

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 2016**



Building a better
working world

Ernst & Young, S.L.
C/ Raimundo Fernández Villaverde, 65
28003 Madrid

Tel.: 902 365 456
Fax.: 915 727 300
ey.com

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 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

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 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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

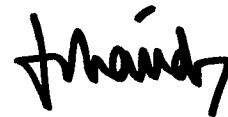
ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº S0530)

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/20574
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



José Carlos Hernández Barrasús

18 de abril de 2017

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

ÍNDICE

§ Cuentas anuales

- Balance
- 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 1, F.T.A.
Balance
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2016	2015 (*)
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		147.049	160.406
I. Activos financieros a largo plazo	6	147.049	160.406
Activos titulizados		147.049	160.406
Participaciones hipotecarias		124.375	136.204
Certificados de transmisión de hipoteca		22.197	23.540
Activos dudosos -principal-		477	662
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		39.995	40.793
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo	6	8.880	9.236
Activos titulizados		8.773	8.938
Participaciones hipotecarias		7.680	7.825
Certificados de transmisión de hipoteca		979	958
Intereses y gastos devengados no vencidos		48	73
Intereses vencidos e impagados		1	3
Activos dudosos -principal-		64	77
Activos dudosos -intereses-		1	2
Otros activos financieros		107	298
Deudores y otras cuentas a cobrar		82	267
Otros		25	31
VI. Ajustes por periodificaciones		1	-
Otros		1	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	31.114	31.557
Tesorería		31.114	31.557
TOTAL ACTIVO		187.044	201.199

(*) Saldos reexpresados. Véase nota 2.c.)

CAJA INGENIEROS TDA 1, F.T.A.
Balance
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2016	2015 (*)
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		178.283	192.262
I. Provisiones a largo plazo	9	729	1.264
Provisión por margen de intermediación		729	1.264
II. Pasivos financieros a largo plazo	8	177.554	190.998
Obligaciones y otros valores emitidos		149.180	162.286
Series no subordinadas		138.380	151.486
Series subordinadas		10.800	10.800
Deudas con entidades de crédito		28.374	28.712
Préstamo subordinado		24.030	24.030
Otras deudas con entidades de crédito		4.344	4.682
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		8.761	8.937
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	8.746	8.923
Obligaciones y otros valores emitidos		8.731	8.902
Series no subordinadas		8.723	8.861
Intereses y gastos devengados no vencidos		8	41
Deudas con entidades de crédito		15	21
Intereses y gastos devengados no vencidos		15	21
VII. Ajustes por periodificaciones		15	14
Comisiones		6	6
Comisión sociedad gestora		5	5
Comisión agente financiero/pagos		1	1
Otros		9	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		-	-
TOTAL PASIVO		187.044	201.199

(*) Saldos reexpresados. Véase nota 2.c.)

CAJA INGENIEROS TDA 1, F.T.A.
Cuenta de pérdidas y ganancias
31 de diciembre

	Miles de euros	
	2016	2015 (*)
1. Intereses y rendimientos asimilados	1.055	1.650
Activos titulizados	1.055	1.650
2. Intereses y cargas asimilados	(429)	(881)
Obligaciones y otros valores emitidos	(203)	(637)
Deudas con entidades de crédito	(187)	(244)
Otros pasivos financieros	(39)	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	-	-
A) MARGEN DE INTERESES	626	769
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	-	-
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	-	-
7. Otros gastos de explotación	(1.161)	(795)
Servicios exteriores	(32)	(32)
Servicios de profesionales independientes	(32)	(32)
Otros gastos de gestión corriente	(1.129)	(763)
Comisión sociedad gestora	(52)	(54)
Comisión agente financiero/pagos	(15)	(15)
Comisión variable	(1.056)	(688)
Otros gastos	(6)	(6)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	-	26
Deterioro neto de activos titulizados	-	26
9. Dotaciones a provisiones (neto)	535	-
Dotación provisión por margen de intermediación	535	-
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	-	-

(*) Saldos reexpresados. Véase nota 2.c.)

