

Informe de Auditoría Independiente

CAJA INGENIEROS TDA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2015

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de CAJA INGENIEROS TDA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de CAJA INGENIEROS TDA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Los administradores de la Sociedad Gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de CAJA INGENIEROS TDA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS 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 libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Sociedad Gestora, 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 de CAJA INGENIEROS TDA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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



ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2016 Nº 01/16/02438
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)



José Carlos Hernández Barrasús

1 de abril de 2016

**CAJA INGENIEROS TDA 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

ÍNDICE

- Cuentas anuales
 - Balance de situación
 - Cuenta de pérdidas y ganancias
 - Estado de flujos de efectivo
 - Estado de ingresos y gastos reconocidos
 - Memoria
- Informe de gestión
- Formulación de cuentas anuales e informe de gestión

CAJA INGENIEROS TDA I, FTA
Balance de situación
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		160.406	172.979
I. Activos financieros a largo plazo	6	160.406	172.979
Derechos de crédito		160.406	172.979
Participaciones hipotecarias		136.204	147.020
Certificados de transmisión hipotecaria		23.540	24.649
Activos dudosos		662	1.310
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		40.793	41.394
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo	6	9.236	9.056
Deudores y otras cuentas a cobrar		267	45
Derechos de crédito		8.938	8.980
Participaciones hipotecarias		7.825	7.828
Certificados de transmisión hipotecaria		958	920
Activos dudosos		77	140
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	(26)
Intereses y gastos devengados no vencidos		73	109
Intereses vencidos e impagados		5	9
Otros activos financieros		31	31
Otros		31	31
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	31.557	32.338
Tesorería		31.557	32.338
TOTAL ACTIVO		201.199	214.373

CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA
Balance de situación
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		190.998	204.350
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	8	190.998	204.350
Obligaciones y otros valores negociables		162.286	175.308
Series no subordinadas		151.486	164.508
Series subordinadas		10.800	10.800
Deudas con entidades de crédito		28.712	29.042
Préstamo subordinado		24.030	24.030
Otras deudas con entidades de crédito		4.682	5.012
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		10.201	10.023
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	8.923	9.004
Obligaciones y otros valores negociables		8.902	8.965
Series no subordinadas		8.861	8.888
Intereses y gastos devengados		41	77
Deudas con entidades de crédito		21	39
Intereses y gastos devengados		21	25
Intereses vencidos e impagados		-	14
VII. Ajustes por periodificaciones		1.278	1.019
Comisiones		1.270	1.011
Comisión sociedad gestora		5	5
Comisión agente financiero/pagos		1	1
Comisión variable - resultados realizados		1.264	1.005
Otros		8	8
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-	-
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo		-	-
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
XI. Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		201.199	214.373

CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA
 Cuenta de pérdidas y ganancias
 31 de diciembre

	Miles de euros	
	2015	2014
1. Intereses y rendimientos asimilados	1.650	2.119
Derechos de crédito	1.650	2.037
Otros activos financieros	-	82
2. Intereses y cargas asimilados	(881)	(1.439)
Obligaciones y otros valores negociables	(637)	(1.137)
Deudas con entidades de crédito	(244)	(302)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	-	-
A) MARGEN DE INTERESES	769	680
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	(1)	-
Otros	(1)	-
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	-	-
7. Otros gastos de explotación	(794)	(680)
Servicios exteriores	(32)	(36)
Servicios de profesionales independientes	(32)	(36)
Otros gastos de gestión corriente	(762)	(644)
Comisión de sociedad gestora	(53)	(53)
Comisión del agente financiero/pagos	(15)	(15)
Comisión variable - resultados realizados	(688)	(570)
Otros gastos	(6)	(6)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	26	-
Deterioro neto de derechos de crédito	26	-
9. Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	-
12. Impuesto sobre beneficios	-	-
C) RESULTADO DEL PERIODO	-	-

CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA
Estado de flujos de efectivo
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION		258	189
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones		753	671
Intereses cobrados de los activos titulizados		1.689	2.048
Intereses pagados por valores de titulización		(673)	(1.170)
Intereses cobrados de inversiones financieras		-	84
Intereses pagados por préstamos y créditos en entidades de crédito		(263)	(291)
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo		(497)	(482)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora		(53)	(53)
Comisiones pagadas al agente financiero		(15)	(15)
Comisiones variables pagadas		(429)	(414)
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo		2	-
Otros		2	-
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION		(1.039)	(1.792)
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		(671)	(1.417)
Cobros por amortización de derechos de crédito		12.378	13.274
Pagos por amortización de valores de titulización		(13.049)	(14.691)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo		(368)	(375)
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos		-	5.012
Pagos por amortización de préstamos o créditos		(330)	(5.345)
Otros deudores y acreedores		(38)	(42)
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES		(781)	(1.603)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7	32.338	33.941
Efectivo o equivalentes al final del periodo	7	31.557	32.338

CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA
Estado de ingresos y gastos reconocidos
31 de diciembre

	Miles de euros	
	2015	2014
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	-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo		
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 coberturas contables	-	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el 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	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-

CAJA INGENIEROS TDA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) Constitución y objeto social

CAJA INGENIEROS TDA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en adelante, “el Fondo”) se constituyó mediante escritura pública el 6 de julio de 2009 (Nota 6), agrupando inicialmente un importe total de participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca derivados de operaciones de financiación con garantía hipotecaria de 270.000 miles de euros. Con la misma fecha se emitieron bonos de titulización por importe de 270.000 miles de euros, siendo la fecha de desembolso que marcó el inicio del devengo de los intereses de los bonos el 9 de julio de 2009 (Nota 8).

La sociedad gestora del Fondo es Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización (en adelante, “la Sociedad Gestora”) (ver Nota 1.d).

Con fecha 30 de junio de 2009, la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, “la CNMV”) verificó y registró el folleto informativo de constitución del Fondo y de emisión de los Bonos.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado carente de personalidad jurídica, que está integrado en cuanto a su activo por los activos titulizados que agrupa y, en cuanto a su pasivo, por los bonos de titulización emitidos, el préstamo para gastos iniciales y el préstamo subordinado en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

El único objeto del Fondo es la transformación de los derechos de crédito que adquirió de la entidad cedente en valores de renta fija homogéneos y estandarizados, y por consiguiente, susceptible de negociación en mercados de valores organizados.

b) Duración del Fondo

El Fondo se extinguirá en todo caso:

- Al amortizarse íntegramente de las participaciones y 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 se produzca una modificación de la normativa fiscal, de conformidad con la normativa aplicable al Fondo y a los bonos por él emitidos que, a juicio de la Sociedad Gestora, afecte significativamente, y de forma negativa, al equilibrio financiero del Fondo;
 - ii) cuando, a juicio de la Sociedad Gestora, concurren circunstancias excepcionales que hagan imposible, o de extrema dificultad, el mantenimiento del equilibrio financiero del Fondo;
 - iii) en el supuesto de que la Sociedad Gestora se disolviese, le fuera revocada su autorización o fuera declarada en concurso, y habiendo transcurrido el plazo que reglamentariamente estuviese establecido al efecto, o en su defecto, cuatro meses, no se hubiese designado una nueva sociedad gestora;
 - iv) cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con alguno de los valores emitidos o se prevea que se va a producir;
 - v) cuando transcurran treinta meses desde el vencimiento del último préstamo hipotecario agrupado en el Fondo, la Sociedad Gestora procederá a la liquidación ordenada del Fondo conforme al orden de prelación de pagos de liquidación; y
 - vi) en el supuesto de que la totalidad de los titulares de los bonos y las contrapartidas de los contratos del Fondo notifiquen por escrito a la Sociedad Gestora su interés en la amortización total de los bonos, la Sociedad Gestora como representante del Fondo, podrá proceder a la liquidación anticipada del mismo;

- En la fecha de vencimiento legal del Fondo: el 26 de mayo de 2049, que corresponde a la fecha de pago inmediatamente siguiente a los 36 meses del vencimiento del último préstamo hipotecario agrupado en el Fondo.

c) Recursos disponibles del Fondo

Los recursos disponibles en cada fecha de pago para hacer frente a las obligaciones de pago o de retención relacionadas en el apartado insolvencia del folleto del Fondo, serán:

- (i) Cualquier cantidad que, en concepto de intereses ordinarios y reembolso de principal, corresponda a los préstamos hipotecarios agrupados en el Fondo (correspondientes a los tres (3) periodos de cobro inmediatamente anteriores a esa fecha de pago);
- (ii) El avance técnico;
- (iii) Las cantidades que compongan en cada momento el fondo de reserva.
- (iv) Los rendimientos de los saldos de la Cuenta de Tesorería y de Cobros; y
- (v) Cualesquiera otras cantidades que hubiera percibido el Fondo correspondientes a los préstamos hipotecarios agrupados en el mismo (correspondientes a los tres meses naturales inmediatamente anteriores a esa fecha de pago).

d) Insolvencia del Fondo

Con carácter general, los recursos disponibles del Fondo son aplicados, en cada fecha de pago, a los siguientes conceptos, estableciéndose como orden de prelación de pagos el que se enumera a continuación:

- (i) Gastos ordinarios y extraordinarios del Fondo e impuestos que corresponda abonar por el Fondo.
- (ii) Pago de intereses de los Bonos de la Clase A.

- (iii) Pago de intereses de los Bonos de la Serie B. El pago de estos intereses de la Serie B se posterga, pasando a ocupar la posición (vi) del presente orden de prelación de pagos, en el caso de que se den simultáneamente las siguientes circunstancias:
 - a) que el saldo nominal pendiente de cobro acumulado de las participaciones y certificados fallidos sea superior al 16% del saldo inicial de las participaciones y certificados; y
 - b) que los Bonos de la Clase A no hubiesen sido amortizados en su totalidad o no fueran a ser totalmente amortizados en esa fecha de pago.
- (iv) Pago de intereses de los Bonos de la Serie C. El pago de estos intereses de la Serie C se posterga, pasando a ocupar la posición (vii) del presente orden de prelación de pagos, en el caso de que se den simultáneamente las siguientes circunstancias:
 - a) que el saldo nominal pendiente de cobro acumulado de las participaciones y certificados fallidos sea superior al 10% del saldo inicial de las participaciones y certificados; y
 - b) que los Bonos de las Clases A y B no hubiesen sido amortizados en su totalidad o no fueran a ser totalmente amortizados en esa fecha de pago.
- (v) Amortización de los Bonos de las Clases A, B y C por la cantidad disponible para amortización, conforme a lo establecido en el apartado 4.9.2. de la nota de valores.
- (vi) En el caso de que concurra la situación descrita en el número (iii) anterior, pago de intereses de los Bonos de la Serie B.
- (vii) En el caso de que concurra la situación descrita en el número (iv) anterior, pago de intereses de los Bonos de la Serie C.
- (viii) Dotación, en su caso, del fondo de reserva hasta que alcance el nivel requerido del fondo de reserva, conforme a lo establecido en el apartado 3.4.2.2. del presente módulo adicional.
- (ix) Intereses devengados por el préstamo subordinado.
- (x) Remuneración fija del préstamo participativo.
- (xi) Amortización del principal del préstamo participativo.
- (xii) Amortización del principal del préstamo subordinado.

(xiii) Remuneración variable del préstamo participativo.

e) Gestión del Fondo

De acuerdo con la normativa legal aplicable a los fondos de titulización, la gestión del Fondo está encomendada de forma exclusiva a sociedades gestoras de fondos de titulización, quienes a su vez tienen en este cometido su objeto social exclusivo.

La Sociedad Gestora percibe por su gestión, en cada fecha de pago una comisión de gestión que se devenga trimestralmente, igual a la cuarta parte de 48.000 euros, actualizado al comienzo de cada año natural de acuerdo con los incrementos positivos del Índice General de Precios al Consumo publicado por el Instituto Nacional de Estadística, u organismo que lo sustituya.

Excepcionalmente, en la primera fecha de pago, la remuneración de la Sociedad Gestora estuvo compuesta por una comisión inicial de 6.350 euros más un importe fijo igual a la cuarta parte de 48.000 euros.

f) Administrador de los derechos de crédito

Caja de Crédito de los Ingenieros, Sociedad Cooperativa de Crédito, no percibe comisión alguna en contraprestación a los servicios que lleva a cabo como administrador de los derechos de crédito.

g) Agente Financiero del Fondo

El Agente Financiero recibe de la Sociedad Gestora como contraprestación por los servicios prestados una remuneración anual integrada por (i) una comisión fija anual de 10.000 euros, pagadera trimestralmente en cada fecha de pago a razón de 2.500 euros al trimestre, más (ii) una comisión variable anual igual al resultado de aplicar el 0,0025% sobre el saldo nominal pendiente de cobro de las participaciones y los certificados de crédito en la fecha de pago inmediatamente anterior a la fecha de pago en que deba abonarse la misma, pagadera trimestralmente.

Como consecuencia de la bajada de calificación de Fitch a Banco Cooperativo Español, S.A., con fecha 2 de abril de 2012 se procedió a sustituir a Banco Cooperativo Español, S.A. en todas sus funciones por BBVA.

Como consecuencia de la bajada de calificación de Moody's y Fitch a BBVA, con fecha 11 de octubre de 2012 se procedió a sustituir a BBVA en todas sus funciones por Barclays Bank PLC.

Como consecuencia del cambio de agente financiero con fecha 2 de abril de 2012, la remuneración variable cambia a un importe fijo anual de 15.000 euros, que se pagan a razón de 3.750 euros trimestrales.

Con fecha 16 de junio de 2015, se firmó un nuevo contrato por el que se sustituyó a Barclays Bank PLC como Agente Financiero y tenedor de las cuentas del Fondo por Société Générale.

h) Contraparte de los préstamos subordinados

En la fecha de desembolso el Fondo recibió de Caja de Ingenieros un préstamo subordinado y un préstamo participativo.

i) Normativa legal

El Fondo se constituyó al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo. El Fondo está regulado principalmente 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.
- (iv) La Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización y sus sucesivas modificaciones.
- (v) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

j) Régimen de tributación

El Fondo se encuentra sometido al tipo general del Impuesto sobre Sociedades. Se encuentra exento del concepto de operaciones societarias del Impuesto de Transmisiones y Actos Jurídicos Documentados.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujo de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forman parte los estados financieros S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.4 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06 que se recogen como Anexo I. Las cuentas anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV y sus sucesivas modificaciones.

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2015. Estas cuentas, son aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

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

b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de las cuentas anuales

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

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

Las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3.j).

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 2015, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2014 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2015 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2014.

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 reconocidos.

e) Elementos recogidos en varias partidas

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

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

a) Empresa en funcionamiento.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene como propósito de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total.

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

c) Corriente y no corriente

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

d) Activos dudosos

El valor en libros de los epígrafes de “Activos dudosos” recoge el importe total de los instrumentos de deuda y derechos de crédito que cuenten con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de tres meses de antigüedad, así como aquéllos que presentan dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) en los términos pactados contractualmente.

El importe de los activos fallidos obtenido de conformidad con lo establecido en el folleto del Fondo se recoge en el estado S.05.4 que se adjunta en el Anexo I de la memoria.

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.

En esta categoría se incluyen los derechos de crédito que dispone el Fondo en cada momento.

Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable. Este valor razonable es el precio de la transacción, que equivale 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 contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

f) Intereses y gastos devengados no vencidos

En este epígrafe del activo se incluye la periodificación de los ingresos financieros derivados de los derechos de crédito, determinados de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

Así mismo en el epígrafe del pasivo se incluye la periodificación de los costes financieros derivados de los bonos de titulización.

g) Pasivos financieros

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

- Débitos y partidas a 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, las obligaciones, bonos y pagarés 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, es el precio de la transacción, que equivale 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 de dirección y aseguramiento de la emisión, la comisión inicial de la sociedad gestora si hubiere, las tasas del órgano regulador, los costes de registro de los folletos de emisión, los costes derivados de la admisión a negociación de los valores emitidos, entre otros.

Valoración posterior

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

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

Dicha repercusión se registra como un ingreso en la partida “Repercusión de 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 otras 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 la comisión variable periodificada.

