-	-	-

PASIVOS FINANCIEROS (2015)		VENCIMIENTOS (AÑOS)						
		2016	2017	2018	2019	2020	2021-2025	RESTO
Serie A	Amortización	21.484	24.144	44.264	-	-	-	-
Serie A	Intereses	109	76	28	-	-	-	-
Serie B	Amortización	14.515	-	9.685	-	-	-	-
Serie B	Intereses	40	29	11	-	-	-	-
Serie C	Amortización	4.701	-	2.699	-	-	-	-
Serie C	Intereses	26	15	7	-	-	-	-



CLASE 8.^a
ESTADOS FINANCIEROS



ON0487338

La Sociedad Gestora ha estimado los flujos financieros bajo las siguientes hipótesis:

	2016	2015
Tasa de amortización anticipada	47,77%	24,96%
Call	10%	10%
Tasa de impago	0,861	0,536%
Tasa de fallidos	0,465	0,986%
Tasa de recuperación	80%	80%

El cálculo de la vida media y de la duración de los Bonos está significativamente ligado a la vida de los activos cedidos, la cual está influenciada por las hipótesis de tasas de amortización anticipada y morosidad. Dichas tasas de amortización se formarán a partir de una variedad de factores (geográficos, estacionalidad, tipos de interés, etc.) que impiden su previsibilidad. No obstante, la Sociedad Gestora, ha realizado una estimación sobre la vida residual de los activos emitidos por el Fondo (y consecuentemente del vencimiento de los Bonos) en el Estado S.05.1 (Cuadro C), incluido como Anexo dentro de las presentes Cuentas Anuales.

Adicionalmente, la Sociedad Gestora, ha preparado una estimación sobre la vida residual de los pasivos emitidos por el Fondo, dicha estimación se detalla en el Estado S.05.2 (Cuadro E), incluido como Anexo dentro de las presentes Cuentas Anuales.

10.2. Deudas con entidades de crédito

El desglose del epígrafe de Deudas con Entidades de Crédito a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Préstamos Subordinados		
Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva	3.412	6.563
Intereses y gastos devengados no vencidos	12	29
Total	3.424	6.592



CLASE 8.^a



ON0487339

10.2.1 Movimiento de los Préstamos Subordinados.

El movimiento de los préstamos subordinados durante los ejercicios 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Saldo Inicial	6.563	6.563
Adiciones	-	-
Amortización	(3.151)	-
Corrección de valor por repercusión de pérdidas	-	-
Saldo Final	<u>3.412</u>	<u>6.563</u>

- El “Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales” con el Cedente se concedió por un importe total de 525 miles de euros. El importe de dicho préstamo se destinó por la Sociedad Gestora al pago de los gastos iniciales del Fondo, sin perjuicio de que en el caso de que exista algún sobrante para esta finalidad, el Fondo pueda utilizarlo como Recursos Disponibles.

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

Dicho préstamo está amortizado en su totalidad.

- El “Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva” se concedió por un importe total de 6.563 miles de euros por el Cedente. El importe de dicho préstamo se destinó por la Sociedad Gestora a la dotación inicial del Fondo de Reserva.

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



CLASE 8.ª



ON0487340

10.2.2 Intereses y cargas asimiladas. Deudas con entidades de crédito:

El desglose del epígrafe a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 se detalla a continuación:

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Deudas con entidades de crédito:	83	167
Intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio	12	29
Intereses pagados	100	834
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio	(29)	(32)
Intereses vencidos e impagados al inicio del ejercicio	-	(664)

10.2.3 Estimaciones de vencimiento de los pasivos financieros

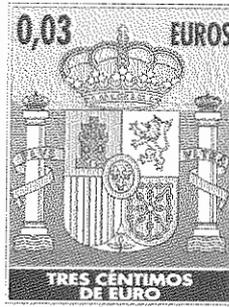
En los siguientes cuadros se muestran los flujos financieros que se estiman generarán cada uno de los préstamos subordinados a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015:

Clase de préstamo	Tipo de flujo	VENCIMIENTOS (AÑOS) (2016)						
		2017	2018	2019	2020	2021	2022-2026	RESTO
Prest. Para Fondo de Reserva	Principal	3.412	-	-	-	-	-	-
Prest. Para Fondo de Reserva	Intereses	38	-	-	-	-	-	-
		<u>3.450</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Clase de préstamo	Tipo de flujo	VENCIMIENTOS (AÑOS) (2015)						
		2016	2017	2018	2019	2020	2021-2025	RESTO
Prest. Para Fondo de Reserva	Principal	3.150	-	3.413	-	-	-	-
Prest. Para Fondo de Reserva	Intereses	104	85	42	-	-	-	-
		<u>3.254</u>	<u>85</u>	<u>3.455</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>



CLASE 8.^a
RENTAS FINANCIERAS



ON0487341

La Sociedad Gestora ha estimado los flujos financieros bajo las siguientes hipótesis:

	2016	2015
Tasa de amortización anticipada	47,77%	24,96%
Call	10%	10%
Tasa de fallidos	0,465%	0,986%
Tasa de impago	0,861%	0,536%
Tasa de recuperación	80%	80%

11. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo del ejercicio 2016 se presenta a continuación:

	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
	Real	Real
<u>Liquidación de cobros y pagos del período</u>		
<u>Activos titulizados clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	4.607	10.657
Cobros por amortizaciones anticipadas	45.114	37.382
Cobros por intereses ordinarios	1.248	2.233
Cobros por intereses previamente impagados	138	937
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	701	11.305
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	41	157
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (Serie A)	(39.748)	(56.699)
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	(16.578)	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	(5.080)	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie A)	(36)	(262)
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	(26)	(94)
Pagos por intereses ordinarios (Serie C)	(17)	(173)
Pagos por amortizaciones anticipadas (serie...)	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (serie...)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (serie...)	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	(3.151)	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	(100)	(834)
Otros pagos del período	(2.854)	(4.838)



CLASE 8.^a
ANEXO 1



ON0487342

A continuación se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2016 y 2015:

<i>Liquidación de pagos del periodo (2016)</i>	<u>Enero 2016</u>	<u>Abril 2016</u>	<u>Julio 2016</u>	<u>Octubre 2016</u>
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>				
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	(184)	(16.803)	(12.042)	(10.719)
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	(14.821)	(1.757)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (serie C)	(4.545)	(535)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	(29)	(7)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	(18)	(5)	(2)	(1)
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	(10)	(3)	(2)	(2)
Pagos por amortizaciones anticipadas (serie...)	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (serie...)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (serie...)	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	(3.151)	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	(41)	-	-	(59)
<i>Liquidación de pagos del periodo (2015)</i>	<u>Enero 2015</u>	<u>Abril 2015</u>	<u>Julio 2015</u>	<u>Octubre 2015</u>
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>				
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	(26.386)	(9.731)	(9.738)	(10.844)
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria (serie C)	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	(101)	(69)	(50)	(42)
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	(27)	(24)	(22)	(21)
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	(139)	(12)	(11)	(11)
Pagos por amortizaciones anticipadas (serie...)	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (serie...)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (serie...)	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	-	(834)



CLASE 8.ª



ON0487343

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

	Ejercicio 2016		Ejercicio 2015	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	2,06%	1,81%	2,06%	1,86%
Tasa de amortización anticipada (*)	11,71	46,70%	11,71	26,83
Tasa de fallidos	2,87%	0,46%	2,87%	0,98%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	80%	75%	80%
Tasa de morosidad	1,39%	0,96%	1,39%	0,38%
Ratio Saldo/Valor Tasación	62,92%	50,40%	62,92%	59,62%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	07/24/2018	24/04/2017	26/04/2021	07/24/2018

(*) Se recoge como TAA en el momento inicial la recomendada por CNMV. A 31/12/2016 y 31/12/2015 se recoge la TAA anual de la cartera. La fecha de liquidación anticipada del Fondo está estimada en función de estas tasas.

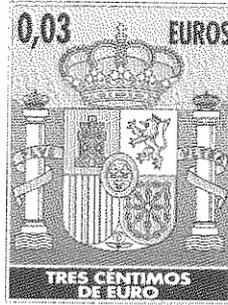
El Fondo no ha presentado impagos en ninguna de las series de Bonos durante los ejercicios 2016 y 2015. Asimismo, el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de los Bonos durante los ejercicios 2015 y 2014.