CAJA INGENIEROS TDA 1, F.T.A.
Estado de flujos de efectivo
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2016	2015 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION		(505)	256
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones		619	753
Intereses cobrados de los activos titulizados		1.082	1.689
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos		(237)	(673)
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito		(193)	(263)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)		(33)	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados		(1.124)	(497)
Comisión sociedad gestora		(53)	(53)
Comisión agente financiero/pagos		(15)	(15)
Comisión variable		(1.056)	(429)
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación		-	-
B) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION		62	(1.037)
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización		-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros		-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos		436	(671)
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados		8.863	8.477
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados		4.507	3.338
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados		309	563
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos		(13.243)	(13.049)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo		(374)	(366)
Otros cobros y pagos		(374)	(366)
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES		(443)	(781)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7	31.557	32.338
Efectivo o equivalentes al final del periodo	7	31.114	31.557

(*) Saldos reexpresados. Véase nota 2.c.)

CAJA INGENIEROS TDA 1, F.T.A.
Estado de ingresos y gastos reconocidos
31 de diciembre

	Miles de euros	
	2016	2015
1. Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
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 2016

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 6).

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.e).

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) Las cantidades que compongan en cada momento el fondo de reserva.
- (iii) Los rendimientos de los saldos de la Cuenta de Tesorería y de Cobros; y
- (iv) 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 que se determina por la diferencia entre los recursos disponibles en cada fecha de pago y los pagos que debe realizar el Fondo (apartados 1 a 12 anteriores).

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 una comisión cuyo desglose y criterios de determinación se presentan en el Estado S.05.5 (Cuadro A) del Anexo de la memoria.

f) Administrador de los activos titulizados

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 activos titulizados.

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 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 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización. Esta Circular, que se publicó en el Boletín Oficial del Estado el 30 de abril de 2016 y entró en vigor el día siguiente a su publicación, derogó la Circular 2/2009, de 25 marzo, de la CNMV y sus sucesivas modificaciones, que regulaban los mismos aspectos.
- (v) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

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.05.5 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 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV.

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 2016. 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.k).

c) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2015 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2016 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2015.

Durante el ejercicio 2016 se ha publicado la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV, sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización, que desarrolla el contenido, forma y demás condiciones de elaboración y publicación de las obligaciones de información financiera y contable que establece la Ley 5/2015, de 27 de abril, y deroga la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV y sus sucesivas modificaciones.

En este sentido, la información correspondiente al ejercicio 2015, que fue formulada aplicando el marco normativo de información financiera existente en ese momento (Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV), ha sido adaptada para su presentación, a efectos comparativos, de acuerdo con el nuevo marco normativo de información financiera aplicado en la formulación de las presentes cuentas anuales (Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV). En la Nota 8 de esta memoria se informa de la reclasificación efectuada entre las cuentas de balance de pasivos financieros subordinados y no subordinados y en la Nota 9 de las reclasificaciones efectuadas entre las cuentas de balance de comisión variable (en pasivos corrientes) a provisión por margen de intermediación (pasivos no corrientes), no habiendo sufrido otras modificaciones significativas los criterios de contabilización ni los modelos de estados financieros públicos.

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, salvo que proceda clasificarlos como fallidos.

Se consideran activos fallidos aquéllos instrumentos de deuda y derechos de crédito, vencidos o no, para los que después de un análisis individualizado se considere remota su recuperación y proceda darlos de baja del activo. El importe de los activos fallidos obtenido de conformidad con lo establecido en el folleto del Fondo se recoge en el estado S.05.4 Cuadro A que se adjunta en el Anexo al informe de gestión.

e) Activos financieros

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

- Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se clasifican aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, sus cobros son de cuantía determinada o determinable y no se negocian en un mercado activo.