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

Cancelación

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

h) Ajustes por periodificación

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

i) Impuesto sobre Sociedades

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

j) Deterioro del valor de los activos financieros

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

- Derechos de crédito

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

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumentos de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Sociedad Gestora estima que el Fondo obtiene 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 renegocian o modifican 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 tres meses.

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

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

- Tratamiento general

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

La escala anterior 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 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%.
- (v) En el supuesto en que la Sociedad Gestora no haya recibido la información necesaria para determinar el tipo de bien sobre el que recae la garantía, el valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.

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

La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. El importe de la provisión no podrá ser inferior al que resulta de la aplicación a los activos dudosos de los porcentajes mínimos de coberturas por calendario de morosidad. No obstante, durante los ejercicios 2015 y 2014 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

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

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

La Sociedad Gestora ha calculado el deterioro de los ejercicios 2015 y 2014 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

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

5. RIESGO ASOCIADO CON ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

Si bien en el momento de la constitución del Fondo la Sociedad Gestora, decidió no cubrir el riesgo de tipo de interés, mediante un contrato de permuta financiera, dicho riesgo fue valorado por la agencia de rating que incorporó este hecho en el rating o bien se dotó al Fondo con mayores niveles de protección a través de distintos mecanismos (fondo de reserva, línea de liquidez, subordinado etc.).

Riesgo de liquidez

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

Los flujos que se reciben de los activos se utilizan para atender los compromisos en función de la cascada de pagos, sin que se realice una gestión activa de la liquidez transitoria.

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como préstamos subordinados, etc..., con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los derechos de crédito titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la Nota 8 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

Riesgo de concentración

La exposición al riesgo surge por la concentración geográfica respecto de los deudores de los derechos de crédito cedidos al Fondo, a cuyo nivel de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sobre las diferentes áreas geográficas, pudiera afectar a los pagos de los derechos de crédito que respaldan la emisión de los bonos de titulización del Fondo.

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los derechos de crédito a 31 de diciembre de 2015 y 2014 se presenta en el Estado S.05.5 (Cuadro A) del Anexo del informe de gestión.

Riesgo de crédito

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

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

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

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

	Miles de euros	
	2015	2014
Derechos de crédito	169.344	181.959
Deudores y otras cuentas a cobrar	267	45
Otros activos financieros	31	31
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	31.557	32.338
Total riesgo	201.199	214.373

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de activos financieros a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2015		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	267	267
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	136.204	7.825	144.029
Certificados de transmisión hipotecaria	23.540	958	24.498
Activos dudosos	662	77	739
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	73	73
Intereses vencidos e impagados	-	5	5
	<u>160.406</u>	<u>9.205</u>	<u>169.611</u>
Otros activos financieros			
Otros	-	31	31
	<u>-</u>	<u>31</u>	<u>31</u>

	Miles de euros		
	2014		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	45	45
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	147.020	7.828	154.848
Certificados de transmisión hipotecaria	24.649	920	25.569
Activos dudosos	1.310	140	1.450
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	(26)	(26)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	109	109
Intereses vencidos e impagados	-	9	9
	<u>172.979</u>	<u>9.025</u>	<u>182.004</u>
Otros activos financieros			
Otros	-	31	31
	<u>-</u>	<u>31</u>	<u>31</u>

6.1 Derechos de crédito

En la fecha de constitución del Fondo, la entidad cedente emitió participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca. El Fondo adquirió la totalidad de ellos, por un valor nominal de 270.000.000 euros, de conformidad con lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y el Real Decreto 685/1982, de 17 de marzo, que la desarrolla, que fueron íntegramente suscritos por el Fondo.

Las participaciones y certificados de transmisión tienen las siguientes características:

- El Fondo ostenta los derechos reconocidos en la normativa legal aplicable.
- Están representados por un título múltiple representativo de las participaciones y certificados.
- El cedente se compromete a sustituir, cada doce meses, el título múltiple emitido por él mismo, representativo de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca, por uno nuevo que recoja las nuevas características de las mismas como consecuencia de las modificaciones habidas en los tipos de interés y en los principales de los préstamos hipotecarios.

- Participan de la totalidad del principal de préstamos hipotecarios que han servido de base para la titulización.
- El interés que devenga es el del tipo de interés nominal del préstamo hipotecario del que representa cada participación o certificado.
- Los préstamos hipotecarios participados son todos a tipo de interés variable, con períodos de revisión de 1 año. Algunos préstamos tienen un período inicial a tipo fijo.
- Se emiten por el plazo restante de vencimiento de los préstamos hipotecarios participados y dan derecho al titular de la participación o certificado a percibir la totalidad de los pagos que, en concepto de principal, incluyendo amortizaciones anticipadas, reciba la entidad emisora por los préstamos hipotecarios participados, así como la totalidad de los intereses que reciba la entidad emisora por dichos préstamos.
- El Fondo tiene derecho a la percepción de cuantas cantidades sean satisfechas por los deudores hipotecarios, tanto en concepto de reembolso del principal como de intereses, derivadas de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca. Los pagos a realizar por la entidad emisora al Fondo se realizan en la cuenta abierta al nombre de éste en la propia entidad emisora por escrito. Asimismo, el Fondo dispone en el agente financiero, de acuerdo con lo previsto en el contrato de servicios financieros, de una cuenta bancaria a su nombre, a través de la cual realiza todos los pagos en fecha de pago.
- La entidad emisora no asume responsabilidad alguna por impago de los deudores hipotecarios ni garantiza directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorga garantías o avales ni se establece pactos de recompra de tales participaciones y certificados.
- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca solo pueden ser transmitidos a inversores institucionales o profesionales, no pudiendo ser adquiridos por el público no especializado.
- Las participaciones y los certificados de transmisión de hipoteca representados en un título múltiple se encuentran depositados en el Banco Cooperativo Español.

- Entre los préstamos hipotecarios participados, se encuentran préstamos en los que el saldo nominal pendiente no excede, a la fecha de la emisión de las participaciones hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario. El resto de préstamos hipotecarios participados son préstamos en los que el saldo nominal pendiente excede, a la fecha de emisión de los certificados de transmisión de hipoteca del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario.
- Las características mínimas que deben cumplir los préstamos hipotecarios participados que se recogen en la escritura de constitución del Fondo fueron verificadas mediante la aplicación de procedimientos estadísticos por los auditores designados por la Sociedad Gestora, habiendo emitido éstos un informe al concluir dicha verificación. Los defectos o desviaciones que se pusieron de manifiesto en dicho informe fueron subsanados posteriormente por cada emisor de participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca. Las características comentadas son las siguientes:
 - Los préstamos han de estar garantizados por hipotecas inmobiliarias.
 - Cuentan con rango de primera hipoteca sobre la totalidad de la finca o segunda siempre que el hipotecante sea la misma entidad y se cumpla que la suma de los saldos vivos no exceda del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas.
 - El valor de tasación de la propiedad hipotecada que figura en la base de datos de las entidades cedentes coincide con el que aparece en el certificado de tasación emitido por la entidad que efectuó la tasación.
 - Los bienes hipotecados fueron tasados por sociedades inscritas en el Registro Oficial de Sociedades de Tasación, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 685/1982 de 15 de diciembre, modificado por el Real Decreto 1289/1991 de 2 de agosto.
 - Los bienes hipotecados fueron asegurados contra daños por el valor a efectos de seguro fijado por la tasación del inmueble, o por el valor que haya resultado a efectos de seguro, o por el valor inicial del préstamo o al menos, por el saldo del préstamo.

- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca de acuerdo con la escritura de constitución del Fondo comenzaron a devengar intereses desde la fecha de desembolso que se produjo el 9 de julio de 2009.
- En caso de liquidación anticipada del Fondo, el emisor tiene derecho de tanteo para recuperar las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca emitidos, correspondientes a préstamos hipotecarios no amortizados, en el momento de la liquidación, en las condiciones que establezca la Sociedad Gestora.

Este derecho de tanteo no implica un pacto o declaración de recompra de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca.

En el supuesto de que el emisor acordara la modificación del tipo de interés de algún préstamo hipotecario, seguirán correspondiendo al Fondo la totalidad de los intereses ordinarios devengados por éste. Dicha modificación no podrá realizarse cuando el tipo medio de la cartera se sitúe por debajo del tipo de referencia de los bonos más 0,50%.

En general, el Cedente, respecto a los Préstamos Hipotecarios que administre, se compromete frente a la Sociedad Gestora y al Fondo:

- i) A realizar cuantos actos sean necesarios para la efectividad y buen fin de los Préstamos Hipotecarios, ya sea en vía judicial o extrajudicial.
- ii) A realizar cuantos actos sean necesarios para mantener o ejecutar las garantías y obligaciones que se deriven de los Préstamos Hipotecarios.

El movimiento de los derechos de crédito durante los ejercicios 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2015			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	154.848	-	(10.819)	144.029
Certificados de transmisión hipotecaria	25.569	-	(1.071)	24.498
Activos dudosos	1.450	-	(711)	739
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(26)	-	26	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	109	1.628	(1.664)	73
Intereses vencidos e impagados	9	-	(4)	5
	<u>181.959</u>	<u>1.628</u>	<u>(14.243)</u>	<u>169.344</u>

	Miles de euros			
	2014			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	167.733	-	(12.885)	154.848
Certificados de transmisión hipotecaria	26.553	-	(984)	25.569
Activos dudosos	883	567	-	1.450
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(25)	(1)	-	(26)
Intereses y gastos devengados no vencidos	119	2.037	(2.047)	109
Intereses vencidos e impagados	10	-	(1)	9
	<u>195.273</u>	<u>2.603</u>	<u>(15.917)</u>	<u>181.959</u>

Ni durante el ejercicio 2015 ni durante el ejercicio 2014, han sido clasificados derechos de crédito como fallidos.

Al 31 de diciembre de 2015 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 1,84% (2014: 2,22%).

Al 31 de diciembre de 2015 el tipo de interés medio de la cartera era del 0,94% (2014: 1,08%), con un tipo máximo de 2,99% (2014: 3,99%) y mínimo inferior al 1% (2014: 1%).

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses de derechos de crédito por importe 1.650 miles de euros (2014: 2.037 miles de euros), de los que 73 miles de euros (2014: 109 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 5 miles de euros se encuentran vencidos e impagados (2014: 9 miles de euros), estando registrados en el epígrafe “Derechos de crédito” del activo del balance de situación a 31 de diciembre.

El movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito durante los ejercicios 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo inicial	(26)	(25)
Dotaciones	-	-
Recuperaciones	26	-
Otros	-	(1)
Saldo final	<u>-</u>	<u>(26)</u>

Al 31 de diciembre de 2015 la ganancia imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados fue de 26 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2014 no se registró importe alguno en el epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito”, que se compone de:

	Miles de euros	
	2015	2014
Deterioro derechos de crédito	-	-
Reversión del deterioro	26	-
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	-	-
Deterioro neto derechos de crédito	<u>26</u>	<u>-</u>

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2015 ha ascendido a 21 miles de euros (2014: 5 miles de euros).

Ni al 31 de diciembre de 2015 ni al 31 de diciembre de 2014 se han realizado reclasificaciones de activos.

El desglose por vencimientos de los “Derechos de crédito”, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados (incluidos los de activos dudosos) se muestra a continuación:

	Miles de euros							
	2015							
	2016	2017	2018	2019	2020	2021 a 2025	Resto	Total
Derechos de crédito	<u>8.861</u>	<u>8.787</u>	<u>8.722</u>	<u>8.624</u>	<u>8.516</u>	<u>40.403</u>	<u>85.353</u>	<u>169.266</u>

	Miles de euros							
	2014							
	2015	2016	2017	2018	2019	2020 a 2024	Resto	Total
Derechos de crédito	<u>8.888</u>	<u>8.823</u>	<u>8.801</u>	<u>8.753</u>	<u>8.678</u>	<u>41.646</u>	<u>96.278</u>	<u>181.867</u>

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El saldo que figura en balance a 31 de diciembre corresponde al saldo de una cuenta de tesorería, una cuenta de cobros y una cuenta de depósito depositadas en el Agente Financiero (ver Nota 1.g).

En la cuenta de cobros, en cada fecha de cobro se realizan todos los ingresos que el Fondo debe recibir del cedente.

El detalle de este epígrafe del activo del balance de situación al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2015	2014
Tesorería	31.557	32.338
	<u>31.577</u>	<u>32.338</u>

Ni a 31 de diciembre de 2015 ni a 31 de diciembre de 2014 existen intereses devengados pendientes de cobro de la cuenta de tesorería, cobros y depósito por importe significativo.

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 derechos de crédito impagados, se constituye un Fondo de Reserva financiado mediante el préstamo participativo concedido por Caja de Ingenieros, cuyo importe está depositado en la “cuenta de tesorería” abierta en el Agente Financiero.

El importe inicial del Fondo de Reserva fue igual a 24.030 miles de euros y se desembolsó el 9 de julio de 2009 (fecha de desembolso).

En cada fecha de pago, se dota al Fondo de Reserva hasta alcanzar el nivel requerido, con los recursos disponibles que en cada fecha de pago están disponibles para tal fin, de acuerdo con el orden de prelación de pagos.

El nivel requerido del Fondo de Reserva es la menor de las siguientes cantidades:

- El 8,90% del importe inicial de la emisión de Bonos de las Series A1, A2, B y C.
- El 17,80% del saldo nominal pendiente de cobro de la emisión de Bonos de las Series A1, A2, B y C.

El importe del Fondo de Reserva no se reducirá en una fecha de pago cuando concurra cualquiera de las siguientes circunstancias:

- Que el fondo de reserva no hubiera sido dotado por su nivel requerido en la fecha de pago anterior.
- Que el saldo nominal pendiente de cobro de las participaciones y certificados no fallidos con impago superior a 90 días sea mayor al 1% del saldo nominal pendiente de cobro de las participaciones y certificados no fallidos.
- Que no hubieran transcurrido dos años desde la fecha de constitución del Fondo.

El nivel requerido del Fondo de Reserva no puede ser inferior al 4,45% del saldo inicial de la emisión de los Bonos de las Series A1, A2, B y C.

Las cantidades que integren el Fondo de Reserva están depositadas en la cuenta de tesorería.

El importe del fondo de reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante los ejercicios 2015 y 2014, así como el saldo de la cuenta de tesorería en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de euros		
	Fondo de reserva requerido	Saldo del Fondo de reserva	Saldo de tesorería en cada fecha de pago (excluyendo los depósitos de garantía)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	24.030	24.030	28.596
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.02.14	24.030	24.030	25.181
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 27.05.14	24.030	24.030	25.140
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.08.14	24.030	24.030	25.140
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.11.14	24.030	24.030	25.267
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>24.030</u>	<u>24.030</u>	<u>27.327</u>
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.02.15	24.030	24.030	25.203
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.05.15	24.030	24.030	25.109
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.08.15	24.030	24.007	25.026
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.11.15	24.030	24.030	25.090
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>24.030</u>	<u>24.030</u>	<u>26.875</u>

Al 31 de diciembre de 2015 existen depósitos en garantía por 4.682 miles de euros (2014: 5.012 miles de euros).

8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de pasivos financieros a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2015		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	151.486	8.861	160.347
Series subordinadas	10.800	-	10.800
Intereses y gastos devengados	-	41	41
	<u>162.286</u>	<u>8.902</u>	<u>171.188</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	24.030	-	24.030
Otras deudas con entidades de crédito	4.682	-	4.682
Intereses y gastos devengados	-	21	21
	<u>28.712</u>	<u>21</u>	<u>28.733</u>
	Miles de euros		
	2014		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	164.508	8.888	173.396
Series subordinadas	10.800	-	10.800
Intereses y gastos devengados	-	77	77
	<u>175.308</u>	<u>8.965</u>	<u>184.273</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	24.030	-	24.030
Otras deudas con entidades de crédito	5.012	-	5.012
Intereses y gastos devengados	-	25	25
Intereses vencidos e impagados	-	14	14
	<u>29.042</u>	<u>39</u>	<u>29.081</u>

Los vencimientos contractuales de las deudas por obligaciones y otros valores negociables, así como los correspondientes a deudas con entidades de crédito, no son determinados ni determinables, por depender la amortización de estos pasivos de la liquidez que generará el Fondo, la cual se aplicará a la amortización de estos pasivos.