Durante 2016 el Fondo ha abonado 1.560 miles de euros al Cedente en concepto de comisión variable (Nota 12).

Durante 2015 el Fondo ha abonado 1.176 miles de euros al Cedente en concepto de comisión variable (Nota 12).



CLASE 8.^a
MINISTERIO DE ECONOMÍA Y HACIENDA



ON0487344

12. AJUSTES POR PERIODIFICACIONES DE PASIVO

La composición de este epígrafe del balance a 31 diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Comisión Sociedad Gestora	5	9
Comisión administrador	1	1
Comisión agente de pagos	-	-
Comisión variable	11.608	13.138
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(11.445)	(11.570)
Otras comisiones	5	1
Otros	-	-
	<u>174</u>	<u>1.579</u>

12.1 Movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo-cuentas correctoras de repercusión de pérdidas a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015:

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo-cuentas correctoras de repercusión de pérdidas a cierre del ejercicio 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión variable	Otros
Saldos a 31 de diciembre de 2015	9	1	-	13.138	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	-	-	-	(11.570)	-
Importes devengados durante el ejercicio 2016	35	4	-	-	6
Eliminación Repercusión de pérdidas	-	-	-	125	-
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
25/01/2016	(13)	(2)	-	(1.431)	-
25/04/2016	(10)	-	-	-	(1)
26/07/2016	(9)	-	-	-	-
24/10/2016	(7)	(2)	-	(99)	-
Saldos a 31 de diciembre de 2016	<u>5</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>11.608</u>	<u>5</u>
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(11.445)</u>	<u>-</u>



CLASE 8.ª



ON0487345

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión variable	Otros
Saldos a 31 de diciembre de 2014	14	49	-	15.171	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	(49)	-	(15.171)	-
Importes devengados durante el ejercicio 2015	60	7	-	-	3
Eliminación Repercusión de pérdidas	-	49	-	3.601	-
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
20/03/2014	(20)	-	-	-	-
19/06/2014	(16)	-	-	-	(2)
21/09/2014	(15)	-	-	-	-
21/12/2014	(14)	(42)	-	(1.176)	(1)
Saldos a 31 de diciembre de 2015	<u>9</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>13.138</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(11.570)</u>	<u>-</u>

13. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA DE INTERESES

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, suscribió un contrato de la Permuta Financiera de Intereses con NATIXIS, S.A. 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 tipo 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 caro 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 de situación del Fondo. Las características del contrato de Swap se describen en el apartado 3.4.7.1. del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

Los importes recogidos en el balance y cuenta de pérdidas y ganancias en concepto de permuta financiera de intereses durante los ejercicios 2016 y 2015:



CLASE 8.^a



ON0487346

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo	(934)	(2.068)
Valoración del derivado de cobertura	(317)	(1.709)
Intereses a pagar devengados y no vencidos	262	556

Las principales hipótesis utilizadas para realizar la valoración del derivado han sido:

	2016	2015
Curva para estimación de intereses y descuento de Flujos	Curva de Bloomberg	Curva de Bloomberg
Tasa de amortización anticipada	47,77%	26,83%
Call	10%	10%
Tasa de impago	0,86%	0,536%
Tasa de Fallido	0,47%	0,986%
Recuperación de fallidos	80%	80%

El Fondo no ha registrado ningún saldo en la cuenta de pérdidas y ganancias como consecuencia de ineficacias de la cobertura contables.

14. SITUACIÓN FISCAL

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

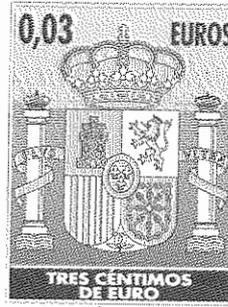
Al amparo del artículo 57 q) del RD 2717/1998 de 18 de diciembre, el Fondo tiene la obligación de retener por interés a los bonistas las cantidades que en cada momento determine la regulación vigente. Dado que los bonos se encuentran representados en anotaciones en cuenta y son negociables en un mercado secundario oficial, el importe de dicha retención podrá ser devuelto al bonista en el caso de que éste acredite los requisitos determinados normativamente.

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

El Fondo tiene abierto a inspección todos los impuestos a los que está sujeta su actividad de los últimos cuatro ejercicios. En opinión de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo no existen contingencias fiscales en los impuestos abiertos a inspección.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



ON0487347

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

15. OTRA INFORMACIÓN

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, no tiene activos, ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos, ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 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.

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2016 han sido 4 miles de euros (2015: 4 miles de euros).

Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

En la Nota 12 se incluyen las fechas de pago de las liquidaciones intermedias de los ejercicios 2016 y 2015.

Adicionalmente, el periodo medio de pago a proveedores durante los ejercicios 2016 y 2015 no acumula un plazo superior a la periodicidad de pago (60 días).

Acciones realizadas por agencias de calificación durante el ejercicio 2016

Durante el ejercicio 2016 no se ha producido ninguna acción por parte de las Agencias de Calificación que afectan al Fondo.



CLASE 8.^a



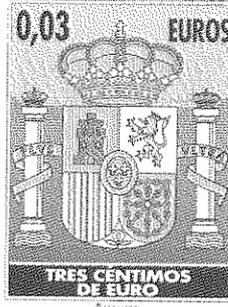
0N0487348

16. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2016 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las cuentas anuales.



CLASE 8.^a
VALORES



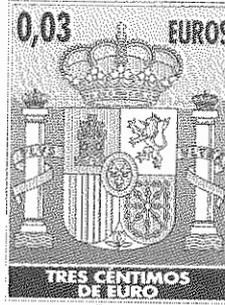
ON0487349

Anexo a las Cuentas Anuales del ejercicio 2016; Estados Financieros Públicos conforme a la Circular 2/2016 de 20 de abril de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Estado S.05.1 Cuadro A
Estado S.05.1 Cuadro B
Estado S.05.1 Cuadro C
Estado S.05.1 Cuadro D
Estado S.05.1 Cuadro E
Estado S.05.1 Cuadro F
Estado S.05.1 Cuadro G
Estado S.05.2 Cuadro A
Estado S.05.2 Cuadro B
Estado S.05.2 Cuadro C
Estado S.05.2 Cuadro D
Estado S.05.2 Cuadro E
Estado S.05.3 Cuadro A
Estado S.05.3 Cuadro B
Estado S.05.4 Cuadro A
Estado S.05.4 Cuadro B
Estado S.05.5 Cuadro A
Estado S.05.5 Cuadro B
Estado S.06 Notas Explicativas



CLASE 8^a



ON0487350

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

IM TERRASSA MBS 1

Denominación Fondo: IM TERRASSA MBS 1	5,05,1
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: CAIXA TERRASSA	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