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) Comisión variable

En caso de existir comisiones u otro tipo de retribución variable, como consecuencia de la intermediación financiera, que se determine por la diferencia positiva entre los ingresos y los gastos devengados por el Fondo en el periodo, el importe de la misma se utilizará en primer lugar, para detraer las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si, tras la detracción, continúan existiendo pasivos corregidos por imputación de pérdidas, no se procederá a registrar comisión variable alguna. En consecuencia, sólo se producirá el devengo y registro de la comisión variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.

El importe positivo que resulte una vez realizada la detracción, se registrará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en concepto de comisión variable y únicamente será objeto de liquidación en la parte que no corresponda a las plusvalías de la cartera de negociación o de derivados de cobertura, ni de beneficios de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional, ni aquellos provenientes de la adjudicación, dación o adquisición de bienes. El importe correspondiente a los beneficios reconocidos por los conceptos indicados se diferirá, en la partida de periodificaciones del pasivo del balance “Comisión variable”, hasta la baja efectiva, por liquidación o venta, de los activos o pasivos que las han ocasionado y siempre que existan fondos previstos suficientes para abonar los compromisos contractualmente fijados con los titulares de las emisiones del Fondo.

Cuando la diferencia obtenida conforme al apartado anterior sea negativa se repercutirá a los pasivos del Fondo conforme a lo previsto en el apartado anterior.

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

Cuando, de acuerdo con el folleto o la escritura de constitución, el cálculo de la retribución variable no se determine como la diferencia entre los ingresos y gastos devengados por el Fondo en el período, la retribución variable devengada de acuerdo con las condiciones contractuales se registrará como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo. La diferencia entre la totalidad de ingresos y gastos del periodo, incluyendo la propia comisión variable:

- Cuando sea positiva se utilizará en primer lugar para detraer las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. El importe positivo que resulte tras dicha detracción se registrará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en la partida de “Dotación provisión por margen de intermediación” con cargo a la partida de “Provisión por margen de intermediación”.
- Cuando resulte negativa se repercutirá, en primer lugar, contra la “Provisión por margen de intermediación” dotada en periodos anteriores, y el importe restante será repercutido a los pasivos emitidos por el Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, y continuando por el pasivo más subordinado.

i) 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.

j) 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.

k) Deterioro del valor de los activos financieros

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

- Activos titulizados

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

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumentos de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Sociedad Gestora estima que el Fondo 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 calificadas 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 2016 y 2015 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

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

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados como dudosos. El criterio anterior se entiende sin perjuicio de la recuperación del importe de la pérdida por deterioro que, en su caso, se deba realizar por transcurso del tiempo como 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 2016 y 2015 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

Tal y como se indica en el apartado 2 c) anterior, la aplicación del nuevo marco normativo de información financiera, no ha supuesto cambios de criterios contables significativos respecto a los aplicados en el ejercicio 2015.

Durante el ejercicio 2016 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario 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 activos 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 2016 y 2015. 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 activos titulizados 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 activos titulizados que respaldan la emisión de los bonos de titulización del Fondo.

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los activos titulizados a 31 de diciembre de 2016 y 2015 se presenta en el Estado S.05.1 (Cuadro F) del Anexo de la memoria.

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 activos titulizados 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.

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

	Miles de euros	
	2016	2015
Activos titulizados	155.822	169.344
Otros activos financieros	107	298
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	31.114	31.557
Total riesgo	187.043	201.199