8.1 Obligaciones y otros valores negociables

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo a la emisión de bonos por un valor total de 270.000 miles de euros, compuestos por 2.700 bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, integrados por cuatro series de Bonos, que tienen las siguientes características:

Serie	A1	A2	B	C	TOTAL
Importe nominal de la emisión (miles de euros)	2.000	257.200	5.400	5.400	270.000
Importe nominal unitario (miles de euros)	100	100	100	100	-
Número de bonos	20	2.572	54	54	2.700
Tipo de interés nominal	eur3M + 0,3	eur3M + 0,3	eur3M +0,75	eur3m + 1,5	
Periodicidad de pago de intereses	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	
Fechas de pago de intereses	26 de febrero 26 de mayo 26 de agosto 26 de noviembre	26 de febrero 26 de mayo 26 de agosto 26 de noviembre	26 de febrero 26 de mayo 26 de agosto 26 de noviembre	26 de febrero 26 de mayo 26 de agosto 26 de noviembre	
Fecha de inicio devengo de intereses	26 de noviembre de 2009	26 de noviembre de 2009	26 de noviembre de 2009	26 de noviembre de 2009	

Los valores se amortizan al 100% del valor nominal, es decir, cien mil (100.000) euros por bono.

La amortización de los bonos se realiza en cada fecha de pago, de acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución y en el orden de prelación de pagos.

Las reglas concretas de amortización de los bonos de todas las clases y series se encuentran descritas en el apartado 4.9 de la nota de valores del folleto del Fondo.

La emisión de los bonos está en soporte de anotaciones en cuenta y está dada de alta en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear).

Asimismo, los bonos se encuentran admitidos a cotización en el mercado de A.I.A.F. (Asociación de Intermediarios de Activos Financieros).

El movimiento de los bonos durante los ejercicios 2015 y 2014, sin considerar las correcciones, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	173.396	10.800
Amortización	(13.049)	-
Saldo final	<u>160.347</u>	<u>10.800</u>

	Miles de euros	
	2014	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	188.087	10.800
Amortización	(14.691)	-
Saldo final	<u>173.396</u>	<u>10.800</u>

El cálculo de la vida media y de la duración de los bonos esta significativamente ligada a la vida de los activos cedidos, la cual está influenciada por las hipótesis de tasas de amortización anticipada y morosidad. Dichas tasas de amortización se forman a partir de una variedad de factores (geográficos, estacionalidad, tipos de interés, etc.) que impiden su previsibilidad.

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 637 miles de euros (2014: 1.137 miles de euros), de los que 41 miles de euros (2014: 77 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe “Obligaciones y otros valores negociables” del balance de situación.

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante los ejercicios 2015 y 2014 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

Bonos	Tipos medios aplicados	
	2015	2014
Serie A2	0,20%	0,38%
Serie B	0,65%	0,83%
Serie C	1,40%	1,58%

La agencia de calificación fue Moody's Investors Service España, S.A.

- El nivel de calificación inicial otorgado fue de Aaa para los Bonos A1, de Aaa para los Bonos A2, de A1 para los Bonos B y de Baa3 para los Bonos C.

Con fecha 1 de marzo de 2011, se solicitó a Fitch Rating España, S.A.U. (Fitch), en calidad de agencia de calificación adicional, el otorgamiento de una segunda calificación crediticia a los Bonos de las Series A2, B y C.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de los ratings vigentes se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro D).

8.2 Deudas con entidades de crédito

Los préstamos concedidos al Fondo por el emisor tienen las siguientes características:

PRÉSTAMO SUBORDINADO

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caja de Crédito de los Ingenieros, Sociedad Cooperativa de Crédito	<u>1.800</u>
Saldo inicial	<u><u>1.800</u></u>

Saldo al 31 de diciembre de 2015 y 2014	Completamente amortizado.
Tipo de interés anual:	Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.
Finalidad:	Los gastos iniciales y el desfase correspondiente a la primera fecha de pago del Fondo entre el devengo y el cobro de los intereses de los derechos de crédito.
Amortización:	Se realiza en cada fecha de pago por un importe igual al 50% de la diferencia positiva entre los recursos disponibles del Fondo y la aplicación del orden de prelación de pagos.

PRÉSTAMO PARTICIPATIVO

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caja de Crédito de los Ingenieros, Sociedad Cooperativa de Crédito	<u>24.030</u>
Saldo inicial	<u><u>24.030</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	24.030 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2014	24.030 miles de euros.
Finalidad:	Dotación inicial del fondo de reserva.
Amortización:	Se realiza en cada fecha de pago por un importe igual al importe en que en cada fecha de pago se reduzca el nivel mínimo del fondo de reserva.
Remuneración:	Variable, e igual al Euribor a tres meses más un margen del 1%.

El movimiento producido en los préstamos y deudas con entidades de crédito durante los ejercicios 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2015</u>	
	<u>Préstamo participativo</u>	<u>Otras deudas</u>
Saldo inicial	24.030	5.012
Amortizaciones	<u>-</u>	<u>(330)</u>
Saldo final	<u><u>24.030</u></u>	<u><u>4.682</u></u>

	Miles de euros	
	2014	
	Préstamo participativo	Otras deudas
Saldo inicial	24.030	5.345
Amortizaciones	-	(333)
Saldo final	<u>24.030</u>	<u>5.012</u>

Como consecuencia de la inclusión de Fitch como agencia de calificación adicional, y al no contar Caja Ingenieros con la calificación requerida por Fitch, con fecha 15 de febrero de 2011 se constituyó un depósito dinámico a favor del Fondo en Banco Cooperativo Español, incluido en el epígrafe “Otras deudas con entidades de crédito”. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo del depósito se encuentra en el Agente Financiero.

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses por deudas a entidades de crédito por importe total de 244 miles de euros (2014: 302 miles de euros) de los que 21 miles de euros (2014: 25 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y no encontrándose saldo de intereses vencidos e impagados (2014: 14 miles de euros a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito” del pasivo del balance de situación).

9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo de los ejercicios 2015 y 2014 se presenta a continuación:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Miles de euros	
	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
	Real	Real
<u>Derechos de crédito clasificados en el activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	8.699	8.857
Cobros por amortizaciones anticipadas	3.338	4.337
Cobros por intereses ordinarios	1.629	2.013
Cobros por intereses previamente impagados	50	31
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	563	108
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	9	4
<u>Series emitidas clasificadas en el pasivo (información serie a serie)</u>		
Pagos por amortización ordinaria SERIE A1	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE A2	13.049	14.691
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE C	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A1	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A2	547	1.019
Pagos por intereses ordinarios SERIE B	42	55
Pagos por intereses ordinarios SERIE C	83	96
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A1	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A2	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE C	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A1	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A2	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE C	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	291
Otros pagos del período (SWAP)	263	-

A continuación se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2015 y 2014:

- Ejercicio 2015

<u>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</u>	Ejercicio 2015			
	Real			
	26/02/2015	26/05/2015	26/08/2015	26/11/2015
Pagos por amortización ordinaria SERIE A1	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE A2	4.001	2.768	3.599	2.680
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE C	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A1	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A2	169	144	123	112
Pagos por intereses ordinarios SERIE B	11	11	10	10
Pagos por intereses ordinarios SERIE C	22	21	21	20
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A1	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A2	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE C	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A1	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A2	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE C	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A1	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A2	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE C	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	81	62	-	120
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	-	-	-	-

- Ejercicio 2014

<u>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</u>	Ejercicio 2014			
	Real			
	26/02/2014	26/05/2014	26/08/2014	26/11/2014
Pagos por amortización ordinaria SERIE A1	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE A2	5.189	3.094	3.112	3.295
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE C	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A1	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A2	251	266	284	218
Pagos por intereses ordinarios SERIE B	13	14	15	13
Pagos por intereses ordinarios SERIE C	24	24	25	23
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A1	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A2	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE C	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A1	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A2	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE C	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A1	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A2	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE C	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	75	77	81	58
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	-	-	-	-

Atendiendo a la impracticabilidad de la elaboración de la información real acumulada y la información contractual, entendida ésta última como los cobros y pagos que estaban previstos para el periodo (o acumulados hasta la fecha) en el folleto o escritura de constitución, la mencionada información ha sido sustituida con una comparativa entre las tasas e hipótesis de los activos y pasivos en el momento inicial y las actuales presentada a continuación:

	Ejercicio 2015	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	4,91%	0,94%
Tasa de amortización anticipada	8,00%	1,84%
Tasa de fallidos	0,10%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	85%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0,66%	0% / 0,51%
Loan to value medio	61,78%	48,85%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	26/08/2027	26/11/2032
	Ejercicio 2014	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	4,91%	1,08%
Tasa de amortización anticipada	8,00%	2,22%
Tasa de fallidos	0,10%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	85%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0,66%	0,9% / 0,78%
Loan to value medio	61,78%	50,87%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	26/08/2027	26/11/2032

Ni al 31 de diciembre de 2015 ni 2014 el Fondo presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de Bonos en circulación.

Ni al 31 de diciembre de 2015 ni 2014 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series.

Durante 2015 el Fondo ha abonado a lo largo del ejercicio 429 miles de euros al cedente en concepto de remuneración variable del préstamo participativo (2014: 414 miles de euros), siendo abonados estos importes en las siguientes liquidaciones conforme al folleto:

Fecha de liquidación	Miles de euros	Fecha de liquidación	Miles de euros
26/02/2015	184	26/02/2014	193
26/05/2015	181	26/05/2014	127
26/08/2015	-	26/08/2014	94
26/11/2015	64	26/11/2014	-

Durante los ejercicios 2015 y 2014 el movimiento de las partidas por el margen de intermediación del Fondo entre la cuenta de pérdidas y ganancias, el balance de situación y el estado de flujos de efectivo es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Comisión variable registrada en balance al inicio del ejercicio	1.005	849
Comisión variable – resultados realizados en cuenta de pérdidas y ganancias	688	570
Comisión variable pagada en el ejercicio	(429)	(414)
Comisión variable registrada en balance al final del ejercicio	<u>1.264</u>	<u>1.005</u>

10. 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.

De acuerdo con la normativa vigente, no existe obligación de practicar retención sobre las rentas obtenidas por los sujetos pasivos del Impuesto sobre Sociedades procedentes de activos financieros, siempre que cumplan los requisitos siguientes:

1. Que estén representados mediante anotaciones en cuenta.
2. Que se negocien en un mercado secundario oficial de valores español.

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

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

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

11. 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 fueron valorados a 31 de diciembre de 2015 y 2014, en base a los criterios recogidos en la Nota 3 de estas cuentas anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2015 han sido 4 miles de euros (2014: 4 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

12. HECHOS POSTERIORES

A 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.

ANEXO I

a la Memoria del ejercicio 2015

		S.05.1
Denominación del Fondo:	CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA	
Denominación del Compartimento:	0	
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados:	31/12/2015	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

Categoría de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Situación Inicial		06/07/2009	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001	1.280	0030	144.766.000	0060	1.315	0060	156.065.000	0120	1.562	0150	237.712.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	133	0031	24.496.000	0061	133	0061	25.802.000	0121	141	0151	32.288.000
Préstamos Hipotecarios	0003		0032		0062		0062		0122		0152	
Cédulas Hipotecarias	0004		0033		0063		0063		0123		0153	
Préstamos a Promotores	0005		0034		0064		0064		0124		0154	
Préstamos a Pymes	0007		0035		0065		0065		0125		0155	
Préstamos a Empresas	0008		0037		0067		0067		0127		0157	
Préstamos Corporativos	0009		0036		0066		0066		0126		0156	
Cédulas de Transmisión	0010		0038		0068		0068		0128		0158	
Bonos de Transmisión	0011		0040		0070		0070		0130		0160	
Deudas Subordinada	0012		0041		0071		0101		0131		0161	
Créditos APP	0013		0042		0072		0102		0132		0162	
Préstamos al Consumo	0014		0043		0073		0103		0133		0163	
Préstamos Automoción	0015		0044		0074		0104		0134		0164	
Arrendamiento Financiero	0016		0045		0075		0105		0135		0165	
Cuentas a Cobrar	0017		0046		0076		0106		0136		0166	
Derechos de Crédito Futuros	0018		0047		0077		0107		0137		0167	
Bonos de Titulización	0019		0048		0078		0108		0138		0168	
Otros	0020		0049		0079		0109		0139		0169	
Total	0021	1.413	0050	189.266.000	0080	1.448	0110	181.867.000	0140	1.703	0170	270.000.000

(1) Entendiéndose como importe pendiente el importe principal pendiente rembolsado

Cuadro de texto libre

S.05.1

Denominación del Fondo: CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA
 Denominación del Compartimento: 0
 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Estados agregados: 31/12/2015
 Período:

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2015 - 31/12/2015	01/07/2014 - 31/12/2014	01/07/2015 - 31/12/2015	01/07/2014 - 31/12/2014
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0	0	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-9.262.000	-9.262.000	-8.965.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-3.338.000	-3.338.000	-4.337.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-100.734.000	-100.734.000	-88.133.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1)	0203	0	0	0
Principal pendiente cierre del período (2)	0204	169.266.000	169.266.000	181.867.000
Tasa amortización anticipada efectiva del período (%)	0205	1,84	1,84	2,22

(1) En fondos abiertos, importe principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el período.
 (2) Importe del principal pendiente de reembolso de la totalidad de los activos (incluidas las nuevas incorporaciones del período) a fecha del informe.

Denominación del Fondo: CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA
 Denominación del Compartimiento: 0
 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Esquema acordado: 31/12/2015
 Período:

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos		Principal		Intereses ordinarios		Intereses extraordinarios		Principial pendiente no vencido		Deuda Total	
	0790	0791	0710	0720	0730	0731	0740	0750	0760	0770	0780	0790
Hasta 1 mes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
De 1 a 3 meses	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
De 3 a 6 meses	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
De 6 a 9 meses	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
De 9 a 12 meses	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
De 12 meses a 2 años	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Más de 2 años	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos		Principal		Intereses ordinarios		Intereses extraordinarios		Principial pendiente no vencido		Deuda Total		Valor Garantía con Tasación-2 años (4)	% Deudav. Tasación
	0772	0773	0782	0792	0802	0803	0812	0822	0832	0842	0852			
Hasta 1 mes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
De 1 a 3 meses	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
De 3 a 6 meses	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
De 6 a 9 meses	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
De 9 a 12 meses	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
De 12 meses a 2 años	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Más de 2 años	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

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

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

(3) Complementar con la última valoración disponible de tasación del inmueble o valor razonable de la garantía real (acciones o deuda pagadoras, etc) si el valor de las mismas se ha consolidado en el momento inicial del Fondo.