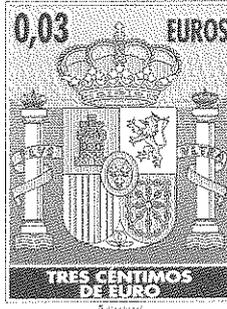
CUADRO A

Código ISIN	Situación actual 31/12/2016		Situación de inicio anterior 31/12/2015		Situación de inicio anterior 31/12/2014		Situación de inicio anterior 31/12/2013		Situación de inicio anterior 31/12/2012		Situación de inicio anterior 31/12/2011		Situación de inicio anterior 31/12/2010	
	Tasa de activos diferencia	Tasa de saldos anticipada	Tasa de activos diferencia	Tasa de saldos anticipada	Tasa de activos diferencia	Tasa de saldos anticipada	Tasa de activos diferencia	Tasa de saldos anticipada	Tasa de activos diferencia	Tasa de saldos anticipada	Tasa de activos diferencia	Tasa de saldos anticipada	Tasa de activos diferencia	Tasa de saldos anticipada
Participaciones hipotecarias	03590	0420	0420	0420	03590	0420	0420	0420	03590	0420	0420	0420	03590	0420
Contratos de transmisión de hipoteca	03591	0407	0407	0407	03591	0407	0407	0407	03591	0407	0407	0407	03591	0407
Prestamos hipotecarios	03592	0402	0402	0402	03592	0402	0402	0402	03592	0402	0402	0402	03592	0402
Cédulas hipotecarias	03593	0405	0405	0405	03593	0405	0405	0405	03593	0405	0405	0405	03593	0405
Prestamos a preiniciados	03594	0404	0404	0404	03594	0404	0404	0404	03594	0404	0404	0404	03594	0404
Prestamos a hipotecados	03595	0406	0406	0406	03595	0406	0406	0406	03595	0406	0406	0406	03595	0406
Prestamos a ingresos	03596	0406	0406	0406	03596	0406	0406	0406	03596	0406	0406	0406	03596	0406
Prestamos corporativos	03597	0407	0407	0407	03597	0407	0407	0407	03597	0407	0407	0407	03597	0407
Cédulas territoriales	03598	0408	0408	0408	03598	0408	0408	0408	03598	0408	0408	0408	03598	0408
Bonos de tesoro	03599	0409	0409	0409	03599	0409	0409	0409	03599	0409	0409	0409	03599	0409
Deuda subordinada	03600	0410	0410	0410	03600	0410	0410	0410	03600	0410	0410	0410	03600	0410
Créditos APF	03601	0411	0411	0411	03601	0411	0411	0411	03601	0411	0411	0411	03601	0411
Prestamos consumo	03602	0412	0412	0412	03602	0412	0412	0412	03602	0412	0412	0412	03602	0412
Prestamos a economía	03603	0413	0413	0413	03603	0413	0413	0413	03603	0413	0413	0413	03603	0413
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	03604	0414	0414	0414	03604	0414	0414	0414	03604	0414	0414	0414	03604	0414
Cuentas a cobrar	03605	0415	0415	0415	03605	0415	0415	0415	03605	0415	0415	0415	03605	0415
Derechos de crédito futuro	03606	0416	0416	0416	03606	0416	0416	0416	03606	0416	0416	0416	03606	0416
Bonos de titulización	03607	0417	0417	0417	03607	0417	0417	0417	03607	0417	0417	0417	03607	0417
Cédulas internacionales	03608	0418	0418	0418	03608	0418	0418	0418	03608	0418	0418	0418	03608	0418
Otros	03609	0419	0419	0419	03609	0419	0419	0419	03609	0419	0419	0419	03609	0419





CLASE 8.^a



0N0487351

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

IM TERRASSA MBS 1

Denominación Fondo: IM TERRASSA MBS 1		5.05.1
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.T. S.A.		
Estados agregados: NO		
Fecha: 31/12/2016		
Entidades cedentes de los activos titulizados: CADA TERRASSA		

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

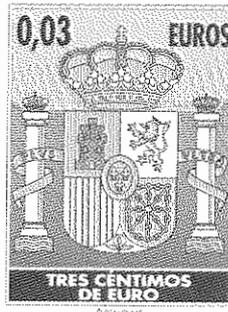
CUADRO B

Total Impagados por los deudores	Nº de activos		Importe impagados				Principales impagados no vencidos		Principales impagados no vencidos		Cheque impagados	Deuda Total		
	Principales impagados vencidos	Principales impagados no vencidos	Intereses devengados en contabilidad	Principales impagados no vencidos										
Hasta 1 mes	0460	40	0467	11	0474	3	0481	0	0488	14	0495	2.699	0502	2.713
De 1 a 3 meses	0461	26	0468	20	0475	4	0482	0	0489	24	0496	1.939	0503	1.617
De 3 a 6 meses	0462	5	0469	3	0476	0	0483	1	0490	5	0497	129	0504	164
De 6 a 9 meses	0463	2	0470	3	0477	0	0484	0	0491	5	0498	219	0505	224
De 9 a 12 meses	0464	4	0471	25	0478	0	0485	2	0492	27	0499	116	0506	143
Más de 12 meses	0465	31	0472	157	0479	0	0486	71	0493	228	0500	975	0507	1.204
Total	0466	107	0473	226	0480	7	0487	74	0494	303	0501	5.763	0508	6.866

Impagados con garantía real (réditos de estado)	Nº de activos		Importe impagado				Principales impagados no vencidos		Principales impagados no vencidos		Valor (ganado con Titulacion > 2 años)	% Deuda / % Titulacion		
	Principales impagados vencidos	Principales impagados no vencidos	Intereses devengados en contabilidad	Principales impagados no vencidos										
Hasta 1 mes	0515	49	0523	11	0529	3	0535	0	0543	14	0550	2.699	0557	2.713
De 1 a 3 meses	0516	26	0524	20	0530	4	0537	0	0544	24	0551	1.939	0558	1.617
De 3 a 6 meses	0517	5	0525	3	0531	0	0538	1	0545	5	0552	129	0559	164
De 6 a 9 meses	0518	2	0526	3	0532	0	0539	1	0546	5	0553	219	0560	224
De 9 a 12 meses	0519	4	0527	25	0533	0	0540	2	0547	27	0554	116	0561	143
Más de 12 meses	0520	29	0528	157	0534	0	0541	71	0548	229	0555	975	0562	1.204
Total	0521	106	0529	223	0535	7	0542	74	0549	303	0556	5.763	0563	6.866



CLASE 8.^a
CON VALOR NOMINAL 1



ON0487352



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

IM TERRASSA MBS 1

S.05.1
Denominación Fondo: IM TERRASSA MBS 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: CAIXA TERRASSA

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

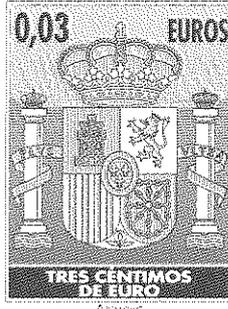
CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (milis de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 30/07/2006			
Inferior a 1 año	0600	110	1600	223	2600	0
Entre 1 y 2 años	0601	202	1601	305	2601	625
Entre 2 y 3 años	0602	534	1602	398	2602	3.216
Entre 3 y 4 años	0603	846	1603	800	2603	2.173
Entre 4 y 5 años	0604	617	1604	1.537	2604	2.369
Entre 5 y 10 años	0605	7.835	1605	10.044	2605	36.793
Superior a 10 años	0606	42.589	1606	90.084	2606	479.823
Total	0607	52.733	1607	103.381	2607	525.000
Vida residual media ponderada (años)	0608	16,39	1608	21,58	2608	26,21

Antigüedad	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 30/07/2006			
Antigüedad media ponderada (años)	0609	12,28	1609	11,09	2609	1,70



CLASE 8.^a
www.cnmm.es



0N0487353

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

IM TERRASSA NBS 1

5,05,1

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

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe pendiente activo (titulador / Valor garantizado) (Miles de euros)	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre mes anterior 31/12/2015		Situación inicio 1/1/2015	
	Nº de acciones emitidas	Principal pendiente	Nº de acciones emitidas	Principal pendiente	Nº de acciones emitidas	Principal pendiente
0% - 60%	540	11.242	576	11.530	1.145	65.863
60% - 80%	264	11.837	276	11.831	963	106.328
80% - 100%	247	20.028	464	16.532	1.316	194.385
100% - 120%	23	2.290	124	16.533	1.225	215.904
120% - 140%	0	0	0	1.634	11	2633
140% - 160%	0	0	0	1.635	0	2636
Superior al 160%	0	0	0	1.636	0	2637
Total	1.074	32.718	1.480	16.658	4.793	525.000
Media ponderada (%)		96,53		1,039		70,19



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



ON0487354



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

IM TERRASSA MBS I

S.05.1
Denominación Fondo: IM TERRASSA MBS I
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: CAIXA TERRASSA

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipos de intereses de los activos titulizados (%)	Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación inicial 19/07/2006	
	31/12/2016		31/12/2015			
Tipo de Interés medio ponderado	0650	1,83	1650	1,87	2650	3,89
Tipo de Interés nominal máximo	0651	5,94	1651	5,94	2651	6,31
Tipo de Interés nominal mínimo	0652	0	1652	0,13	2652	2,04



CLASE 8.^a



0N0487355

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

IM TERRASSA MBS 1

Denominación Fondo: IM TERRASSA MBS 1		5.05.1
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: CAIXA TERRASSA		