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de activos financieros a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2016		
	No corriente	Corriente	Total
Activos titulizados			
Participaciones hipotecarias	124.375	7.680	132.055
Certificados de transmisión de hipoteca	22.197	979	23.176
Activos dudosos – principal	477	64	541
Activos dudosos – intereses	-	1	1
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	48	48
Intereses vencidos e impagados	-	1	1
	<u>147.049</u>	<u>8.773</u>	<u>155.822</u>
Otros activos financieros			
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	82	82
Otros	-	25	25
	<u>-</u>	<u>107</u>	<u>107</u>
	Miles de euros		
	2015		
	No corriente	Corriente	Total
Activos titulizados			
Participaciones hipotecarias	136.204	7.825	144.029
Certificados de transmisión de hipoteca	23.540	958	24.498
Activos dudosos - principal	662	77	739
Activos dudosos – intereses	-	2	2
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	73	73
Intereses vencidos e impagados	-	3	3
	<u>160.406</u>	<u>8.938</u>	<u>169.344</u>
Otros activos financieros			
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	267	267
Otros	-	31	31
	<u>-</u>	<u>298</u>	<u>298</u>

6.1 Activos titulizados

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

	Miles de euros			
	2016			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Activos titulizados				
Participaciones hipotecarias	144.029	-	(11.974)	132.055
Certificados de transmisión de hipoteca	24.498	-	(1.322)	23.176
Activos dudosos – principal	739	-	(198)	541
Activos dudosos – intereses	2	-	(1)	1
Intereses y gastos devengados no vencidos	73	1.051	(1.076)	48
Intereses vencidos e impagados	3	-	(2)	1
	<u>169.344</u>	<u>1.051</u>	<u>(14.573)</u>	<u>155.822</u>
	Miles de euros			
	2015			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Activos titulizados				
Participaciones hipotecarias	154.848	-	(10.819)	144.029
Certificados de transmisión de hipoteca	25.569	-	(1.071)	24.498
Activos dudosos – principal	1.450	-	(711)	739
Activos dudosos – intereses	-	2	-	2
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	-	(6)	3
	<u>181.959</u>	<u>1.630</u>	<u>(14.245)</u>	<u>169.344</u>

Ni durante el ejercicio 2016 ni durante el ejercicio 2015, han sido clasificados activos titulizados como fallidos.

Al 31 de diciembre de 2016 la tasa de amortización anticipada del conjunto de participaciones hipotecarias fue del 3,04% (2015: 2,14%) y de certificados de transmisión de hipoteca de 1,42% (2015: 0,66%).

Al 31 de diciembre de 2016 el tipo de interés medio de los activos titulizados era del 0,66% (2015: 0,94%), con un tipo de interés nominal máximo de 1,96% (2015: 2,32%) y mínimo del 0,33% (2015: 0,53%).

Durante el ejercicio 2016 se han devengado intereses de activos titulizados por importe 1.055 miles de euros (2015: 1.650 miles de euros), de los que 48 miles de euros (2015: 73 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y mil euros se encuentran vencidos e impagados (2015: 3 miles de euros), estando registrados en el epígrafe “Activos titulizados” del activo del balance a 31 de diciembre.

Durante el ejercicio del 2016 no se han producido pérdidas por deterioro de valor. El movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito durante el ejercicio 2015 fue sido el siguiente:

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

Al 31 de diciembre de 2016 no se registró importe alguno en el epígrafe “Deterioro neto de activos titulizados”. 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, que se compone de:

	Miles de euros
	<u>2015</u>
Deterioro activos titulizados	-
Reversión del deterioro	26
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	-
Correcciones de valor por deterioro de activos no corrientes mantenidos para la venta	-
Deterioro neto activos titulizados	<u><u>26</u></u>

A 31 de diciembre de 2016, el importe de los activos titulizados con alguna cuota impagada cuya garantía es superior o igual a su valor en libros, y por lo tanto, para los que no se calcula el deterioro, es de 1.901 miles de euros y el importe de los activos titulizados con alguna cuota impagada cuya garantía es inferior a su valor en libros, para los que se calcula deterioro, es de 276 miles de euros.

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2016 ha ascendido a 3 miles de euros (2015: 21 miles de euros).