Denominación del Fondo:	CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2015
Período:	

CUADRO D

	Situación actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Escenario inicial		06/07/2009	
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)
Ratios Morosidad (1)												
Participaciones Hipotecarias	0,51	0,668	0	0,922	0,78	0,940	0	0,976	0	1,012	0	1,048
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0	0,669	0	0,923	0,9	0,941	0	0,977	0	1,013	0	1,049
Préstamos Hipotecarios	0,51	0,670	0,905	0,924	0,906	0,942	0,978	0,995	1,014	1,050	1,051	1,051
Cédulas Hipotecarias	0,51	0,671	0,907	0,925	0,908	0,943	0,979	0,997	1,015	1,052	1,053	1,053
Préstamos a Promotores	0,51	0,672	0,908	0,926	0,909	0,944	0,980	0,998	1,016	1,053	1,054	1,054
Préstamos a PYMES	0,51	0,673	0,909	0,927	0,910	0,945	0,981	0,999	1,017	1,054	1,055	1,055
Préstamos a Empresas	0,51	0,674	0,910	0,928	0,911	0,946	0,982	1,000	1,018	1,055	1,056	1,056
Préstamos Corporativos	0,51	0,675	0,911	0,929	0,912	0,947	0,983	1,001	1,019	1,056	1,057	1,057
Cédulas Territoriales	0,51	0,676	0,912	0,930	0,913	0,948	0,984	1,002	1,020	1,057	1,058	1,058
Bonos de Tesorería	0,51	0,677	0,913	0,931	0,914	0,949	0,985	1,003	1,021	1,058	1,059	1,059
Deuda Subordinada	0,51	0,678	0,914	0,932	0,915	0,950	0,986	1,004	1,022	1,059	1,060	1,060
Créditos AAPP	0,51	0,679	0,915	0,933	0,916	0,951	0,987	1,005	1,023	1,060	1,061	1,061
Préstamos al Consumo	0,51	0,680	0,916	0,934	0,917	0,952	0,988	1,006	1,024	1,061	1,062	1,062
Préstamos Automoción	0,51	0,681	0,917	0,935	0,918	0,953	0,989	1,007	1,025	1,062	1,063	1,063
Arrendamiento Financiero	0,51	0,682	0,918	0,936	0,919	0,954	0,990	1,008	1,026	1,063	1,064	1,064
Cuentas a Cobrar	0,51	0,683	0,919	0,937	0,920	0,955	0,991	1,009	1,027	1,064	1,065	1,065
Derechos de Crédito Futuros	0,51	0,684	0,920	0,938	0,921	0,956	0,992	1,010	1,028	1,065	1,066	1,066
Bonos de Titulización	0,51	0,685	0,921	0,939	0,922	0,957	0,993	1,011	1,029	1,066	1,067	1,067
Otros	0,51	0,686	0,922	0,940	0,923	0,958	0,994	1,012	1,030	1,067	1,068	1,068

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

(A) Determinada por el cociente entre el importe de reembolso pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las normas 13ª y 23ª

(B) Determinada por el cociente entre el importe de reembolso del total de activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos fallidos. Se considera la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folio protegidos en el estado 5.4).

(C) Determinada por el cociente entre la suma de: el importe total de recuperaciones de impagos de principal de activos clasificados como dudosos, más el importe de principal pendiente de reembolso de los activos que salen de dudosos por las recuperaciones de principal producidas en el periodo, dividido por el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos antes de las recuperaciones.

(D) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos y el importe de principal pendiente de reembolso de activos clasificados como fallidos antes de las recuperaciones.

S.05.1

Denominación del Fondo: CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA
 Denominación del Compartimento: 0
 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Estados agregados: 31/12/2015
 Período: 31/12/2015

CUADRO E

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Situación inicial		06/07/2009	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior a 1 año	1300	19	1310	49.000	1320	15	1330	55.000	1340	3	1350	12.000
Entre 1 y 2 años	1301	15	1311	183.000	1321	16	1331	137.000	1341	8	1351	136.000
Entre 2 y 3 años	1302	25	1312	444.000	1322	17	1332	423.000	1342	15	1352	264.000
Entre 3 y 5 años	1303	47	1313	1.382.000	1323	45	1333	1.209.000	1343	16	1353	548.000
Entre 5 y 10 años	1304	189	1314	9.199.000	1324	167	1334	8.147.000	1344	92	1354	6.472.000
Superior a 10 años	1305	1.118	1315	158.010.000	1325	1.188	1335	171.896.000	1345	1.569	1355	263.568.000
Total	1306	1.413	1316	159.267.000	1326	1.449	1336	181.867.000	1346	1.703	1356	270.000.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	21,02	1317	16,83	1327	21,63	1337	21,63	1347	28,83	1357	27,00

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

Antigüedad	Situación actual	31/12/2015	Situación cierre anual anterior	31/12/2014	Situación inicial	06/07/2009
Antigüedad media ponderada	Años	Años	Años	Años	Años	Años
	0630	10,05	9,08	0634	3,77	

Denominación del fondo:	CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA	8,95,2
Denominación del compartimento:	0	
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Fecha de registro:	31/12/2015	
Producto de inversión:	CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA	
Mercados de cotización de los valores emitidos:		

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Situación inicial				
	Denominación Serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos
ES0364276006	SERIE A1	20	0	0	0	20	0	0	0	20	100.000	2.000.000	1,36
ES0364276014	SERIE A2	2.572	62.000	0.347.000	8,8	2.572	67.000	73.396.000	8,43	2.572	100.000	7.200.000	7,98
ES0364276022	SERIE B	54	100.000	400.000	10,84	54	100.000	5.400.300	11,06	54	100.000	400.000	12,86
ES0364276030	SERIE C	54	100.000	400.000	10,84	54	100.000	5.400.300	11,05	54	100.000	400.000	12,36
Total		8945	2.700	1.711.47.000	8,952	8945	2.700	83.928	184.196.000	8,952	2.700	81.051	270.000.000

(1) Importes en años. En caso de ser estimado se indicará en las notas explicativas las hipótesis de la estimación.
(2) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (SIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan SIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación

CALA INGENIEROS TDA 1, FTA		5,62
Denominación del fondo		
0		
Denominación del compartimento		
Thillisation et Actives, Société Gestion de Fonds de Thillisation, S.A.		
Denominación de la gestión		
X1125146		
Estratos agregados		
X1125146		
Método de cotización de los valores emitidos		
CALA INGENIEROS TDA 1, FTA		

Serie (1)	Denominación Serie	Código de subinstitución (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado (5)	Base de cálculo de intereses (6)	Días acumulados (7)	Intereses acumulados (8)	Intereses			Principal Pendiente				
									Intereses pagados (9)	Intereses impagos (10)	Intereses acumulados (11)	Principal no vencido (12)	Principal impago (13)	Total pendiente (14)		
ES05470006	SERIE A1	NS	EURBOR 3 m	0,3	0	300	35	0	0	0	0	0	0	0	0	
ES05470007	SERIE A2	NS	EURBOR 3 m	0,3	0	300	35	21.000	0	0	169.378.000	0	169.378.000	0	0	
ES05470022	SERIE B	S	EURBOR 3 m	0,75	0,648	300	35	3.000	0	0	5.400.000	0	5.400.000	0	0	
ES05470020	SERIE C	S	EURBOR 3 m	1,5	1,396	300	35	7.000	0	0	5.400.000	0	5.400.000	0	0	
Total									41.200	0	0	174.120.000	0	174.120.000	0	0

(1) La gestión deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y el subíndice. Cuando los flujos recibidos no siguen ISIN se referenciará en la columna de denominación.

(2) La gestión deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada. (S=Subordinada, NS= No subordinada)

(3) La gestión deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponde en cada caso (EURBOR, un año, EURBOR a tres meses, ...). En el caso de tipos (los esta columna es complementada con el término "lg").

(4) En el caso de tipo (por esta columna no se cumplimentará)

(5) Días acumulados desde la última fecha de pago.

(6) Tipo de interés.

(7) Incluye el principal no vencido y todos los intereses impagos a la fecha de la actualización.

S.05.2	
Denominación del fondo:	CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titularidad de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titularidad, S.A.
Estados agregados:	31/12/2015
Período de la amortización:	CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA
Referencia de obtención de los valores emitidos:	

Denominación Serie	Situación Actual		01/07/2015 - 31/12/2015		Situación cierre anual anterior		01/07/2014 - 31/12/2014	
	Amortización de principal	Intereses	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Amortización de principal	Intereses	Pagos del periodo	Pagos acumulados
ES0364376030	7390	7390	0	2.000.000	7390	32.000	0	2.000.000
ES0364376014	7390	7390	13.049.000	96.853.000	0	12.781.000	1.019.000	93.804.000
ES0364376022	7390	7390	0	0	547.000	470.000	55.000	0
ES0364376030	7390	7390	0	0	43.000	733.000	96.000	0
Total	7395	7395	13.049.000	96.853.000	7395	672.000	1.170.000	93.804.000

(1) La gestora deberá suministrar la denominación de la serie (SIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan SIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
(2) Estado de los valores emitidos al cierre del periodo.
(3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual.
(4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo.

S.05.2	Denominación del fondo: Denominación de compartimento: Denominación de la gestora: Estado agregado: Período de la declaración: Mercados de cotización de los valores emitidos:
	CAJA INGENIEROS TDA 1. FTA 0 Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. 31/12/2015 CAJA INGENIEROS TDA 1. FTA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Serie	Denominación	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación crediticia	Situación de re anterior	Situación inicial
ES0964376006	SERIE A1	06/07/2009	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES0964376014	SERIE A2	22/07/2014	FCH	AA+	AA+	AA+
ES0964376014	SERIE A2	23/01/2015	MDY	Aa2	A1	Aaa
ES0964376022	SERIE B	17/04/2015	FCH	AA	AA-	A1
ES0964376022	SERIE B	23/01/2015	MDY	Aa2	A3	A1
ES0964376030	SERIE C	23/04/2014	FCH	A	A	Baa3
ES0964376030	SERIE C	10/07/2015	MDY	Aa2	Baa2	Baa3

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

En el supuesto an que existiera dos o más agencias calificadoras de la emisión se repetirá el ISIN de la serie tantas veces como calificaciones obtenidas

S.05.3
Denominación del fondo: 0 CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA
Denominación del compartimento: 0 Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: 31/12/2015 CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA
Período de la declaración:
Mercados de cotización de los valores emitidos:

INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)	Situación actual 31/12/2015	Situación cierre anual anterior 31/12/2014
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	24.030.000	24.030.000
2. Porcentaje que representa el Fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	14,2	13,21
3. Exceso de spread (%) (1)	0,6	0,51
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	false	false
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	false	false
6. Otras permutas financieras (S/N)	false	false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	false	false
8. Subordinación de series (S/N)	0	0
9. Importe del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	true	true
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	93,69	94,14
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	11,50	
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0	0
13. Otros	false	false

Información sobre contrapartes de mejoras crediticias	NIF	Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	F-08216863	Caja de Ingenieros
Permutas financieras de tipos de interés		1210
Permutas financieras de tipos de cambio		1220
Otras permutas financieras		1230
Contraparte de la línea de liquidez		1240
Entidad Avalista		1250
Contraparte del derivado de crédito		1260
		1270

- (1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios percibidos de la cartera de activos titulizados y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos.
- (2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una.
- (3) Entendiendo como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos
- 4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes
- (5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido a través de títulos emitidos y se desconoce el titular de esos títulos no se cumplimentará.

Denominación del Fondo: CAJA INGENIEROS TDA 1 FFA
 Número de Pedido del Fondo: 0
 Denominación del compartimiento: Titulación de Activos, Sociedad Gestora del Fondo de Titulación, S.A.
 Denominación de la gestora: Estadio apostroado
 Período: 31/12/2015

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO
 (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

Importe imputado acumulado

Ratio (2)

Concepto (1)	Meses Imputado	Días Imputado	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha de Pago	Periodo anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
1. Activos Morsosos por Impagos con antigüedad superior a 1	0010	30	0100	0 0200	797.000	0 0300	1120	0 0400	1120	
2. Activos Morsosos por otras razones			0110	0210	0810	0410	1130	0 0500	1130	
TOTAL MORSOSOS			0120	0220	797.000	0320	1140	0 0600	1140	Cuenta de Términos
3. Activos Fallidos por Impagos con antigüedad igual o superior a 4	0050	12	0090	0120	761.000	0250	1050	0 0430	1050	
4. Activos Fallidos por otras razones, que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Crédito			0140	0240	0 0340	0 0440	1160	0 0540	1160	
TOTAL FALLIDOS			0090	0120	761.000	0250	1050	0 0430	1050	0,01
(1) En caso de tener deficiencias adicionales a las recogidas en el presente folleto, se indicará en la columna Ref. Folleto el número de folleto en el que se establezca algún rigor. Se indicará el nombre del ratio en la columna Ref. Folleto en el caso de que el concepto esté definido.										

Ratio (2)

Otros ratios relevantes	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha de Pago	Periodo anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
	0461	0462	0463	0464	0464	

TRIGGERS (3)

Amortización sucesional: series (4)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
SERIE C	4	3,16	0540	0550
SERIE C	1	0	3,11	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE C	10	62,41	0	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE B	4	3,16	63,39	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE B	10	62,41	3,11	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE B	1,25	0	0	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE B	10	62,41	63,39	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE A1	4	0,49	0,49	4.9.2.2 Nota de Valores

Diferimiento/postergamiento intereses: series (6)

SERIE C	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
SERIE C	10	0,49	0548	0556
SERIE B	16	0,49	0,49	3.4.6.2.2. Módulo Adicional
SERIE B	16	0,49	0,49	3.4.6.2.2. Módulo Adicional

No reducción del Fondo de Reserva (6)

SERIE C	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
SERIE C	0512	0532	14,04	0572
SERIE C	0513	0523	13,61	0573

OTROS TRIGGERS (3)

SERIE C	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
SERIE C	0513	0523	0553	0573

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en el presente folleto se indicará su nombre y concepto relativo en OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo no se cumplimentarán.
 (4) Si en el folleto y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (prorrateo/escala) de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.
 (5) Si en el folleto y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto al diferimiento o postergamiento de intereses de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.
 (6) Si en el folleto y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto al diferimiento o postergamiento de intereses de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.

S.06

Denominación del Fondo CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA
Denominación del Comp 0
Denominación de la Ges Titulización de Activos. Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: 31/12/2015
Período:

NOTAS EXPLICATIVAS

NOTAS_EXPLICATIVAS_CAJAINGENIEROSTDA1_CO_201512.pdf

En el Estado S.05.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.

Las hipótesis utilizadas para la estimación de la vida media de los pasivos en el cuadro S05.2_CUADROA han sido las siguientes:

- Tasa de Amortización Anticipada Anual: 2,91 %
- Tasa de Fallidos: 0,09 %
- Tasa de Recuperación de Fallidos: 0,00 %
- Tasa de Impago >90 días: 0,29 %
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días: 13,83 %

Para el cálculo de estas hipótesis se han utilizado los datos del comportamiento histórico de los últimos 12 meses. En el caso de que no llegaran a cumplirse dichas hipótesis, podrían verse modificadas las estimaciones previstas.