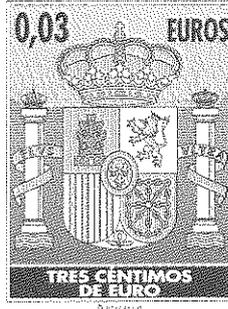
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (perfil de activos)	Situación inicial 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 31/12/2016	
	Nº de activos	Principales transacciones	Nº de activos	Principales transacciones	Nº de activos	Principales transacciones
Aragón	0660	0	0660	0	0660	0
Asturias	0661	0	0661	0	0661	0
Baleares	0662	0	0662	0	0662	0
Cantabria	0663	1	0663	1	0663	1
Cataluña	0664	0	0664	0	0664	0
Castilla y León	0665	0	0665	0	0665	0
Castilla-La Mancha	0666	0	0666	0	0666	0
Cataluña	0667	1.072	0667	1.072	0667	1.072
Ceuta	0668	0	0668	0	0668	0
Extremadura	0669	0	0669	0	0669	0
Galicia	0670	0	0670	0	0670	0
Madrid	0671	0	0671	0	0671	0
Madrid	0672	0	0672	0	0672	0
Murcia	0673	0	0673	0	0673	0
Navarra	0674	1	0674	1	0674	1
País Vasco	0675	0	0675	0	0675	0
La Rioja	0676	0	0676	0	0676	0
Comunidad Valenciana	0677	2	0677	2	0677	2
País Vasco	0678	0	0678	0	0678	0
Total España	0679	1.076	0679	1.080	0679	1.081
Otros países Unión Europea	0680	0	0680	0	0680	0
Resto	0681	0	0681	0	0681	0
Total general	0682	1.076	0682	1.080	0682	1.081



CLASE 8.^a



0N0487356

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

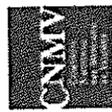
IM TERRASSA MBS 1

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

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

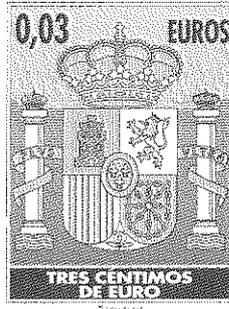
CUADRO G

Categorías	Situación actual 31/12/2016		Situación días anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 1/1/2016	
	Perceptible	CHUE	Perceptible	CHUE	Perceptible	CHUE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	4.63	1710	2.73	2710	4.02
Sector	0711	0	1711	0	2711	0
		0	0712	0	1712	0
						2712
						-





CLASE 8.^a
www.cnmy.es



0N0487357

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

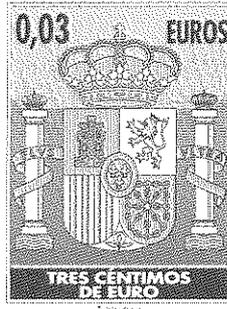
IM TERRASSA MBS 1

Denominación Fondo: IM TERRASSA MBS 1		5,052
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T., S.A.		
Estrados 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		
CUADRO A		

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anterior 31/12/2015		Situación inicial 30/07/2006	
		Nº de valores emitidos	Valor nominal (€)	Nº de valores emitidos	Valor nominal (€)	Nº de valores emitidos	Valor nominal (€)
E/0347655001	A	4.934	10.163	4.934	16.719	4.934	100.000
E/0347655019	B	242	31.456	242	100.000	242	100.000
E/0347655027	C	74	31.347	74	100.000	74	100.000
Total		5.250		5.250		5.250	



CLASE 8.^a
 VALORES EMITIDOS



ON0487358

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

IM TERRASSA MBS 1

5.05.2

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

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

Código de emisión Código ISIN	Fecha de redención	Margen	Tipo aplicado	Intereses		Saldo devengado Intereses en el período	Patrimonio pasivo		Total Pasivos	Cuentas de valor por restitución de activos
				Intereses Acumulados	Intereses Españoles		Principio no vencido	Principio Impugnado		
E20347659001	07/31	0,18	0,713	0	0	0	0736	0737	0738	0739
E20347659019	Eurobor a 3 Meses	0,35	0,64	0	0	2	50.144	0	50.144	7.622
E20347659027	Eurobor a 3 Meses	0,29	0,29	1	0	2	7.622	0	7.622	2.321
	Eurobor a 3 Meses			2	0	2	2.320	0	2.320	0
Total				0740	0741	0	60.085	0744	60.087	0746

Estado actual 31/12/2016	0,07	Situación actual 31/12/2016	0,19
Situación actual 31/12/2015	0,07	Situación actual 31/12/2015	0,19
Situación inicial 1/1/2016		Situación inicial 1/1/2016	3,2

Tipo de interés: medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)



CLASE 8.^a



0N0487359

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

IM TERRASSA MB3 1

5.052

Denominación Fondo: IM TERRASSA MB3 1

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2016

Mercados de cotización de los valores emitidos: AMAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

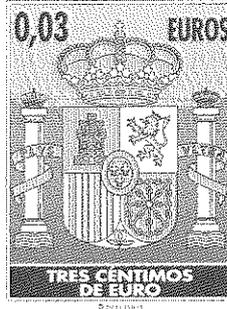
CUADRO C

Fecha	Descripción de la deuda	Situación actual 31/12/2016		Situación período comparativo anterior 31/12/2015										
		Amortización principal Pagos del período 0750	Pagos acumulados 0751	Amortización principal Pagos del período 0750	Pagos acumulados 0751									
E20347655001	A	10.720	443.256	0	50.504									
E20347655019	B	0	16.576	1	4.557									
E20347655027	C	0	5.000	2	1.577									
Total		10.720	464.915	3	64.638									
		0754	0755	0754	0755	0756	0757	0758	0759	0773	0774	0775	0776	0777





CLASE 8.^a



ON0487360

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



IM TERRASSA MBS 1

5,052

Denominación Fondo: IM TERRASSA MBS 1

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

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación emitida	Agencia de calificación emitida (A)	Situación actual 31/12/2016	Calificación	Situación actual 31/12/2016	Situación actual 31/12/2016
E/0347555001	A	05-05-2014	FCH	BBB (sf)	BBB (sf)	BBB (sf)	BBB+
E/0347555019	B	05-05-2014	FCH	CCC (sf)	CCC (sf)	CCC (sf)	A
E/0347555027	C	05-05-2014	FCH	CC (sf)	CC (sf)	CC (sf)	BBB+



CLASE 8.^a



0N0487361

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

IM TERRASSA MBS 1

5,05,2

Denominación Fondo: IM TERRASSA MBS 1

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2016

Mercados de cotización de los valores emitidos: ANAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

	Situación inicial 31/12/2015		Situación final 31/12/2016		Principal pendiente	
	0765	0	0765	0	Situación inicial 31/12/2015	Situación final 31/12/2016
Entre 0 y 1 años	0765	0	1765	0	0	2765
Entre 1 y 2 años	0766	0	1766	0	0	2766
Entre 2 y 3 años	0767	0	1767	0	0	2767
Entre 3 y 4 años	0768	0	1768	0	0	2768
Entre 4 y 5 años	0769	0	1769	0	0	2769
Entre 5 y 10 años	0770	0	1770	0	0	2770
Superior a 10 años	0771	60.085	1771	131.493	131.493	535.000
Totales	0772	60.085	1772	131.493	131.493	535.000
Nota residual media ponderada (p/100)	0773	32,58	1773	33,99	33,99	43,03

Nota residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (valor de emisión)

Principal pendiente

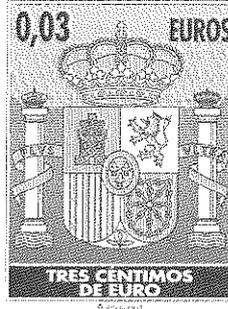
Situación inicial 31/12/2015

Situación final 31/12/2016





CLASE 8.ª



ON0487362

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

IM TERRASSA MBS 1

5.05.3

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

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las principales características del Fondo	Situación actual 31/12/2016		Situación última anterior 31/12/2015		Situación inicial 19/07/2006	
	0775	3.413	1775	6.563	2775	6.563
1. Importe del fondo de reserva construido (mil millones de euros)	0775	3.413	1775	6.563	2775	6.563
1.1 Importe máximo del Fondo de Reserva (mil millones de euros)	0775	3.413	1775	6.563	2775	6.563
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva construido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	5,68	1777	5,40	2777	1,25
1.3 Denominación de la contrapartida	0778	IM TERRASSA MBS 1	1778	IM TERRASSA MBS 1	2778	IM TERRASSA MBS 1
1.4 Rating de la contrapartida	0779		1779		2779	
1.5 Rating requerido de la contrapartida	0780		1780		2780	
2. Importe disponible de la línea de liquidez (mil millones de euros)	0781		1781		2781	
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782		1782		2782	
2.2 Denominación de la contrapartida	0783		1783		2783	
2.3 Rating de la contrapartida	0784		1784		2784	
2.4 Rating requerido de la contrapartida	0785		1785		2785	
3. Importe de los pasivos emitidos que avala (mil millones de euros)	0786		1786		2786	
3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787		1787		2787	
3.2 Denominación de la entidad avalista	0788		1788		2788	
3.3 Rating del avalista	0789		1789		2789	
3.4 Rating requerido de avalista	0790		1790		2790	
4. Subordinación de series (S/N)	0791	5	1791	5	2791	5
4.1 Porcentaje de importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	83,45	1792	78,99	2792	91,98
5. Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adjuntas (mil millones de euros)	0793		1793		2793	
5.1 Denominación de la contrapartida	0794		1794		2794	
5.2 Rating de la contrapartida	0795		1795		2795	
5.3 Rating requerido de la contrapartida	0796		1796		2796	