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

El desglose por vencimientos de los “Activos titulizados”, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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							
	2016							
	2017	2018	2019	2020	2021	2022 a 2026	Resto	Total
Activos titulizados	<u>8.723</u>	<u>8.620</u>	<u>8.523</u>	<u>8.399</u>	<u>8.215</u>	<u>38.393</u>	<u>74.899</u>	<u>155.772</u>

	Miles de euros							
	2015							
	2016	2017	2018	2019	2020	2021 a 2025	Resto	Total
Activos titulizados	<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>

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El saldo que figura en el 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 al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2016	2015
Tesorería	<u>31.114</u>	<u>31.557</u>
	<u>31.114</u>	<u>31.557</u>

Ni a 31 de diciembre de 2016 ni a 31 de diciembre de 2015 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 2016 y 2015, 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 2014	24.030	24.030	27.327
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	24.030	24.030	26.875
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.02.16	24.030	24.030	25.292
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.05.16	24.030	24.030	25.176
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.08.16	24.030	24.030	24.989
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.11.16	24.030	24.030	25.191
Saldo al 31 de diciembre de 2016	24.030	24.030	26.770

Al 31 de diciembre de 2016 existen depósitos en garantía por 4.344 miles de euros (2015: 4.682 miles de euros).

8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de pasivos financieros a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2016		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos			
Series no subordinadas	138.380	8.723	147.103
Series subordinadas	10.800	-	10.800
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	8	8
	<u>149.180</u>	<u>8.731</u>	<u>157.911</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	24.030	-	24.030
Otras deudas con entidades de crédito	4.344	-	4.344
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	15	15
	<u>28.374</u>	<u>15</u>	<u>28.389</u>
	Miles de euros		
	2015		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos			
Series no subordinadas	151.486	8.861	160.347
Series subordinadas	10.800	-	10.800
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	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 no vencidos	-	21	21
	<u>28.712</u>	<u>21</u>	<u>28.733</u>

La vida residual de las obligaciones y otros valores negociables emitidos por el Fondo, por intervalos, a 31 de diciembre de 2016 y 2015 se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro E) del Anexo de la memoria. Los importes se referirán a los importes no descontados sin considerar el efecto de hipótesis tales como tasa de amortización anticipada, morosidad, etc. No obstante, la amortización de estos pasivos financieros dependen de la liquidez que generará el Fondo, la cual está condicionada al comportamiento de la cartera sobre morosidad, recuperaciones, amortizaciones anticipadas, etc., por lo que, en el caso de que se generara una liquidez diferente, las estimaciones previstas podrían verse modificadas.

8.1 Obligaciones y otros valores emitidos

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	400
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 2016 y 2015, sin considerar las correcciones, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	160.347	10.800
Amortización	(13.244)	-
Saldo final	<u>147.103</u>	<u>10.800</u>

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

(*) Hasta el ejercicio 2015, se entiende como serie no subordinada aquella que en la fecha de la declaración se encuentre, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos, mientras que en 2016, como consecuencia de la entrada en vigor de la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV, se consideran series no subordinadas aquellas que, en la fecha de constitución del Fondo, se encontrasen, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos. Tal y como se indica en la nota 2. c), la información correspondiente al ejercicio 2015, ha sido adaptada para su presentación, a efectos comparativos para recoger, entre otros, este cambio de criterio, que supone una reclasificación entre dos epígrafes del balance. En el caso del Fondo, no ha sido necesario realizar ninguna reclasificación.

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 2016 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 203 miles de euros (2015: 637 miles de euros), de los que 8 miles de euros (2015: 41 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe “Obligaciones y otros valores emitidos” del balance.

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

Bonos	Tipos medios aplicados	
	2016	2015
Serie A2	0%	0,20%
Serie B	0,44%	0,65%
Serie C	1,19%	1,40%

En la fecha de fijación del 24 de noviembre de 2016 para el periodo de devengo de intereses que finaliza el 27 de febrero de 2017, la Sociedad Gestora ha fijado en el 0% el tipo de interés nominal aplicable a los bonos de la Serie A2 cuando este resultaba ser un valor negativo, ya que el folleto del Fondo no contempla la posibilidad de un tipo de interés nominal negativo que pudiera dar lugar a intereses a satisfacer por los tenedores de los bonos a favor del Fondo.