INFORME AUDITOR

Campo de Texto:

Denominación del Fondo: CAJA INGENIEROS IDA I, FTA
 Denominación del Compartimento: 0
 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Estados agregados:
 Período: 31/12/2014

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2014		Situación cierre anual anterior		31/12/2013		Situación Inicial		05/07/2009	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones hipotecarias	0001	1.315	0030	156.065.000	0060	1.339	0090	168.384.000	0120	1.562	0150	237.712.000
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0002	133	0031	25.802.000	0061	133	0091	25.785.000	0121	141	0151	32.288.000
Préstamos Hipotecarios	0003		0032		0062		0092		0122		0152	
Cédulas Hipotecarias	0004		0033		0063		0093		0123		0153	
Préstamos a Promotores	0005		0034		0064		0094		0124		0154	
Préstamos a Pymes	0006		0035		0065		0095		0125		0155	
Préstamos a Empresas	0007		0036		0066		0096		0126		0156	
Préstamos Corporativos	0008		0037		0067		0097		0127		0157	
Cédulas Territoriales	0009		0038		0068		0098		0128		0158	
Bonos de Tesorería	0010		0039		0069		0099		0129		0159	
Boncos de Tesorería	0011		0040		0070		0100		0130		0160	
Deuda Subordinada	0012		0041		0071		0101		0131		0161	
Creditos AAP	0013		0042		0072		0102		0132		0162	
Préstamos al Consumo	0014		0043		0073		0103		0133		0163	
Préstamos Automoción	0015		0044		0074		0104		0134		0164	
Arendamiento Financiero	0016		0045		0075		0105		0135		0165	
Cuentas a Cobrar	0017		0046		0076		0106		0136		0166	
Derechos de Crédito Futuros	0018		0047		0077		0107		0137		0167	
Bonos de Titulización	0019		0048		0078		0108		0138		0168	
Otros	0020		0049		0079		0109		0139		0169	
TOTAL		1.448		181.867.000		1.492		195.165.000		1.703		270.000.000

(1) Entendiéndose como importe pendiente el importe principal pendiente reembolsado

Cuadro de texto libre

Denominación del Fondo:	CAJA INGENIEROS TDA 1, FIA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Estados agregados:	31/12/2014
Período:	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS DEBIDOS AL FONDO DE TITULACIÓN

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

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2014 - 31/12/2014	01/07/2013 - 31/12/2013	01/07/2014 - 31/12/2014	01/07/2013 - 31/12/2013
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0195	0	0205	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/ajudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0195	0	0207	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-8.965.000	0210	-8.987.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-4.337.000	0211	-6.306.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-86.153.000	0212	-74.831.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203		0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	181.867.000	0214	195.169.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	2,22	0215	3

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

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

Denominación del Fondo: C.A.M. INGENIEROS TDA 1, FTA
 Denominación del Compartimento: 0
 Denominación de la Gestora: Thailización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Thailización, S.A.
 Fecha de registro: 31/12/2014
 Período:

CUADRO C

Total Impagados (1)	N° de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido	Deuda Total
		Principal	Intereses ordinarios	Total		
Riesgo 1 mes	12	0710	2.000	0730	1.472.000	1.479.000
De 3 a 6 meses	3	0713	18.000	0733	495.000	492.000
De 6 a 9 meses	1	0714	1.000	0734	215.000	224.000
De 9 a 12 meses	0	0715	0	0735	0	0
Más de 2 años	2	0716	7.000	0736	175.000	184.000
Total	22	0719	27.000	0739	3.344.000	3.442.000

(1) De 1 a 2 meses, este es superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses

Impagados con Garantía Real (2)	N° de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor Garantía con Tasación 2 años (4) % Deuda/Valor Garantía	Tasación
		Principal	Intereses ordinarios	Total				
Riesgo 1 mes	12	0752	2.000	0822	1.472.000	1.479.000	0842	53,79
De 3 a 6 meses	3	0753	18.000	0823	495.000	492.000	0843	65,91
De 6 a 9 meses	1	0754	1.000	0824	215.000	224.000	0844	59,33
De 9 a 12 meses	0	0755	0	0825	0	0	0845	0
Más de 2 años	2	0756	7.000	0826	175.000	184.000	0846	71,49
Total	22	0759	27.000	0829	3.344.000	3.442.000	0849	63,59

(2) La distribución de los activos vendidos impagados entre los distintos tramos se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vendida y no cobrada. Los intereses no cobrados se incluirán al final (p.e. De 1 a 2 meses, este es superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

(3) Complementar con la última valoración disponible de base de inmuebles o valor razonable de la garantía real (acciones o deuda hipotecaria, etc) si el valor de las rentas se ha considerado en el momento inicial del Fondo.

Denominación del Fondo: CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA
 Denominación del Compartimiento: 0
 Denominación de la Gestora: Tithalización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tithalización, S.A.
 Estados agregados:
 Período: 31/12/2014

CUADRO D

	Situación actual		31/12/2014		Situación cierre anual anterior		31/12/2013		Escenario Inicial		06/07/2009	
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (constable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (E)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)
Participaciones Hipotecarias	0850	0,78	0866	0	0804	0	0822	0,39	0840	0	0876	0
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0851	0,9	0869	0	0806	0	0823	0,87	0841	0	0877	0
Préstamos Hipotecarios	0852	0,9	0870	0	0806	0	0824	0,92	0842	0	0878	0
Cédulas Hipotecarias	0853	0,87	0871	0,907	0807	0,906	0825	0,943	0843	0,925	0879	0,925
Préstamos a Promotores	0854	0,884	0872	0,866	0808	0,866	0826	0,944	0844	0,945	0880	0,945
Préstamos a PYMES	0855	0,873	0873	0,873	0809	0,873	0827	0,945	0845	0,945	0881	0,945
Préstamos a Empresas	0856	0,874	0874	0,874	0810	0,874	0828	0,946	0846	0,946	0882	0,946
Préstamos Corporativos	0857	0,875	0875	0,875	0811	0,875	0829	0,947	0847	0,947	0883	0,947
Cédulas Temporales	0858	0,876	0876	0,876	0812	0,876	0830	0,948	0848	0,948	0884	0,948
Bonos de Tesorería	0859	0,877	0877	0,877	0813	0,877	0831	0,948	0848	0,948	0885	0,948
Deuda Subordinada	0860	0,878	0878	0,878	0814	0,878	0832	0,950	0850	0,950	0886	0,950
Creditos AAP	0861	0,879	0879	0,879	0815	0,879	0833	0,951	0851	0,951	0887	0,951
Préstamos al Consumo	0862	0,880	0880	0,880	0816	0,880	0834	0,952	0852	0,952	0888	0,952
Préstamos Automoción	0863	0,881	0881	0,881	0817	0,881	0835	0,953	0853	0,953	0889	0,953
Arendamiento Financiero	0864	0,882	0882	0,882	0818	0,882	0836	0,954	0854	0,954	0890	0,954
Cuentas a Cobrar	0865	0,883	0883	0,883	0819	0,883	0837	0,955	0855	0,955	0891	0,955
Derechos de Crédito Futuros	0866	0,884	0884	0,884	0820	0,884	0838	0,956	0856	0,956	0892	0,956
Bonos de Tithalización	0867	0,885	0885	0,885	0821	0,885	0839	0,957	0857	0,957	0893	0,957
Otros												

(1) Estos ratios se refieren exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito")
 (A) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las normas 13ª y 23ª
 (B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos fallidos. Se considera la definición de recuperaciones de impagados de principal de activos clasificados como dudosos, más el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos.
 (C) Determinada por el cociente entre la suma de: el importe total de recuperaciones de impagados de principal de activos clasificados como dudosos, más el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos.
 (D) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos antes de las recuperaciones.
 (E) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como fallidos y el importe de principal pendiente de reembolso de los activos antes de las recuperaciones.

S.05.1

Denominación del Fondo: CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA
 0
 Denominación del Compartimento: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Denominación de la Gestora: 31122014
 Estados agregados:
 Período:

CUADRO E

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual		31/12/2014		Situación cierre anual anterior		31/12/2013		Situación inicial		06/07/2009	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Interior a 1 año	1300	15	1320	18	1330	18	1330	73.000	1340	31	1350	12.000
Entre 1 y 2 años	1301	16	1321	17	1331	13	1331	252.000	1341	8	1351	136.000
Entre 2 y 3 años	1302	17	1322	13	1332	13	1332	196.000	1342	15	1352	294.000
Entre 3 y 5 años	1303	45	1323	40	1333	40	1333	1.267.000	1343	16	1353	548.000
Entre 5 y 10 años	1304	187	1324	145	1334	145	1334	6.994.000	1344	92	1354	5.472.000
Superior a 10 años	1305	1.186	1325	1.201	1335	1.201	1335	196.384.000	1345	1.569	1355	263.568.000
Total	1306	1.448	1326	1.492	1336	1.492	1336	195.169.000	1346	1.703	1356	270.000.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	21,83	1327	22,66	1337	22,66	1337		1347	26,63	1356	

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

Antigüedad	Situación actual	31/12/2014	Situación cierre anual anterior	31/12/2013	Situación inicial	06/07/2009
Antigüedad media ponderada	0650	9,08	0532	8,1	0634	3,77
		Años		Años		Años

S.05.2

Denominación del fondo: CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA

Denominación del compartimento: 0

Denominación de la gestora: Tutilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tutilización, S.A.

Estados agregados: 31/12/2014

Período de la declaración: CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA

Variación de cotización de los valores emitidos:

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO A

Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Situación Inicial				
	Denominación Serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos
ES02864776006	SERIE A1	20	0	0	0	20	0	0	0	20	100.000	2.000.000	1,38
ES02864776014	SERIE A2	2.572	67.000	173.396.000	8,43	2.572	73.000	180.067.000	6,13	2.572	100.000	257.200.000	7,59
ES02864776015	SERIE B	54	100.000	5.400.000	11,05	54	100.000	5.400.000	11,65	54	100.000	5.400.000	12,56
ES02864776020	SERIE C	54	100.000	5.400.000	11,05	54	100.000	5.400.000	11,35	54	100.000	5.400.000	12,56
Total		8015	2.700	184.196.000	8,625	8045	2.700	188.897.000	8,655	8085	2.700	270.000.000	

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

(2) La gestora deberá cumplir con la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se referenciará encabecadamente la columna de denominación.

S.052	
Denominación del fondo: CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA	
Denominación del compartimento: 0	
Denominación de la gestora: Tiluzización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tiluzización, S.A.	
Ejercicio agregado: 31/12/2014	
Período de la declaración: CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

Intereses

CUADRO B

Serie (1)	Denominación Serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días acumulados (5)	Intereses acumulados (6)	Intereses imputados	Principal Pendiente			Corrección de pérdidas por deterioro
										Principales no vencidos	Principales imputados	Total pendiente (7)	
ES0304376005	SERIE A1	NS	EURIBOR 3 m	0,3	0	360	35	0	0	0	0	0	0
ES0304376014	SERIE A2	NS	EURIBOR 3 m	0,3	0,381	360	35	64.000	0	173.346.000	0	173.460.000	0
ES0304376022	SERIE B	S	EURIBOR 3 m	0,75	0,831	360	35	4.000	0	5.400.000	0	5.404.000	0
ES0304376030	SERIE C	S	EURIBOR 3 m	1,5	1,581	360	35	6.000	0	5.400.000	0	5.406.000	0
Total								76.000	0	184.146.000	0	184.272.000	0

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

S.05.2	
Denominación del fondo:	CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2014
Período de la declaración:	CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

Serie	Denominación	Fecha Final	Situación Actual			01/07/2014 - 31/12/2014			Situación cierre anual anterior			01/01/2013 - 31/12/2013			
			Pagos del período	Pagos acumulados	Intereses	Pagos del período	Pagos acumulados	Intereses	Pagos del período	Pagos acumulados	Intereses	Pagos del período	Pagos acumulados	Intereses	
ES0364376005	SERIE A1	26/1/2010	0	2.000,000	7310	0	32,000	7330	0	2.000,000	7360	0	32,000	7370	
ES0364376014	SERIE A2	26/05/2049	14,891,000	83,804,000	7290	1,019,000	12,234,000	7330	12,234,000	66,113,000	7360	1,013,000	11,215,000	7370	
ES0364376022	SERIE B	26/05/2049	0	0	7290	56,000	438,000	7330	438,000	0	52,000	0	373,000	7370	
ES0364376030	SERIE C	26/05/2049	0	0	7290	96,000	650,000	7330	650,000	0	93,000	0	554,000	7370	
Total			7295	14,691,000	7315	85,604,000	13,344,000	7335	13,344,000	7345	15,369,000	7355	71,113,000	7365	12,174,000

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

S.05.2

Denominación del fondo:	CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estado agregado:	
Período de la declaración:	31/12/2014
Mercados de cotización de las valores emitidos:	CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Denominación	Fecha último cambio de calificación	Agencia de calificación	Situación actual	Situación crene anual anterior	Situación inicial
Serie					
ES086478006	09/07/2009	3330	Aaa	Aaa	3970
SERIE A1	MDY		Aaa	Aaa	Aaa
ES086478014	22/07/2014	FCH	AA+	AA-	
SERIE A2	MDY		A1	A3	Aaa
ES086478014	10/10/2014	FCH	AA-	A+	
SERIE B	MDY		A3	Baa2	A1
ES086478022	10/10/2014	FCH	A	BBB-	
SERIE C	MDY		Baa2	Ba1	Baa3
ES086478000	10/10/2014	FCH			
ES086478000	10/10/2014	MDY			

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

(2) La gestora deberá cumplimentar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuyo denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie MDY, para Moody's, SP, para Standard & Pons, FCH para Fitch.

En el supuesto en que existiera dos o más agencias calificadoras de la emisión se repetirá el ISIN de la serie tantas veces como calificaciones obtendidas

S.05.3	
Denominación del fondo: 0 CALIA INGENIEROS TDA 1, FTA	
Denominación del compartimento: Tilulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tilulización, S.A.	
Estados agregados: 31/12/2014	
Período de la declaración: CALIA INGENIEROS TDA 1, FTA	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

	Situación actual 31/12/2014	Situación cierre anual anterior 31/12/2013
INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a impuestos se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0210 24.030.000	0210 24.030.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos utilizables	0240 13,21	0240 12,31
3. Exceso de spread (%) (1)	0340 0,81	0340 0,82
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0350 false	0350 false
5. Permuta financiera de tipo de cambio (S/N)	0370 false	0370 false
6. Otras permutas financieras (S/N)	0380 false	0380 false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0390 0	0390 0
8. Subordinación de series (S/N)	0110 true	0110 true
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	0120 94,14	0120 94,57
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150 1169	0150 1169
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160 0	0160 0
12. Importe máximo de riesgo cubierto por dispositivos de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170 1179	0170 1180
13. Otros	0180 false	0180 false

	NIF	Denominación
Información sobre compañías de mejoras crediticias		
Compañía del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	F-08216883	Caja de Ingenieros
Permutas financieras de tipo de interés	0210 1210	
Permutas financieras de tipo de cambio	0220 1204	
Otras permutas financieras	0230 1246	
Contraparte de la línea de liquidez	0240 1260	
Entidad Avalista	0250 1266	
Contraparte del dispositivo de crédito	0260 1270	

(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios percibidos de la emisión de activos utilizables y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos.

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

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

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

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

\$ 63.4	
Denominación del Fondo	CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA
Número de Registro del Fondo	0
Denominación del compartimiento	0
Denominación de la gestora	Rebajación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
Estado aprobado	31/12/2014
Periodo	

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

Concepto (1)	Meses Impago		Días Impago		Importe Impagado acumulado		Ratio (2)	
	0010	0030	0130	0150	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior
1. Activos Impagos por impagos con antigüedad superior a 90 días					803,000	751,000	0,000	0,000
2. Activos Impagos por otras razones					0,000	0,000	0,000	0,000
TOTAL IMPAGOS					803,000	751,000	0,000	0,000
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 90 días					648,000	465,000	0,000	0,000
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o identificados como fallidos por el Cedente					0,000	0,000	0,000	0,000
TOTAL FALLIDOS					648,000	465,000	0,000	0,000

(1) Los datos relativos a los meses impagos se refieren a los meses en los que se establezca algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto está definido.

Otros ratios relevantes	Ratio (2)	
	Periodo anterior	Ref. Folleto
	0,462	0,464

TRIGGERS (3)	Limite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
Amortización serie A	4	2,33	2,86	4.0.2.1 Nota de Valores
SERIE B	1,25	0,31	0,31	4.0.2.1 Nota de Valores
SERIE B	1,25	0,31	0,31	4.0.2.1 Nota de Valores
SERIE B	1,25	0,31	0,31	4.0.2.1 Nota de Valores
SERIE A2	4	0,29	0,29	4.0.2.2 Nota de Valores
SERIE A1	4	0,29	0,29	4.0.2.2 Nota de Valores
SERIE C	4	2,80	2,80	4.0.2.2 Nota de Valores
SERIE C	4	2,80	2,80	4.0.2.2 Nota de Valores
SERIE C	4	2,80	2,80	4.0.2.2 Nota de Valores
SERIE C	4	2,80	2,80	4.0.2.2 Nota de Valores
SERIE C	4	2,80	2,80	4.0.2.2 Nota de Valores

Diferimiento postpagamiento intereses, series (5)	Limite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
SERIE C	0,505	0,29	0,29	3.4.0.2.2. Módulo Adicional
SERIE B	16	0,29	0,29	3.4.0.2.2. Módulo Adicional

No reducción del Fondo de Reserva (6)	Limite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
	0,512	13,06	0,512	3.4.2.2. Módulo Adicional
	0,513	0,523	0,513	0,573

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto debajo de OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no se cumplimentarán, la situación actual del ratio, la situación de constitución del fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (proporcionales) de algunos de los series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido.

(4) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al diferimiento o postpagamiento de intereses de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido.

(5) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al diferimiento o postpagamiento de intereses de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido.

(6) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto a la reducción del Fondo de Reserva se indicará el Fondo de Reserva en la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.

Denominación del Fondo:	CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Thulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Periodo:	31/12/2014

NOTAS EXPLICATIVAS

NOTAS_EXPLICATIVAS_CAJAINGENIEROSTDA1_CO_201412.pdf

En el Estado S.05.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero, debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.