CLASE 8.^a



ON0487363

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



IM TERRASSA MBS 1

Denominación Fondo: IM TERRASSA MBS 1	5,053
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION S.G.F.T.S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

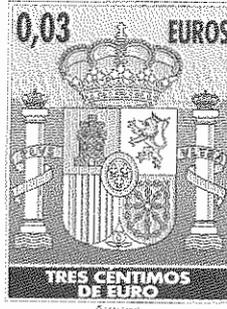
OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

Código	Descripción	Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por la contrapartida		Valor razonable (milés de euros)		Otras características	
		Tipo de títulos emitidos	Nacional	Tipo de títulos emitidos	Nacional	Situación actual 31/12/2016	Situación de referencia 31/12/2015		Situación inicial 31/07/2006
0800	Contrapartida	0801	0803	0804	0805	0806	0808	0810	
0809	IXG Corporate & Investment Bank	Trimestral		0,405%	5665037,00 €	-391	1196	2806	3806
Total						-391	0808	0810	



CLASE 8.ª



ON0487364

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

IM TERRASSA MBS 1

Denominación Fondo: IM TERRASSA MBS 1	5.05.3
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I.S.A.	
Estados asegurados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

OTRA INFORMACION SOBRE EL FONDO

CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMISORAS	Ejercicio actual 31/12/2016		Ejercicio anterior del mismo calendario (fin del ejercicio)		Valor en Euros (mil millones de euros)		Otras contabilizadas
	Situación actual 31/12/2016	Situación inicio 31/12/2015	Situación inicio 31/12/2016	Situación inicio 31/12/2015	Situación actual 31/12/2016	Situación inicio 31/12/2015	
Prestamos hipotecarios	0811	1811	0829	1829	1829	1829	3629
Cédulas hipotecarias	0812	1812	0830	1830	1830	1830	3630
Prestamos a promotores	0813	1813	0831	1831	1831	1831	3631
Prestamos a PYMES	0814	1814	0832	1832	1832	1832	3632
Prestamos a empresas	0815	1815	0833	1833	1833	1833	3633
Prestamos corporativos	0816	1816	0834	1834	1834	1834	3634
Cédulas territoriales	0817	1817	0835	1835	1835	1835	3635
Bonos de tesorería	0818	1818	0836	1836	1836	1836	3636
Deuda subordinada	0819	1819	0837	1837	1837	1837	3637
Créditos MAP	0820	1820	0838	1838	1838	1838	3638
Prestamos consumo	0821	1821	0839	1839	1839	1839	3639
Prestamos sujeción	0822	1822	0840	1840	1840	1840	3640
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	1823	0841	1841	1841	1841	3641
Cuentas a cobrar	0824	1824	0842	1842	1842	1842	3642
Derechos de crédito futuro	0825	1825	0843	1843	1843	1843	3643
Bonos de emisión	0826	1826	0844	1844	1844	1844	3644
Total	0827	1827	0845	1845	1845	1845	3645





CLASE 8.^a



0N0487365

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

IM TERRASSA MBS 1

5,054

Denominación Fondo: IM TERRASSA MBS 1
Denominación del compartiment:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION 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	Meses Impagados		Días Impagados	Impagos Impugnados suscritos		Impagos		Mód. Valores					
	31/12/2016	31/12/2015		Situación actual 31/12/2016	Situación actual anterior 31/12/2015	Situación actual 31/12/2016	Situación actual anterior 31/12/2015	Última Fecha Pago	Última Fecha Pago				
1. Activos Impagados por impagos con antigüedad igual o superior a 7000	3	7003	0	7003	496	7005	303	7009	0,94	7012	0,37	7015	0,79
2. Activos Matosos por otras razones				7003	0	7007	0	7010	0	7013	0	7016	0
Total Mesados	7019	7005	0	7005	496	7003	303	7011	0,94	7016	0,37	7017	0,79
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 7019			12	7021	1.410	7023	1.377	7027	2,66	7030	1,33	7033	2,29
4. Activos Fallidos por otras razones				7021	0	7025	0	7028	0	7031	0	7034	0
Total Fallidos				7023	1.410	7023	1.377	7029	2,66	7032	1,33	7035	2,29

Concepto	Meses Impagados		Días Impagados	Impagos Impugnados suscritos		Impagos		Mód. Valores					
	31/12/2016	31/12/2015		Situación actual 31/12/2016	Situación actual anterior 31/12/2015	Última Fecha Pago	Última Fecha Pago	Última Fecha Pago	Última Fecha Pago				
1. Activos Impagados por impagos con antigüedad igual o superior a 7000	100	1850		1850	100	2850	93.660	2850	Aproximado 4,96 de la Nota de Valores				
2. Activos Matosos por otras razones								2851	Aproximado 4,96 de la Nota de Valores				
Total Mesados	100	1850		1850	100	2850	93.660	2851					
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 7019			12	7021	1.410	7023	1.377	7027	2,66	7030	1,33	7033	2,29
4. Activos Fallidos por otras razones				7021	0	7025	0	7028	0	7031	0	7034	0
Total Fallidos				7023	1.410	7023	1.377	7029	2,66	7032	1,33	7035	2,29





CLASE 8.^a



ON0487366

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

IM TERRASSA MBS 1

S.05.4	
Denominación Fondo: IM TERRASSA MBS 1	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

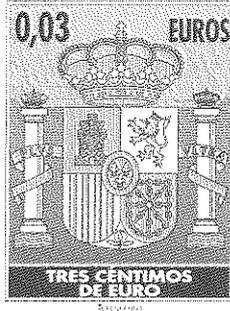
CUADRO B

Amortización sucesiva: serie	Triggers	Única	% Anual	Otra Fecha Pago	MéTODO FOLIO
B		0854	0858	1858	2858
B		9,30	12,69	12,69	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Aparado 4,9,6 de la Nota de Valores: (Cald nominal de la Serie B sobre Saldo Total de Bonos: =9,3)
B		1,50	0,81	0,81	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Aparado 4,9,6 de la Nota de Valores: (Cald nominal pendiente de los Prestamos con Morosidad + 90 sobre saldo nominal pendiente no vencido de los Prestamos no fallidos: =1,5)
B		0	45,327,54	45,327,54	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Aparado 4,9,6 de la Nota de Valores: (Fondo de Reserva donado en la anterior Fecha de Pago=0)
B		10	11,46	11,46	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Aparado 4,9,6 de la Nota de Valores: (Cald nominal pendiente de los Prestamos No fallidos sobre saldo inicial de los Prestamos: =10)
C		2,00	3,86	3,06	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Aparado 4,9,6 de la Nota de Valores: (Cald nominal de la Serie C sobre Saldo Total de Bonos: =3,8)
C		1	0,81	0,81	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Aparado 4,9,6 de la Nota de Valores: (Cald nominal pendiente de los Prestamos con Morosidad + 90 sobre saldo nominal pendiente no vencido de los Prestamos no fallidos: =1)
C		0	45,327,54	45,327,54	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Aparado 4,9,6 de la Nota de Valores: (Fondo de Reserva donado en la anterior Fecha de Pago=0)
C		10	11,46	11,46	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Aparado 4,9,6 de la Nota de Valores: (Cald nominal pendiente de los Prestamos No fallidos sobre saldo inicial de los Prestamos: =10)
Diferencia/postergamiento Intereses: serie		0855	0859	1859	2859
B		0	-10,569,621,64	-10,569,621,64	POZOSION DE INTERESES (Aparado 3,4,6,4 del Módulo Adicional): (Cald de los Bonos A en la fecha de pago anterior - Recursos disponibles una vez pagados los puntos (i) a (iv) del orden de prelación de pagos - 95% del saldo nominal pendiente de los prestamos no fallidos: =0)
B		0	50,143,687,29	50,143,687,29	POZOSION DE INTERESES (Aparado 3,4,6,4 del Módulo Adicional): (Bono A no amortizado: =0)
C		0	-2,946,662,78	-2,946,662,78	POZOSION DE INTERESES (Aparado 3,4,6,4 del Módulo Adicional): (Cald de los Bonos A y B en la fecha de pago anterior - Recursos disponibles una vez pagados los puntos (i) a (iv) del orden de prelación de pagos - 95% del saldo nominal pendiente de los prestamos no fallidos: =0)
C		0	57,765,637,01	57,765,637,01	POZOSION DE INTERESES (Aparado 3,4,6,4 del Módulo Adicional): (Bono A y B no amortizado: =0,00)
No liquidación del Fondo de Reserva		0856	0860	1860	2860
OTROS TRIGGERS		0857	0861	1861	2861





CLASE 8.^a



ON0487367

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

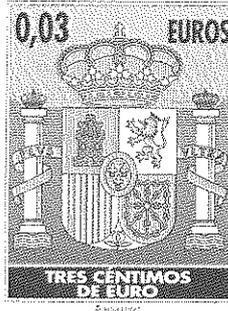
IMTERRACSA MBS.1



<p>Cuadro de texto libre</p> <p>Razón de morosidad:</p> <p>Numeroador: Impago de más de 90 días de los préstamos no fallidos.</p> <p>Denominador: Saldo vivo vencido y no vencido de los préstamos no fallidos.</p> <p>Razón de fallidos:</p> <p>Numeroador: Saldo vivo vencido y no vencido de los préstamos fallidos.</p> <p>Denominador: Saldo vivo vencido y no vencido del total de la cartera (incluye recuperaciones)</p>
<p>CUADRO C</p> <p>Informe cumplimiento reglas de funcionamiento</p>



CLASE 8.^a



ON0487368

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



IMTERRASSA MBS 1	
5.05.5	
Denominación Fondo: IMTERRASSA MBS 1	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION S.G.F.T.S.A.	
Estado: agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Compañía	Importe (en miles de euros)	Cálculo de comisiones de la comisión % anual		Módulo (miles de euros)	Módulo (miles de euros)	Periodicidad pago según folios / acciones	Condicional Inicial (folios / acciones)	Otras condicionales	
			Base de cálculo	% anual						
Comisión sociedad gestora	InterMoney Tutilización S.G.F.T.S.A.	1862	0	0,040	5962	4862	Trimestral	7862	5	8862
Comisión administrador	BBVA	1863	0	0,005	5863	4863	Trimestral	7863	5	8863
Comisión del agente financiero (bajot)		1864	2864		5864	4864		7864		8864
Otras		1865	2865		5865	4865		7865		8865



CLASE 8.ª



ON0487369

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



IM TERRASSA MBS 1

5.05.5

Denominación Fondo: IM TERRASSA MBS 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

	Forma de cálculo	C	N
1. Diferencia ingresos y gastos (S.48)	0665		
2. Diferencia cobros y pagos (S.49)	0667		
3. Otros (S.76)	0668		
3.1. Operación	0669		
Contrapartida	0670		
Capital sobre emisión (solo Fondos con folceto de emisión)	0671		
			CAMA TERRASSA

Descripción por diferenciación entre ingresos y gastos (ver tabla de arriba)	Fecha cálculo				Total
	31/12/2016	30/11/2016	31/12/2015	31/12/2015	
Ingresos y gastos del periodo de cálculo	0672	17	12	5	39
Margen de intereses	0673				94
Operación de activos financieros (neto)	0674	5	-51	-40	0
Dotaciones a provisiones (neto)	0675	0	0	0	0
Ganancias (pérdidas) de activos no corriente en venta	0676	0	0	0	0
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y aportación de pérdidas (ganancias)	0677	3	3	7	-13
Todos los ingresos y gastos excepto comisión variable e impuesto sobre beneficios y recuperación de pérdidas (ganancias) (A)	0678	10	-42	-38	-76
Impuesto sobre beneficios (I.BE)	0679				0
Reparación de ganancias (I.K)	0680	0	0	0	0
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (I.D)	0681	0	0	0	0
Recuperación de pérdidas (I.L) (EON) (R) (C) (E2)	0682	-10	-42	-38	-79
Comisión variable pagada	0683	0	0	0	0
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo	0684	20			99



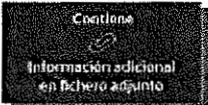
0N0487371

CLASE 8.^a
INSTRUMENTO



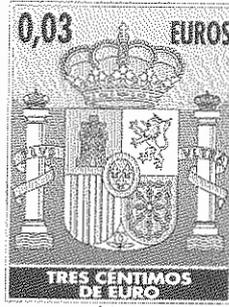
Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM TERRASSA MBS 1

	5.06
Denominación Fondo: IM TERRASSA MBS 1	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
NOTAS EXPLICATIVAS	
 <p>Contiene información adicional en fichero adjunto</p>	
INFORME DE AUDITOR	
INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS DE GESTIÓN DE ACTIVOS Y DE RIESGOS	



CLASE 8.ª
EJERCICIO 2016



0N0487372

**IM TERRASSA MBS 1, FTA.
INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2016**

**IM TERRASA MBS 1, FTA.
INFORME DE GESTION
EJERCICIO 2016**

1. El Fondo de titulización. Antecedentes

IM TERRASSA MBS 1, Fondo de Titulización de Activos, en adelante el “Fondo”, se constituyó mediante escritura pública el 19 de julio de 2006, por InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. ante el notario de Terrassa D. Alfredo Arbona Casp, con número de protocolo 3525/2006, agrupando 4.782 Certificados de Transmisión de Hipoteca, por un importe total de 524.999.994,73 €, que corresponde al saldo vivo no vencido de las Operaciones de Financiación con Garantía Hipotecaria que respaldan dichos Certificados. Dichas operaciones fueron concedidas por Caixa d’Estativis de Terrassa.

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 19 de julio de 2006.

Con fecha 19 de julio de 2006, se procedió a la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal de 525.000.000 €, integrados por 4.934 Bonos de la Serie A, 242 Bonos de la Serie B, y 74 Bonos de la Serie C. El valor nominal de cada Bono es de 100.000 €. En la Fecha de Desembolso del Fondo, los Bonos disponían de una calificación definitiva de AAA para los Bonos A, A para los Bonos B y de BBB+ para los Bonos C por parte de Fitch Ratings España, S.A (en adelante, “Fitch”).

La Fecha de Desembolso fue el 25 de julio de 2006.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo, por Certificados de Transmisión de Hipoteca y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización emitidos y por los préstamos concedidos por



CLASE 8.ª

BOLETÍN



ON0487373

Caixa d'Estalvis de Terrassa S.A. ("Préstamo Subordinado GI" y "Préstamo Subordinado FR" en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo es nulo.

El Fondo IM TERRASSA MBS 1, 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	4.782	1.052	10	24
Número de Deudores	4.061	974	10	24
Saldo Pendiente	524.999.995	51.548.231	495.656	1.410.249
Saldo Pendiente No Vencido	524.999.995	51.491.151	469.454	1.247.605
Saldo Pendiente Medio	109.787	49.000	49.566	58.760
Mayor Préstamo	3.572.530	256.556	140.400	164.153
Antigüedad Media Ponderada (meses)	20	147	151	145
Vencimiento Medio Pond. (meses)	321	220	233	254
% sobre Saldo Pendiente		100%	0,96%	2,66%