Las hipótesis utilizadas para la estimación de la vida media de los pasivos en el cuadro S.05.2_CUADROA han sido las siguientes:

- Tasa de Amortización Anticipada Anual: 2,91 %
- Tasa de Fallidos: 0,05 %
- Tasa de Recuperación de Fallidos: 0,00 %
- Tasa de Impago >90 días: 0,29 %
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días: 13,63 %

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

En el caso de que no llegaran a cumplirse dichas hipótesis, podrían verse modificadas las estimaciones previstas.

INFORME AUDITOR

Campo de Texto:

CAJA INGENIEROS TDA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

TDA CAJA INGENIEROS TDA 1, Fondo de Titulización de Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 6 de Julio de 2009, comenzando el devengo de los derechos de sus activos desde Fecha de Constitución, y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (9 de Julio de 2009). Actuó como Agente Financiero del Fondo el Banco Cooperativo Español, con funciones de depositaria de los activos del Fondo y Agente de Pagos de sus obligaciones.

El Fondo emitió 2.700 Bonos de Titulización Hipotecaria en tres Clases de Bonos:

- La Clase A, compuesta por dos Series de Bonos:
 - Serie A1, integrada por 20 Bonos de 100.000 euros de valor nominal unitario, que devengan a un interés nominal anual variable, con un pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,30% .
 - Serie A2, integrada por 2.572 Bonos de 100.000 euros de valor nominal unitario, que devengan a un interés nominal anual variable, con un pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,30%.
- La Clase B, integrada por 54 Bonos de 100.000 euros de valor nominal unitario, que devengan a un interés nominal anual variable, con un pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,75%.
- La Clase C, integrada por 54 Bonos de 100.000 euros de valor nominal unitario, que devengan a un interés nominal anual variable, con un pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 1,50%.

En la Fecha de Desembolso, el Fondo recibió los siguientes préstamos:

- Préstamo Subordinado: por un importe total de 1.800.000,00 euros y otorgado en dos disposiciones:
- Una primera disposición por importe de 300.000 euros, destinado al pago de los gastos iniciales.

- Una segunda disposición, por importe de 1.500.000,00 destinado a cubrir el desfase existente en la primera fecha de pago entre el devengo de intereses hasta dicha fecha de pago y el cobro de intereses de los Préstamos Hipotecarios anteriores a la primera fecha de pago.
- Préstamo Participativo: por un importe de 24.030.000 euros, destinado a la dotación inicial del Fondo de Reserva

El Fondo dispone de un Fondo de Reserva dotado a partir del importe concedido por las Entidades Emisoras en concepto de Préstamo Participativo destinado a atender determinadas obligaciones del Fondo en caso de insuficiencia de Recursos Disponibles. En cada Fecha de Pago se dotará el Fondo de Reserva hasta alcanzar el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva, con los recursos que en cada Fecha de Pago estén disponibles para tal fin. El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva será la menor de las siguientes cantidades:

- (i) el 8,90% del importe inicial de la emisión de Bonos de las Series A1, A2, B y C.
- (ii) el 17,80% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de la emisión de Bonos de las Series A1, A2, B y C.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva no podrá ser inferior al 4,45% del saldo inicial de la emisión de Bonos.

El Fondo liquida con las Entidad Emisora de las Participaciones Hipotecarias con carácter mensual el día 20 de cada mes y tiene fijadas como Fechas de Pago a los bonistas los días 26 de febrero, 26 de mayo, 26 de agosto y 28 de noviembre de cada año. La primera Fecha de Pago tuvo lugar el 26 de noviembre de 2009.

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

Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

Riesgo de liquidez

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

Los flujos que se reciben de los activos se utilizan para atender los compromisos en función de la cascada de pagos, sin que se realice una gestión activa de la liquidez transitoria.

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como préstamos subordinados, etc., con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los derechos de crédito titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la Nota 8 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

Riesgo de concentración

La exposición al riesgo surge por la concentración geográfica respecto de los deudores de los derechos de crédito cedidos al Fondo, a cuyo nivel de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sobre las diferentes áreas geográficas, pudiera afectar a los pagos de los derechos de crédito que respaldan la emisión de los Bonos de Titulización del Fondo.

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los derechos de crédito a 31 de diciembre de 2015 y 2014 se presenta en el Estado S.05.5 (Cuadro A) del Anexo.

Riesgo de crédito

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

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

Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada del 1,84%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 26/11/2032, conforme a lo estipulado en la Escritura de Constitución del Fondo y en el Folleto de emisión del mismo.

Los acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio aparecen contenidos en la nota de hechos posteriores de la memoria.

Puede obtenerse información más completa y actualizada sobre el Fondo en las páginas de Titulización de Activos SGFT en Internet: <http://www.tda-sgft.com>.

CAJA INGENIEROS TDA 1 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

**INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO
a 31 de diciembre de 2015**

I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento :	169.206.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro :	169.266.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	100.734.000
4. Vida residual (meses):	252
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	0,33%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0,00%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	0,45%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	715.000
10. Tipo medio cartera:	0,94%
11. Nivel de Impagado [2]:	0,00%

II. BONOS

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) ES0364376006	0	0
b) ES0364376014	160.347.000	62.000
c) ES0364376022	5.400.000	100.000
d) ES0364376030	5.400.000	100.000
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0364376006		0,00%
b) ES0364376014		62,00%
c) ES0364376022		100,00%
d) ES0364376030		100,00%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0
4. Intereses devengados no pagados:		41.000
5. Intereses impagados:		0
6. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2015):		
a) ES0364376006		0,000%
b) ES0364376014		0,196%
c) ES0364376022		0,646%
d) ES0364376030		1,396%
7. Pagos del periodo		
	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) ES0364376006	0	0
b) ES0364376014	13.049.000	547.000
c) ES0364376022	0	42.000
d) ES0364376030	0	83.000

III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	25.070.000
2. Saldo de la cuenta de Cobros:	1.805.000
3. Saldo de la cuenta de Depósito	4.682.000

IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

Importe pendiente de reembolso de préstamos:	
1. Préstamo Subordinado :	0
2. Préstamo Participativo:	24.030.000

V. PAGOS DEL PERIODO

1. Comisiones Variables Pagadas 2015	429.000
--------------------------------------	---------

VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2015	53.000
2. Variación	0,00%

VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0364376006	SERIE A1	MDY	Aaa (sf)	Aaa (sf)
ES0364376006	SERIE A1	FCH	---	---
ES0364376014	SERIE A2	FCH	AA+ (sf)	---
ES0364376014	SERIE A2	MDY	Aa2 (sf)	Aaa (sf)
ES0364376022	SERIE B	FCH	AA (sf)	---
ES0364376022	SERIE B	MDY	Aa2 (sf)	A1 (sf)
ES0364376030	SERIE C	FCH	A (sf)	---
ES0364376030	SERIE C	MDY	Aa2 (sf)	Baa3 (sf)

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

Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*:	168.505.000
Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*:	761.000
TOTAL:	169.266.000

B) BONOS

SERIE A1	-	0
SERIE A2		160.347.000
SERIE B		5.400.000
SERIE C		5.400.000
TOTAL:		171.147.000

IX. FLUJOS FUTUROS

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

- Tasa de Amortización Anticipada Anual:	1,84%
- Tasa de Fallidos:	0,31%
- Tasa de Recuperación de Fallidos:	4,80%
- Tasa de Impago >90 días:	0,20%
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días:	6,03%

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

* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto

[1] Se consideran Participaciones y Certificados Fallidos aquellos cuyos Préstamos Hipotecarios subyacentes se encuentren a una fecha en impago por un período igual o mayor a doce (12) meses de débitos vencidos (para el cálculo del impago se considerarán períodos enteros, es decir, un mes de impago corresponde con el retraso en los débitos vencidos de hasta treinta (30) días, y así correlativamente para los meses sucesivos) o en ejecución de la garantía hipotecaria o, hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cedente y comunicado a la Sociedad Gestora o que haya sido declarado fallido de acuerdo con el Administrador o por el cual se haya presentado demanda judicial o haya sido considerado fallido conforme a la definición de la Circular 4/2004 del Banco de España. El porcentaje está calculado sobre el saldo pendiente de vencimiento más el saldo impagado a 31 de diciembre.

(2) Importe de principal de las Participaciones y Certificados impagados durante el período de tiempo comprendido entre el cuarto y el undécimo mes respecto al saldo nominal pendiente de las Participaciones Hipotecarias

CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
07-09	11,13%							
08-09	3,02%	-72,87%						
09-09	3,85%	27,60%	6,07%					
10-09	1,88%	-51,19%	2,92%	-51,93%				
11-09	2,55%	35,43%	2,76%	-5,39%				
12-09	7,41%	190,84%	3,97%	43,70%	6,01%			
01-10	4,13%	-44,22%	4,71%	18,69%	3,80%	-24,14%		
02-10	3,14%	-24,03%	4,90%	4,19%	3,82%	0,54%		
03-10	2,50%	-20,51%	3,25%	-33,68%	3,60%	-5,84%		
04-10	1,84%	-26,35%	2,49%	-23,51%	3,59%	-0,10%		
05-10	1,29%	-30,05%	1,87%	-24,80%	3,39%	-5,63%		
06-10	2,45%	90,90%	1,86%	-0,84%	2,55%	-24,86%	3,77%	
07-10	3,86%	57,39%	2,53%	36,42%	2,50%	-1,95%	3,14%	-16,86%
08-10	3,27%	-15,48%	3,19%	25,90%	2,52%	0,74%	3,15%	0,60%
09-10	3,45%	5,62%	3,52%	10,36%	2,67%	6,23%	3,12%	-1,14%
10-10	3,02%	-12,35%	3,24%	-7,96%	2,87%	7,33%	3,21%	3,00%
11-10	5,21%	72,23%	3,88%	20,00%	3,52%	22,59%	3,43%	6,74%
12-10	12,05%	131,50%	6,81%	75,38%	5,15%	46,31%	3,82%	11,31%
01-11	2,46%	-79,59%	6,64%	-2,46%	4,93%	-4,32%	3,68%	-3,58%
02-11	2,07%	-15,85%	5,64%	-15,17%	4,74%	-3,80%	3,59%	-2,30%
03-11	3,29%	59,00%	2,60%	-53,88%	4,72%	-0,46%	3,66%	1,84%
04-11	2,98%	-9,41%	2,77%	6,67%	4,72%	-0,03%	3,76%	2,61%
05-11	3,89%	30,46%	3,38%	21,80%	4,50%	-4,61%	3,97%	5,70%
06-11	2,12%	-45,40%	2,99%	-11,39%	2,78%	-38,14%	3,95%	-0,55%
07-11	2,94%	38,47%	2,98%	-0,45%	2,86%	2,87%	3,87%	-1,87%
08-11	2,34%	-20,54%	2,46%	-17,43%	2,91%	1,60%	3,80%	-1,86%
09-11	1,52%	-34,89%	2,26%	-8,02%	2,62%	-9,99%	3,65%	-4,00%
10-11	2,89%	89,92%	2,24%	-0,84%	2,60%	-0,62%	3,64%	-0,24%
11-11	3,24%	12,15%	2,54%	13,39%	2,49%	-4,28%	3,48%	-4,51%
12-11	9,33%	187,96%	5,18%	103,57%	3,71%	48,90%	3,21%	-7,61%
01-12	2,53%	-72,88%	5,07%	-2,10%	3,64%	-1,73%	3,22%	0,25%
02-12	1,80%	-29,04%	4,61%	-9,11%	3,56%	-2,29%	3,20%	-0,56%
03-12	2,20%	22,67%	2,17%	-52,89%	3,68%	3,26%	3,12%	-2,73%
04-12	1,75%	-20,66%	1,91%	-12,01%	3,49%	-4,96%	3,02%	-3,15%
05-12	3,34%	91,25%	2,43%	26,96%	3,51%	0,50%	2,97%	-1,55%
06-12	2,97%	-11,25%	2,68%	10,47%	2,41%	-31,29%	3,04%	2,37%
07-12	1,52%	-48,71%	2,61%	-2,66%	2,25%	-6,85%	2,93%	-3,71%
08-12	1,96%	28,56%	2,14%	-17,75%	2,28%	1,23%	2,90%	-0,97%
09-12	0,78%	-60,15%	1,42%	-33,94%	2,04%	-10,19%	2,85%	-1,88%
10-12	1,96%	150,96%	1,56%	10,16%	2,08%	1,71%	2,77%	-2,63%
11-12	2,70%	37,99%	1,81%	15,79%	1,97%	-5,32%	2,73%	-1,63%
12-12	10,37%	284,10%	5,06%	180,02%	3,23%	64,26%	2,79%	2,53%

CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-13	3,55%	-65,75%	5,59%	10,36%	3,57%	10,37%	2,88%	2,97%
02-13	1,68%	-52,69%	5,27%	-5,68%	3,53%	-1,11%	2,87%	-0,24%
03-13	1,67%	-0,46%	2,30%	-56,35%	3,68%	4,29%	2,83%	-1,41%
04-13	2,75%	64,55%	2,03%	-11,86%	3,81%	3,63%	2,91%	2,94%
05-13	3,05%	10,94%	2,48%	22,58%	3,87%	1,58%	2,89%	-0,87%
06-13	1,93%	-36,68%	2,57%	3,56%	2,42%	-37,46%	2,91%	-2,89%
07-13	2,67%	38,06%	2,54%	-1,10%	2,27%	-6,21%	2,90%	3,38%
08-13	1,02%	-61,70%	1,87%	-26,45%	2,17%	-4,52%	2,83%	-2,46%
09-13	1,14%	11,47%	1,61%	-14,03%	2,08%	-3,93%	2,86%	1,22%
10-13	1,36%	19,17%	1,17%	-27,43%	1,85%	-11,11%	2,82%	-1,58%
11-13	1,19%	-12,37%	1,22%	4,79%	1,54%	-16,80%	2,70%	-4,27%
12-13	14,11%	1085,86%	5,71%	367,09%	3,65%	136,66%	3,00%	11,03%
01-14	1,39%	-90,18%	5,74%	0,44%	3,44%	-5,56%	2,82%	-5,86%
02-14	1,33%	-3,95%	5,80%	1,07%	3,50%	1,74%	2,80%	-0,75%
03-14	1,55%	16,26%	1,42%	-75,60%	3,58%	2,22%	2,79%	-0,23%
04-14	2,28%	47,15%	1,71%	20,89%	3,74%	4,35%	2,75%	-1,38%
05-14	0,81%	-64,45%	1,54%	-9,94%	3,69%	-1,36%	2,58%	-6,52%
06-14	1,82%	124,96%	1,63%	5,87%	1,51%	-58,92%	2,57%	-0,27%
07-14	2,78%	52,47%	1,80%	10,04%	1,74%	15,11%	2,58%	0,29%
08-14	0,86%	-69,13%	1,82%	1,08%	1,67%	-4,32%	2,57%	-0,23%
09-14	2,35%	173,88%	1,99%	9,60%	1,80%	7,88%	2,67%	4,03%
10-14	2,41%	2,79%	1,86%	-6,29%	1,82%	1,11%	2,76%	3,30%
11-14	2,98%	23,52%	2,57%	37,70%	2,18%	19,66%	2,91%	5,34%
12-14	6,80%	128,32%	4,06%	58,26%	3,01%	38,08%	2,23%	-23,43%
01-15	1,69%	-75,22%	3,83%	-6,63%	2,83%	-5,86%	2,25%	1,21%
02-15	1,66%	-1,27%	3,41%	-11,10%	2,97%	4,85%	2,28%	1,33%
03-15	1,24%	-25,51%	1,52%	-55,27%	2,79%	-5,86%	2,26%	-0,94%
04-15	0,88%	-29,16%	1,26%	-17,54%	2,55%	-8,82%	2,15%	-4,90%
05-15	1,14%	29,61%	1,08%	-14,00%	2,25%	-11,83%	2,18%	1,45%
06-15	1,17%	2,67%	1,06%	-2,24%	1,28%	-42,78%	2,13%	-2,30%
07-15	3,47%	196,75%	1,92%	81,63%	1,58%	22,78%	2,19%	2,48%
08-15	0,90%	-74,08%	1,84%	-3,96%	1,45%	-7,95%	2,19%	0,36%
09-15	0,98%	9,31%	1,78%	-3,21%	1,41%	-2,86%	2,09%	-4,86%
10-15	1,38%	40,03%	1,08%	-39,44%	1,49%	5,85%	2,00%	-4,02%
11-15	1,31%	-4,67%	1,22%	12,68%	1,52%	1,94%	1,87%	-6,86%
12-15	6,79%	417,72%	3,17%	160,49%	2,46%	61,40%	1,84%	-1,26%