CLASE 8.^a
ESTADÍSTICAS



ON0487374

	% sobre cartera Inicial (2)	% sobre Total Cartera (1)	% sobre Cartera con impago + 90 días (1)	% sobre Cartera Fallida
Concentración por deudor				
Mayor deudor	0,95%	0,8%	N.A.	N.A.
10 Mayor deudor	4,82%	4,63%	N.A.	N.A.
25 Mayor deudor	7,58%	9,66%	N.A.	N.A.
Tipo de Interés				
Variable	100%	100%	100%	100%
Tipo Interés Medio Pond. (%)	3,89%	1,81%	2,72%	2,83%
Margen Medio Pond. (%)	1,05%	0,92%	0,98%	0,67%
Distribución geográfica por deudor				
Barcelona	78,12%	73,25%	88,64%	86,91%
Tarragona	8,42%	11,33%	11,26%	0,4%
Lleida	8,05%	11,09%	0%	7,42%
Girona	4,85%	3,74%	0,11%	5,28%
Otros	0,56%	0,59%	0%	0%
Distribución geográfica por garantía (3)				
Barcelona	75,82%	70,03%	88,64%	86,91%
Tarragona	10,08%	14,04%	11,26%	0,4%
Lleida	8,25%	11,07%	0%	7,42%
Girona	5,59%	4,43%	0,11%	5,28%
Otros	0,26%	0,43%	0%	0%
LTV (3)				
LTV	70,19%	50,38%	50,98%	57,61%
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



ON0487375

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	493.400.000,00	50.143.699,26	-0,133%	0,180%	-0,313%	20/01/2017	Trimestral
BONO B	24.200.000,00	7.621.949,72	0,037%	0,350%	-0,313%	20/01/2017	Trimestral
BONO C	7.400.000,00	2.319.723,88	0,287%	0,600%	-0,313%	20/01/2017	Trimestral
Total	525.000.000,00	60.085.372,86					

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

Bonos de titulización	Calificación inicial (Fitch)	Calificación a 31/12/2016 (Fitch)	Calificación actual (Fitch)
SERIE A	AAA	BBB (sf)	BBB (sf)
SERIE B	A	CCC (sf)	CCC (sf)
SERIE C	BBB+	CC (sf)	CC (sf)

*A fecha de corte 2 de febrero de 2017

3. Principales riesgos e incertidumbres

3.1. Riesgos vinculados a la cartera de activos

Los riesgos vinculados a la cartera de activos son:

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

3.2. Riesgos vinculados a los tipos de interés

El fondo de titulización contrató con IXIS Corporate & Investment Bank (ahora NATIXIS) 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 las cantidades cobradas por intereses de las Operaciones de Financiación en los tres Periodos de Cobro inmediatos anteriores a la Fecha



CLASE 8.ª



ON0487376

de Liquidación en curso y recibe la cantidad que resulte de aplicar el Tipo de Interés Medio Ponderado de los Bonos más un spread de 0,5% al nocional del swap, es decir a la media aritmética simple de los Saldos Nominales Pendientes no Vencidos de las Operaciones de Financiación con garantía hipotecaria no Fallidas al comienzo de cada uno de los tres Períodos de Cobro incluidos en el Periodo de Liquidación.

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 fecha 2 de febrero de 2017.

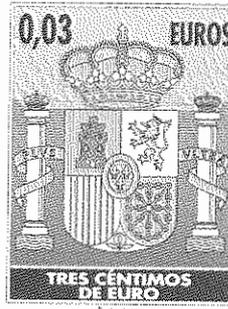
Operación	Contrapartida Actual	Calificación a corto	Calificación a largo	Límites
		plazo Moody's/S&P/Fitch/DB RS	plazo Moody's/S&P/Fitch /DBRS	Calificación Moody's/S&P/Fitch /DBRS
SWAP (3.4.7.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	NATIXIS	P-1/A-1 /F1/-	A2/A/A/-	Varios Niveles
Cuenta Tesorería (Contrato de Agencia Financiera con BNP Paribas)	BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España	P-1/A-1 /F1/-	A1/A+/A+/-	Calificación a corto plazo mínima de F1
Cuenta de Reversión (Contrato Cuenta de Reversión con Crédit Agricole)	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Sucursal en España	-/A-1 /-/-	-/A/-/-	Calificación a corto plazo mínima de F1
Agente Financiero (Contrato de Agencia Financiera con BNP Paribas)	BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España	P-1/A-1 /F1/-	A1/A+/A+/-	Calificación a corto plazo mínima de F1
Administrador de los préstamos (3.7.2.4 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	BBVA	P-2/A-2 /F2/R-1 (low)	Baa1/BBB+/A-/A	

En el ejercicio 2013, la Sociedad Gestora y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A (“BBVA”) suscribieron un Contrato de Cuenta de Reversión. En la fecha de la firma BBVA no disponía de calificación crediticia mínima exigida por Fitch para actuar como proveedor de dicha cuenta, por lo que se suscribió un Contrato de Apertura de Cuenta de Reversión Adicional y Aval a Primer Requerimiento con Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Sucursal en España (“CA-CIB”).

Con fecha 5 de marzo de 2015, la Sociedad Gestora procedió a sustituir a BBVA como Proveedor de la Cuenta de Reversión por CA-CIB, cancelando el Contrato de Apertura de Cuenta de Reversión Adicional y Aval a Primer Requerimiento.



CLASE 8.ª



ON0487377

3.4. Otros riesgos

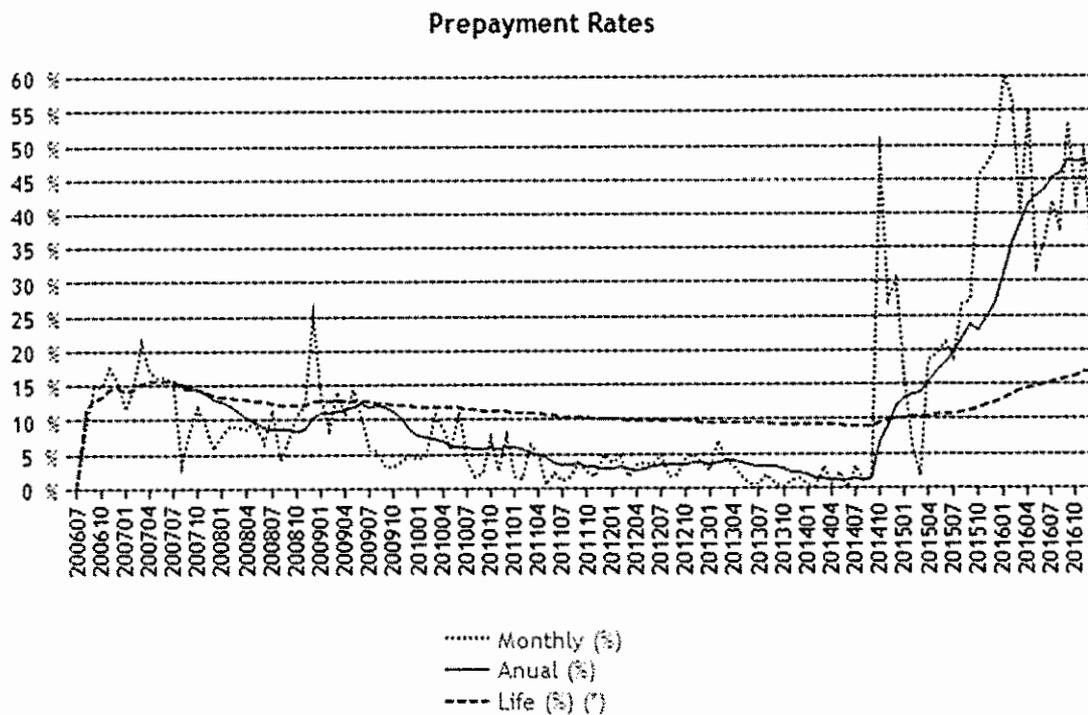
No se han identificado otros riesgos potenciales que pudieran alterar el funcionamiento del fondo.

4. Evolución del fondo en el ejercicio 2016

4.1. Amortización anticipada

La tasa de amortización anticipada del fondo durante 2016 fue de 44,64%.