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

Bono-A2

TAA						
4,00%		1,04%		0,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2016		18,67 €		18,67 €		18,67 €
26/02/2016	1.555,68 €	12,59 €	1.435,07 €	12,56 €	1.785,76 €	12,56 €
26/05/2016	1.649,19 €	29,79 €	1.197,66 €	29,86 €	2.212,72 €	29,67 €
26/08/2016	1.523,46 €	29,67 €	1.186,86 €	29,91 €	2.148,03 €	29,22 €
28/11/2016	1.497,77 €	29,54 €	1.175,92 €	29,95 €	2.094,78 €	28,76 €
27/02/2017	1.470,69 €	27,89 €	1.163,25 €	28,41 €	2.021,96 €	26,81 €
26/05/2017	1.445,15 €	26,23 €	1.151,84 €	26,92 €	1.961,17 €	24,96 €
26/08/2017	1.419,03 €	27,28 €	1.139,51 €	26,16 €	1.901,65 €	25,66 €
27/11/2017	1.393,33 €	25,70 €	1.127,30 €	26,70 €	1.695,95 €	23,89 €
26/02/2018	1.369,53 €	25,01 €	1.116,75 €	26,14 €	1.645,41 €	23,85 €
28/05/2018	1.344,96 €	24,34 €	1.105,10 €	25,69 €	1.595,33 €	22,24 €
27/08/2018	1.214,79 €	23,67 €	1.094,39 €	25,04 €	1.547,31 €	21,45 €
26/11/2018	1.190,70 €	23,07 €	1.080,38 €	24,50 €	1.498,03 €	20,68 €
26/02/2019	1.167,11 €	22,72 €	1.066,82 €	24,23 €	1.450,30 €	20,16 €
27/05/2019	1.145,25 €	21,66 €	968,56 €	23,19 €	1.405,12 €	19,01 €
26/08/2019	1.125,93 €	21,33 €	959,93 €	22,96 €	1.363,13 €	18,52 €
26/11/2019	1.103,86 €	21,00 €	948,07 €	22,73 €	1.319,70 €	18,05 €
26/02/2020	1.083,87 €	20,45 €	938,19 €	22,25 €	1.278,99 €	17,38 €
26/05/2020	1.063,24 €	19,47 €	927,34 €	21,31 €	1.238,63 €	16,38 €
26/08/2020	1.041,19 €	19,37 €	914,83 €	21,32 €	1.193,00 €	16,12 €
26/11/2020	1.019,59 €	18,85 €	902,14 €	20,86 €	1.158,66 €	15,52 €
26/02/2021	1.000,19 €	18,34 €	891,79 €	20,41 €	1.121,96 €	14,94 €
26/05/2021	980,81 €	17,26 €	881,20 €	19,31 €	1.086,10 €	13,91 €
26/08/2021	962,61 €	17,35 €	871,68 €	19,52 €	1.051,96 €	13,84 €
26/11/2021	942,60 €	16,87 €	859,74 €	19,08 €	1.017,09 €	13,31 €
28/02/2022	923,35 €	16,75 €	848,81 €	19,06 €	983,76 €	13,08 €
26/05/2022	905,04 €	15,07 €	838,17 €	17,24 €	951,79 €	11,64 €
26/08/2022	888,74 €	15,48 €	827,48 €	17,81 €	920,55 €	11,83 €
28/11/2022	868,61 €	15,36 €	816,73 €	17,77 €	890,16 €	11,62 €
27/02/2023	849,85 €	14,44 €	805,09 €	16,80 €	860,04 €	10,81 €
26/05/2023	832,73 €	13,56 €	794,86 €	15,86 €	831,67 €	10,04 €
26/08/2023	816,17 €	14,06 €	785,18 €	16,53 €	804,41 €	10,30 €
27/11/2023	800,05 €	13,20 €	775,78 €	15,62 €	778,07 €	9,57 €
26/02/2024	784,50 €	12,81 €	766,91 €	15,23 €	752,79 €	9,18 €
27/05/2024	768,16 €	12,42 €	756,67 €	14,86 €	727,41 €	8,81 €
26/08/2024	752,48 €	12,04 €	747,03 €	14,48 €	703,11 €	8,45 €
26/11/2024	733,25 €	11,79 €	732,94 €	14,26 €	676,93 €	8,19 €
26/02/2025	717,93 €	11,43 €	723,27 €	13,90 €	654,02 €	7,85 €
26/05/2025	699,91 €	10,71 €	710,04 €	13,09 €	629,81 €	7,28 €
26/08/2025	683,94 €	10,72 €	699,05 €	13,18 €	607,63 €	7,21 €
26/11/2025	667,25 €	10,37 €	686,92 €	12,83 €	585,29 €	6,90 €
26/02/2026	650,17 €	10,04 €	674,01 €	12,48 €	563,32 €	6,61 €
26/05/2026	635,36 €	9,40 €	663,69 €	11,76 €	543,32 €	6,12 €
26/08/2026	622,72 €	9,40 €	655,36 €	11,81 €	525,18 €	6,06 €
26/11/2026	609,33 €	9,08 €	646,88 €	11,49 €	508,96 €	5,79 €
26/02/2027	594,46 €	8,78 €	639,80 €	11,16 €	488,24 €	5,94 €
26/05/2027	581,63 €	8,20 €	627,10 €	10,49 €	471,22 €	5,12 €
26/08/2027	569,75 €	8,19 €	619,41 €	10,53 €	10.160,67 €	5,08 €
26/11/2027	556,37 €	7,90 €	609,57 €	10,22 €	0,00 €	0,00 €

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

Bono-A2

TAA						
4,00%		1,84%		6,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/02/2028	544,06 €	7,79 €	600,91 €	10,13 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2028	530,29 €	7,03 €	590,12 €	9,19 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2028	516,54 €	7,24 €	573,13 €	9,52 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2028	502,42 €	6,75 €	567,39 €	8,93 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2029	491,48 €	6,51 €	559,67 €	8,65 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2029	481,44 €	6,26 €	552,96 €	8,37 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2029	472,20 €	6,02 €	547,16 €	8,10 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2029	461,83 €	5,79 €	539,68 €	7,83 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2030	450,93 €	5,62 €	531,29 €	7,64 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2030	440,27 €	5,28 €	523,03 €	7,21 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2030	429,74 €	5,12 €	514,77 €	7,04 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2030	9.801,82 €	4,96 €	507,35 €	6,86 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2031	0,00 €	0,00 €	498,07 €	6,68 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2031	0,00 €	0,00 €	489,69 €	6,14 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2031	0,00 €	0,00 €	479,99 €	6,11 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2031	0,00 €	0,00 €	473,29 €	5,87 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2032	0,00 €	0,00 €	465,65 €	5,63 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2032	0,00 €	0,00 €	456,61 €	5,28 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2032	0,00 €	0,00 €	447,38 €	5,17 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2032	0,00 €	0,00 €	9.867,30 €	4,94 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	62.343,37 €		62.343,37 €		62.343,37 €	

Bono-B

TAA						
4,00%		1,64%		6,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2016		98,69 €		98,69 €		98,69 €
26/02/2016	0,00 €	66,40 €	0,00 €	66,40 €	0,00 €	66,40 €
26/05/2016	0,00 €	161,50 €	0,00 €	161,50 €	0,00 €	161,50 €
26/08/2016	0,00 €	165,03 €	0,00 €	165,03 €	0,00 €	165,03 €
26/11/2016	0,00 €	168,68 €	0,00 €	168,68 €	0,00 €	168,68 €
27/02/2017	0,00 €	163,29 €	0,00 €	163,29 €	0,00 €	163,29 €
26/05/2017	0,00 €	157,91 €	0,00 €	157,91 €	0,00 €	157,91 €
26/08/2017	0,00 €	168,68 €	0,00 €	168,68 €	0,00 €	168,68 €
27/11/2017	0,00 €	163,29 €	0,00 €	163,29 €	3.516,54 €	163,29 €
26/02/2018	0,00 €	163,29 €	0,00 €	163,29 €	3.411,76 €	157,55 €
26/05/2018	0,00 €	163,29 €	0,00 €	163,29 €	3.307,90 €	151,98 €
27/08/2018	2.542,75 €	163,29 €	0,00 €	163,29 €	3.208,33 €	146,58 €
26/11/2018	2.492,32 €	159,14 €	0,00 €	163,29 €	3.106,16 €	141,34 €
26/02/2019	2.442,95 €	156,76 €	0,00 €	165,03 €	3.007,18 €	137,77 €
27/05/2019	2.387,19 €	149,42 €	2.047,58 €	161,50 €	2.913,51 €	129,91 €
26/08/2019	2.356,75 €	147,17 €	2.029,34 €	159,95 €	2.826,43 €	126,60 €
26/11/2019	2.310,55 €	144,90 €	2.004,25 €	158,36 €	2.736,38 €	123,33 €
26/02/2020	2.268,72 €	141,03 €	1.983,36 €	165,05 €	2.651,97 €	118,81 €
26/05/2020	2.225,53 €	134,35 €	1.960,42 €	148,48 €	2.568,30 €	111,94 €
26/08/2020	2.179,37 €	133,68 €	1.938,57 €	148,54 €	2.484,05 €	110,19 €
26/11/2020	2.134,18 €	130,06 €	1.907,15 €	145,35 €	2.402,47 €	106,09 €
26/02/2021	2.093,56 €	126,54 €	1.885,27 €	142,20 €	2.328,38 €	102,12 €
26/05/2021	2.052,99 €	119,07 €	1.862,89 €	134,55 €	2.252,02 €	95,08 €
26/08/2021	2.014,90 €	119,89 €	1.842,76 €	136,01 €	2.181,24 €	94,56 €
26/11/2021	1.972,82 €	116,37 €	1.817,53 €	132,97 €	2.108,94 €	90,96 €
26/02/2022	1.932,72 €	115,57 €	1.793,99 €	132,79 €	2.039,79 €	89,38 €
26/05/2022	1.894,39 €	103,95 €	1.771,92 €	120,10 €	1.973,53 €	79,54 €
26/08/2022	1.858,08 €	106,79 €	1.749,32 €	124,08 €	1.908,76 €	80,85 €
26/11/2022	1.818,15 €	105,98 €	1.726,61 €	123,83 €	1.845,73 €	79,39 €
27/02/2023	1.779,08 €	99,63 €	1.702,00 €	117,06 €	1.783,28 €	73,65 €
26/05/2023	1.743,05 €	93,54 €	1.680,41 €	110,51 €	1.724,46 €	68,60 €
26/08/2023	1.708,37 €	96,98 €	1.659,01 €	115,21 €	1.667,93 €	70,38 €
27/11/2023	1.674,63 €	91,09 €	1.640,02 €	108,82 €	1.613,33 €	65,39 €
26/02/2024	1.642,25 €	88,36 €	1.621,27 €	106,14 €	1.560,91 €	62,76 €
27/05/2024	1.607,89 €	85,68 €	1.599,64 €	103,50 €	1.508,28 €	60,21 €
26/08/2024	1.575,06 €	83,05 €	1.579,35 €	100,88 €	1.457,90 €	57,75 €
26/11/2024	1.534,81 €	81,36 €	1.549,46 €	99,39 €	1.403,60 €	55,98 €
26/02/2025	1.502,76 €	78,83 €	1.529,01 €	96,83 €	1.356,10 €	53,66 €
26/05/2025	1.465,03 €	73,86 €	1.501,05 €	91,23 €	1.305,90 €	49,74 €
26/08/2025	1.431,60 €	73,93 €	1.477,82 €	91,03 €	1.259,71 €	49,26 €
26/11/2025	1.398,67 €	71,57 €	1.452,17 €	89,39 €	1.213,60 €	47,18 €
26/02/2026	1.360,91 €	69,26 €	1.424,89 €	86,99 €	1.168,03 €	45,18 €
26/05/2026	1.329,92 €	64,83 €	1.403,06 €	81,88 €	1.126,58 €	41,84 €
26/08/2026	1.303,46 €	64,82 €	1.386,52 €	82,32 €	1.089,95 €	41,39 €
26/11/2026	1.275,43 €	62,67 €	1.367,54 €	80,03 €	1.051,18 €	39,60 €
26/02/2027	1.244,31 €	60,56 €	1.344,11 €	77,77 €	1.012,37 €	37,86 €
26/05/2027	1.217,46 €	56,60 €	1.325,71 €	73,09 €	977,08 €	35,01 €
26/08/2027	1.192,69 €	56,50 €	1.309,45 €	73,37 €	20.943,44 €	34,58 €
26/11/2027	1.164,57 €	54,53 €	1.288,65 €	71,20 €	0,00 €	0,00 €

Bono-B

TAA						
	4,95%		1,84%		8,05%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/02/2028	1.138,80 €	53,75 €	1.270,34 €	70,58 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2028	1.109,97 €	48,52 €	1.247,54 €	64,07 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2028	1.061,21 €	49,95 €	1.224,39 €	66,33 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2028	1.051,64 €	46,59 €	1.199,49 €	62,21 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2029	1.028,75 €	44,88 €	1.183,15 €	60,26 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2029	1.007,74 €	43,20 €	1.168,97 €	58,32 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2029	988,39 €	41,55 €	1.156,72 €	56,42 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2029	966,69 €	39,94 €	1.140,90 €	54,53 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2030	943,88 €	38,78 €	1.123,17 €	53,24 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2030	921,55 €	36,41 €	1.105,71 €	50,27 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2030	899,51 €	35,31 €	1.088,25 €	49,02 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2030	20.726,11 €	34,22 €	1.072,55 €	47,77 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2031	0,00 €	0,00 €	1.052,94 €	46,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2031	0,00 €	0,00 €	1.035,22 €	42,81 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2031	0,00 €	0,00 €	1.014,72 €	42,55 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2031	0,00 €	0,00 €	1.000,55 €	40,87 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2032	0,00 €	0,00 €	986,51 €	39,22 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2032	0,00 €	0,00 €	965,28 €	36,78 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2032	0,00 €	0,00 €	945,77 €	36,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2032	0,00 €	0,00 €	20.859,92 €	34,44 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	100.000,00 €		100.000,00 €		100.000,00 €	

Bono-C

TAA						
4,00%		1,84%		8,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2016		213,28 €		213,28 €		213,28 €
26/02/2016	0,00 €	143,48 €	0,00 €	143,48 €	0,00 €	143,48 €
26/05/2016	0,00 €	349,00 €	0,00 €	349,00 €	0,00 €	349,00 €
26/08/2016	0,00 €	356,76 €	0,00 €	356,76 €	0,00 €	356,76 €
26/11/2016	0,00 €	364,51 €	0,00 €	364,51 €	0,00 €	364,51 €
27/02/2017	0,00 €	352,88 €	0,00 €	352,88 €	0,00 €	352,88 €
26/05/2017	0,00 €	341,24 €	0,00 €	341,24 €	0,00 €	341,24 €
26/08/2017	0,00 €	354,51 €	0,00 €	354,51 €	0,00 €	354,51 €
27/11/2017	0,00 €	352,88 €	0,00 €	352,88 €	3.516,54 €	352,88 €
26/02/2018	0,00 €	352,88 €	0,00 €	352,88 €	3.411,76 €	340,47 €
26/05/2018	0,00 €	352,88 €	0,00 €	352,88 €	3.307,90 €	328,43 €
27/08/2018	2.542,75 €	352,88 €	0,00 €	352,88 €	3.206,33 €	316,76 €
26/11/2018	2.492,32 €	343,90 €	0,00 €	352,88 €	3.106,16 €	305,44 €
26/02/2019	2.442,95 €	339,79 €	0,00 €	356,76 €	3.007,18 €	297,71 €
27/05/2019	2.397,19 €	322,90 €	2.047,58 €	349,00 €	2.913,51 €	280,74 €
26/08/2019	2.356,75 €	316,03 €	2.029,34 €	345,65 €	2.826,43 €	273,98 €
26/11/2019	2.310,55 €	313,12 €	2.004,28 €	342,21 €	2.736,38 €	266,50 €
26/02/2020	2.269,72 €	304,87 €	1.983,36 €	335,06 €	2.651,97 €	256,74 €
26/05/2020	2.225,53 €	290,33 €	1.960,42 €	320,95 €	2.569,30 €	241,91 €
26/08/2020	2.179,37 €	288,84 €	1.933,57 €	320,99 €	2.484,05 €	236,12 €
26/11/2020	2.134,16 €	281,07 €	1.907,15 €	314,09 €	2.402,47 €	229,26 €
26/02/2021	2.093,56 €	273,45 €	1.885,27 €	307,29 €	2.326,39 €	220,69 €
26/05/2021	2.052,99 €	257,31 €	1.862,89 €	290,76 €	2.252,02 €	205,46 €
26/08/2021	2.014,90 €	269,66 €	1.842,76 €	293,92 €	2.181,24 €	204,35 €
26/11/2021	1.972,82 €	251,47 €	1.817,53 €	287,34 €	2.109,94 €	196,57 €
26/02/2022	1.932,72 €	249,78 €	1.793,99 €	286,96 €	2.039,79 €	193,16 €
26/05/2022	1.894,39 €	224,63 €	1.771,92 €	259,54 €	1.973,53 €	171,89 €
26/08/2022	1.859,08 €	230,78 €	1.749,32 €	268,14 €	1.909,76 €	174,73 €
26/11/2022	1.818,15 €	229,03 €	1.726,61 €	267,69 €	1.845,73 €	171,57 €
27/02/2023	1.779,08 €	215,31 €	1.702,00 €	252,95 €	1.783,28 €	159,58 €
26/05/2023	1.743,05 €	202,14 €	1.680,41 €	238,81 €	1.724,46 €	148,23 €
26/08/2023	1.709,37 €	209,56 €	1.659,91 €	248,97 €	1.667,93 €	152,06 €
27/11/2023	1.674,63 €	196,85 €	1.640,02 €	235,16 €	1.613,33 €	141,32 €
26/02/2024	1.642,25 €	190,94 €	1.621,27 €	229,38 €	1.560,91 €	135,62 €
27/05/2024	1.607,89 €	185,14 €	1.599,64 €	223,66 €	1.509,28 €	130,12 €
26/08/2024	1.575,96 €	179,47 €	1.579,35 €	218,01 €	1.457,90 €	124,79 €
26/11/2024	1.534,81 €	175,82 €	1.549,46 €	214,77 €	1.403,60 €	120,96 €
26/02/2025	1.502,75 €	170,35 €	1.529,01 €	209,24 €	1.356,10 €	115,98 €
26/05/2025	1.465,03 €	159,81 €	1.501,05 €	197,14 €	1.305,90 €	107,49 €
26/08/2025	1.431,60 €	159,76 €	1.477,82 €	198,43 €	1.259,71 €	106,46 €
26/11/2025	1.396,67 €	154,65 €	1.452,17 €	193,16 €	1.213,60 €	101,97 €
26/02/2026	1.360,91 €	149,67 €	1.424,89 €	187,98 €	1.169,03 €	97,64 €
26/05/2026	1.329,92 €	140,09 €	1.403,06 €	176,93 €	1.126,58 €	90,42 €
26/08/2026	1.303,46 €	140,07 €	1.386,52 €	177,89 €	1.089,95 €	89,45 €
26/11/2026	1.275,43 €	135,42 €	1.367,54 €	172,95 €	1.051,18 €	85,56 €
26/02/2027	1.244,31 €	130,87 €	1.344,11 €	168,07 €	1.012,37 €	81,81 €
26/05/2027	1.217,46 €	122,31 €	1.325,71 €	157,95 €	977,08 €	75,65 €
26/08/2027	1.192,89 €	122,09 €	1.309,45 €	168,54 €	20.943,44 €	74,72 €
26/11/2027	1.164,57 €	117,83 €	1.288,65 €	153,87 €	0,00 €	0,00 €

Bono-C

TAA						
4,00%		1,84%		8,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/02/2028	1.138,80 €	116,15 €	1.270,34 €	152,52 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2028	1.109,97 €	104,85 €	1.247,54 €	138,45 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2028	1.081,21 €	107,95 €	1.224,36 €	143,34 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2028	1.051,64 €	100,69 €	1.199,49 €	134,45 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2029	1.028,75 €	96,98 €	1.183,15 €	130,21 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2029	1.007,74 €	93,35 €	1.168,97 €	126,04 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2029	988,39 €	89,79 €	1.156,72 €	121,91 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2029	966,69 €	86,31 €	1.140,90 €	117,83 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2030	943,88 €	83,01 €	1.123,17 €	113,06 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2030	921,55 €	78,69 €	1.105,71 €	108,63 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2030	899,51 €	76,31 €	1.088,26 €	105,94 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2030	20.726,11 €	73,94 €	1.072,55 €	103,22 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2031	0,00 €	0,00 €	1.052,94 €	99,40 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2031	0,00 €	0,00 €	1.035,22 €	92,52 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2031	0,00 €	0,00 €	1.014,72 €	91,95 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2031	0,00 €	0,00 €	1.000,55 €	88,33 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2032	0,00 €	0,00 €	996,51 €	84,76 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2032	0,00 €	0,00 €	965,28 €	79,47 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2032	0,00 €	0,00 €	945,77 €	77,79 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2032	0,00 €	0,00 €	20.859,92 €	74,42 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	100.000,00 €		100.000,00 €		100.000,00 €	

ESTADO S.05.5

(este estado es parte integrante del Informe de gestión)

S.06.5

Denominación del Fondo: CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA
 Denominación del Compartimiento: 0
 Emisión de la Gestora: Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
 Estados Solidarios: 31/12/2015
 Período:

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual			31/12/2015			Situación cierre anual anterior			31/12/2014			Situación inicial			06/07/2009				
	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)		
Aragón	0400	68	0426	5.618.000	0452	73	0478	6.146.000	0504	87	0530	9.542.000	0504	87	0530	9.542.000	0504	87	0530	9.542.000
Asturias	0401	3	0427	342.000	0453	3	0479	358.000	0505	4	0531	358.000	0505	4	0531	358.000	0505	4	0531	358.000
Baleares	0402	1	0428	47.000	0454	2	0480	47.000	0506	2	0532	47.000	0506	2	0532	47.000	0506	2	0532	47.000
Canarias	0403	9	0429	787.000	0455	9	0481	823.000	0507	10	0533	823.000	0507	10	0533	823.000	0507	10	0533	823.000
Cantabria	0404	1	0430	94.000	0456	2	0482	105.000	0508	2	0534	105.000	0508	2	0534	105.000	0508	2	0534	105.000
Castilla León	0405	2	0431	491.000	0457	2	0483	509.000	0509	3	0535	509.000	0509	3	0535	509.000	0509	3	0535	509.000
Castilla La Mancha	0406	2	0432	168.000	0458	2	0484	190.000	0510	2	0536	190.000	0510	2	0536	190.000	0510	2	0536	190.000
Cataluña	0407	3	0433	232.000	0459	3	0485	245.000	0511	4	0537	245.000	0511	4	0537	245.000	0511	4	0537	245.000
Extremadura	0408	1.119	0434	135.570.000	0460	1.140	0486	145.733.000	0512	1.324	0538	145.733.000	0512	1.324	0538	145.733.000	0512	1.324	0538	145.733.000
Galicia	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0	0513	0	0539	0	0513	0	0539	0
Madrid	0410	0	0436	0	0462	0	0488	0	0514	0	0540	0	0514	0	0540	0	0514	0	0540	0
Méjilla	0411	2	0437	85.000	0463	2	0489	89.000	0515	3	0541	89.000	0515	3	0541	89.000	0515	3	0541	89.000
Murcia	0412	191	0438	24.764.000	0464	198	0490	25.967.000	0516	249	0542	25.967.000	0516	249	0542	25.967.000	0516	249	0542	25.967.000
Navarra	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0	0517	0	0543	0	0517	0	0543	0
País Vasco	0414	1	0440	157.000	0466	1	0492	166.000	0518	1	0544	166.000	0518	1	0544	166.000	0518	1	0544	166.000
Resto	0415	0	0441	0	0467	0	0493	0	0519	0	0545	0	0519	0	0545	0	0519	0	0545	0
Unión Europea	0416	0	0442	0	0468	0	0494	0	0520	0	0546	0	0520	0	0546	0	0520	0	0546	0
Comunidad Valenciana	0417	11	0443	1.412.000	0469	11	0495	1.479.000	0521	11	0547	1.479.000	0521	11	0547	1.479.000	0521	11	0547	1.479.000
Otros países	0418	0	0444	0	0470	0	0496	0	0522	0	0548	0	0522	0	0548	0	0522	0	0548	0
Total España	0419	1.413	0445	169.267.000	0471	1.448	0497	181.867.000	0523	1.703	0549	181.867.000	0523	1.703	0549	181.867.000	0523	1.703	0549	181.867.000
Resto	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0	0524	0	0550	0	0524	0	0550	0
Total General	0421	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0	0526	0	0552	0	0526	0	0552	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0	0526	0	0552	0	0526	0	0552	0
Total General	0423	1.413	0450	169.267.000	0475	1.448	0501	181.867.000	0527	1.703	0553	181.867.000	0527	1.703	0553	181.867.000	0527	1.703	0553	181.867.000

orte pendiente el importe de principal pendiente de reembolso

Denominación del Fondo: **CAJA INCENIEROS TRA S. FTA** S.055

Denominación del Compartimento: **C**

Denominación de la Oesteria: **Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.**

Estados agregados: **31/12/2015**

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS, CREDITOS Y PASIVOS

		Situación actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Situación inicial		06/07/2009	
		Importe pendiente en Dóla		Importe pendiente en euros (1)		Importe pendiente en Dóla		Importe pendiente en euros		Importe pendiente en Dóla		Importe pendiente en euros	
		Nº de activos vivos		Nº de activos vivos		Nº de activos vivos		Nº de activos vivos		Nº de activos vivos		Nº de activos vivos	
		1.413		1.448		1.448		1.703		1.703		1.703	
Dólar/ Activos titulados													
	Euro	0577	0577	0584	0584	0594	0594	0604	0604	0614	0614	0624	0624
	USD	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	EUR/ Dóla	0578	0578	0585	0585	0595	0595	0605	0605	0615	0615	0625	0625
	JPY	0579	0579	0586	0586	0596	0596	0606	0606	0616	0616	0626	0626
	Yen	0574	0574	0581	0581	0591	0591	0601	0601	0611	0611	0621	0621
	GBP	0575	0575	0582	0582	0592	0592	0602	0602	0612	0612	0622	0622
	Libra	0576	0576	0583	0583	0593	0593	0603	0603	0613	0613	0623	0623
	Otras	0573	0573	0580	0580	0590	0590	0600	0600	0610	0610	0620	0620
		0575	0575	0582	0582	0592	0592	0602	0602	0612	0612	0622	0622
Total		1.413	1.413	1.448	1.448	1.448	1.448	1.703	1.703	1.703	1.703	1.703	1.703

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

S.05.5

Denominación del Fondo: CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA
 Denominación del Compartimiento: 0
 Denominación de la Gestora: Inversión de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
 Fecha de corte: 31/12/2016
 Fuente: Estados financieros.

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Categoría	Situación actual			31/12/2015			Situación cierre anual anterior			31/12/2014			Situación inicial		
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Importe pendiente
Importe pendiente activos titulizados/ Valor garantía (1)	1100	713	1110	1120	695	1130	1140	473	1150	473	1150	1140	473	1150	473
40% 60%	1101	433	1111	1121	415	1131	1141	478	1151	478	1151	1141	478	1151	478
60% 80%	1102	242	1112	1122	298	1132	1142	699	1152	699	1152	1142	699	1152	699
80% 100%	1103	23	1113	1123	40	1133	1143	141	1153	141	1153	1143	141	1153	141
100% 120%	1104	0	1114	1124	0	1134	1144	0	1154	0	1154	1144	0	1154	0
120% 140%	1105	0	1115	1125	0	1135	1145	0	1155	0	1155	1145	0	1155	0
140% 160%	1106	0	1116	1126	0	1136	1146	0	1156	0	1156	1146	0	1156	0
superior al 160%	1107	0	1117	1127	0	1137	1147	0	1157	0	1157	1147	0	1157	0
Total	1108	1.413	1118	1128	1.448	1138	1148	1.703	1158	1.703	1158	1148	1.703	1158	1.703
Media ponderada (%)															
			48,85			50,87									

(1) Distribución según el valor de la razón entre el importe pendiente de amortizar de los préstamos con garantía real y la última valoración disponible de los inmuebles hipotecados, o valor razonable de otras garantías reales, siempre que el valor de las mismas se haya considerado en el momento inicial del Fondo, expresada en porcentaje.

S.05.5

Denominación del Fondo:	CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Tritulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tritulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2015
Período:	

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO D

Rendimiento índice del periodo	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Margen ponderado sobre índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
Indice de referencia (1)	1400	1410	1420	1430
IRPH	2	246.000	0	2,89
EURIBOR	1.411	168.020.000	0,54	0,94
Total	1405	1.413 1415	169.266.000 1425	1435 0,94

(1) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, LIBOR...)
 (2) En el caso de tipos fijos no se cumplimentará la columna de margen ponderado y se indicará el tipo de interés medio ponderado de los activos a tipo fijo en la columna de "tipo de interés medio ponderado".

		S.05.5
Denominación del Fondo: CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA		
Denominación del Compartimento: 0		
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.		
Estados agregados: 31/12/2015		
Período: 31/12/2015		

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO F

Concentración	Situación actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Situación inicial		06/07/2009	
	2000	Porcentaje	2010	CNAE	2030	Porcentaje	2050	CNAE	2060	Porcentaje	2070	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	3,21		2,02		2,04	3,1	2,05		2,64		2,80	
Diez primeros deudores/emisores del sector con mayor concentración												
Sector: (1)												

(1) Indicar denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación

		S.05.5
Denominación del fondo:	CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA	
Denominación del compartimento:	0	
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos. Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados:	31/12/2015	
Período de la declaración:	CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA	
Mercados de cotización de los valores emitidos:		

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual			Situación Inicial			06/07/2009		
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros
Euro - EUR	3000	3660	171.147.000	3170	3230	3350	3180	3360	3350
Euro - EUR	3010	3070	0	3120	0	0	3180	0	0
Euro - EUR	3020	3080	0	3130	0	0	3190	0	0
Euro - EUR	3030	3090	0	3140	0	0	3200	0	0
Otras	3040	0	0	3150	0	0	3210	0	0
Total	3050	2.700	171.147.000	3220	2.700	3300	3320	270.000.000	270.000.000

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN POR LOS
MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD GESTORA

D. Jorge Rodrigo Mario Rangel de Alba Brunel
Presidente

D. Salvador Arroyo Rodríguez
Vicepresidente Primero

D^a. Carmen Patricia Armendáriz Guerra

D. Roberto Pérez Estrada

D. Juan Díez-Canedo Ruiz

D. Aurelio Fernández Fernández-Pacheco

D. Miguel Ángel Garza Castañeda

D. Francisco Hernanz Manzano

D. Mario Alberto Maciel Castro

D. Ramón Pérez Hernández

Diligencia que levanta el Secretario Consejero, D. Roberto Pérez Estrada, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de CAJA INGENIEROS TDA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS correspondientes al ejercicio anual cerrado al 31 de diciembre de 2015, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 30 de marzo de 2016, sus miembros han procedido a suscribir el presente documento.

30 de marzo de 2016

D. Roberto Pérez Estrada
Secretario Consejero