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





CLASE 8.^a

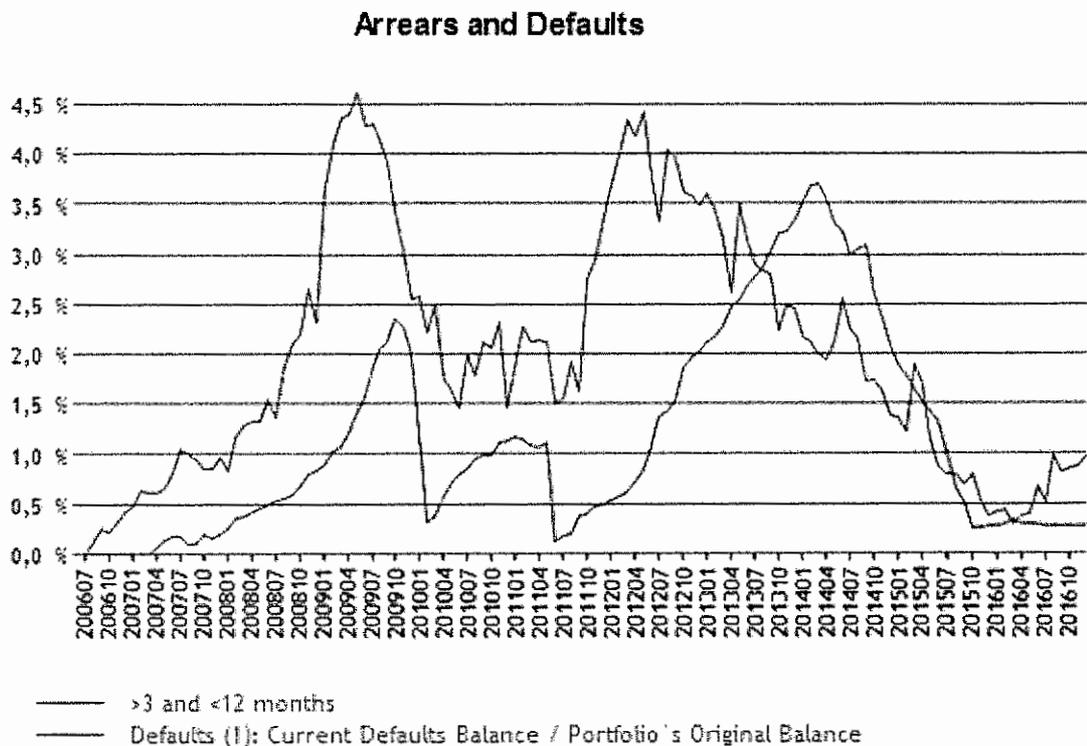


ON0487378

4.2. Morosidad y Fallidos

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

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

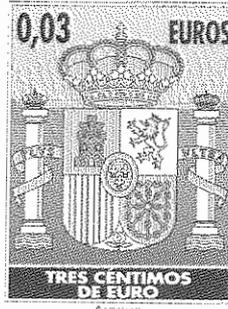


4.3. Rentabilidad de los activos

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



ON0487379

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 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	89.892.694,02	50.143.699,26	39.748.994,76	44,22%	36.560,94	-0,133%
BONO B	24.200.000,00	7.621.949,72	16.578.050,28	68,50%	25.981,12	0,037%
BONO C	7.400.000,00	2.319.723,88	5.080.276,12	68,65%	17.346,34	0,287%
Total	121.492.694,02	60.085.372,86	61.407.321,16			

Tal y como se describe en el apartado 6.4 a 31 de diciembre de 2015, no existen importes pendientes de pago de los Bonos.

4.5. Otros importes pendientes de pago del fondo

En lo que respecta a los préstamos subordinados contratados en la fecha de constitución del fondo los importes pendientes de pago a 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

Préstamos Subordinados	Saldo Inicial	Intereses no pagados	Amortización debida	Saldo Pendiente
Préstamo Subordinado para los gastos iniciales	525.000,00	0,00	0,00	0,00
Préstamo Subordinado para el Fondo de reserva	6.562.500,00	0,00	0,00	3.412.500,00
Total	7.087.500,00	0,00	0,00	3.412.500,00

Según lo establecido en los apartados 3.4.3.1 y 3.4.3.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión, ni el Préstamo Subordinado GI ni el Préstamo Subordinado FR devengan intereses de demora por el retraso en el pago de cualquier cantidad debida.

En relación a la Comisión de Administración, a 31 de diciembre de 2016, no existen importes pendientes de pago.

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

Durante el año 2016 no se ha producido ninguna acción por parte de las Agencias de Calificación que afecte al Fondo.



CLASE 8.^a



ON0487380

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 51,8 millones de euros, siendo 50,4 millones en concepto de devolución de principal de los préstamos y 1,4 millones en concepto de intereses.

La aplicación de estos flujos junto con el resto de recursos disponibles del fondo (tal y como se definen en el apartado 3.4.6.1. del Módulo adicional del folleto de emisión) se han aplicado siguiendo las condiciones establecidas en el folleto de emisión (Orden de Prelación de Pagos, Apartado 3.4.6. del Módulo Adicional).

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

6.1. Principales riesgos de la cartera (con referencia a apartado 3)

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

6.2. Permuta de intereses: el Swap

Tal y como se ha detallado en el apartado 3.2 anterior, el fondo de titulización cuenta con una operación de permuta de intereses (swap).

Durante el ejercicio 2016, el Fondo ha pagado en concepto de swap un importe igual a 1.720.729,81 € y ha recibido por parte de la contrapartida un importe de 494.375,00 €. El pago neto por swap ha sido por lo tanto de 1.226.354,81 a favor de la Contrapartida del swap.



CLASE 8.ª



ON0487381

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

Como principales mejoras de crédito, el Fondo cuenta con un Fondo de Reserva que en la Fecha de Constitución ascendía a 6.562.500 euros, y con la estructura de subordinación de las diferentes series de bonos.

En lo que respecta al Fondo de Reserva, su nivel a 31 de diciembre de 2016 era de 6.562.500 euros, siendo este nivel igual al Nivel Mínimo tal y como se define éste en los documentos constitutivos del Fondo (3.412.500 euros).

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

Bonos	Situación Inicial	%	Subordinación Inicial	Saldo Actual	%	Subordinación Actual
BONO A	493.400.000,00	93,98%	7,27%	50.143.699,26	83,45%	22,23%
BONO B	24.200.000,00	4,61%	2,66%	7.621.949,72	12,69%	9,54%
BONO C	7.400.000,00	1,41%	1,25%	2.319.723,88	3,86%	5,68%
Fondo de Reserva	6.562.500,00	1,25%		3.412.500,00	5,68%	
Total emisión	525.000.000,00			60.085.372,86		

6.4. Triggers del fondo.

Amortización de los bonos.

Durante el ejercicio 2016, las diferentes series de bonos han mantenido el criterio de amortización secuencial ya que no se han cumplido las condiciones necesarias para la amortización a prorrata entre las diferentes series.

El modelo de amortización secuencial es el establecido en el Fondo como modelo general tal y como se detallan en el apartado 4.9 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

Posposición de intereses

No se han producido las circunstancias que requieren la posposición de intereses de las series subordinadas.

Las condiciones de posposición de intereses de las series subordinadas se establecen en el apartado 3.4.6.4. del Módulo Adicional del folleto de emisión.

Otros triggers del Fondo

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



CLASE 8.ª



ON0487382

7. Perspectivas del fondo

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

- Amortización anticipada de 47,7%.
- 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 entrada de fallidos anual 0,4652%
- Recuperación de Fallidos del 80% a los 24 meses.

BONOS A					
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
24/10/2016	50.143.699,26	10.719.509,72	0,00	0,00	0,00
24/01/2017	44.523.725,24	5.619.974,02	0,00	0,00	0,00
24/04/2017	0,00	44.523.725,24	0,00	0,00	0,00

BONOS B					
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
24/10/2016	7.621.949,72	0,00	1.009,14	1.009,14	0,00
24/01/2017	4.654.751,42	2.967.198,30	721,16	721,16	0,00
24/04/2017	0,00	4.654.751,42	430,76	430,76	0,00

7.2. Liquidación y extinción del Fondo

El Fondo se extinguirá cuando se amorticen íntegramente las Operaciones de Financiación, siendo la Fecha de Vencimiento Legal del Fondo el 24 de julio de 2049.

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.

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 Folleto de Emisión.



CLASE 8.^a
EJEMPLAR



OK4392993

DILIGENCIA DE FIRMAS

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM TERRASSA MBS 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 CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización y las modificaciones incorporadas a ésta mediante la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la C.N.M.V, del artículo 37 del Código de Comercio y demás normativa aplicable, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión de dicho Fondo correspondientes al ejercicio 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:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0N0487297 al 0N0487371 Del 0N0487372 al 0N0487383
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0N0487210 al 0N0487284 Del 0N0487285 al 0N0487296

Firmantes

D. José Antonio Trujillo del Valle

D^a. Beatriz Senís Gilmartín

D. Rafael Bunzl Csonka

D. Iñigo Trincado Boville

D. Javier de la Parte Rodríguez