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 2016 y 2015, 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:

	Miles de euros
Caja de Crédito de los Ingenieros, Sociedad Cooperativa de Crédito	1.800
Saldo inicial	1.800

Saldo al 31 de diciembre de 2016 y 2015	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 2016	24.030 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2015	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 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	
	Préstamo participativo	Otras deudas
Saldo inicial	24.030	4.682
Amortizaciones	-	(338)
Saldo final	<u>24.030</u>	<u>4.344</u>

	Miles de euros	
	2015	
	Préstamo participativo	Otras deudas
Saldo inicial	24.030	5.012
Amortizaciones	-	(330)
Saldo final	<u>24.030</u>	<u>4.682</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 2016 y 2015, el saldo del depósito se encuentra en el Agente Financiero.

Durante el ejercicio 2016 se han devengado intereses por deudas a entidades de crédito por importe total de 187 miles de euros (2015: 244 miles de euros) de los que 15 miles de euros (2015: 21 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento.

9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo de los ejercicios 2016 y 2015 se presenta a continuación:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Miles de euros	
	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
	Real	Real
<u>Activos financieros clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	8.678	8.699
Cobros por amortizaciones anticipadas	4.507	3.338
Cobros por intereses ordinarios	1.059	1.629
Cobros por intereses previamente impagados	19	50
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	309	563
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	4	9
<u>obligaciones y otros valores emitidos (información serie a serie) y préstamos</u>		
Pagos por amortización ordinaria SERIE A1	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE A2	13.244	13.049
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE C	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A1	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A2	136	547
Pagos por intereses ordinarios SERIE B	29	42
Pagos por intereses ordinarios SERIE C	71	83
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	193	263
Otros pagos del período (SWAP)	-	-

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

- Ejercicio 2016

<u>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</u>	Ejercicio 2016			
	Real			
	<u>26/02/2016</u>	<u>26/05/2016</u>	<u>26/08/2016</u>	<u>26/11/2016</u>
Pagos por amortización ordinaria SERIE A1	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE A2	3.762	3.466	3.311	2.705
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE C	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A1	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A2	80	39	16	1
Pagos por intereses ordinarios SERIE B	9	7	7	6
Pagos por intereses ordinarios SERIE C	19	18	17	17
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	55	48	46	44
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	-	-	-	-

- 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)	-	-	-	-

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 2016	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	4,91%	0,66%
Tasa de amortización anticipada (CTHs/PHs)	8,00%	1,42% / 3,04%
Tasa de fallidos	0,10%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	85%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0,66%	0,10% / 0,39%
Loan to value medio	61,78%	46,96%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	26/08/2027	26/05/2032
	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

Ni al 31 de diciembre de 2016 ni 2015 el Fondo presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de Bonos en circulación.

Ni al 31 de diciembre de 2016 ni 2015 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series.

Durante 2016 el Fondo ha abonado a lo largo del ejercicio 1.056 miles de euros al cedente en concepto de remuneración variable del préstamo participativo (2015: 429 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
26/02/2016	380	26/02/2015	184
26/05/2016	158	26/05/2015	181
26/08/2016	389	26/08/2015	-
28/11/2016	129	26/11/2015	64

Durante los ejercicios 2016 y 2015 el movimiento de las partidas por el margen de intermediación del Fondo entre la cuenta de pérdidas y ganancias, el balance y el estado de flujos de efectivo ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Provisión por margen de intermediación	Comisión variable	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	1.005	-
Comisión variable (cuenta de pérdidas y ganancias)	-	688	-
Dotación provisión por margen de intermediación	-	-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-	-
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	(429)	-
Trasposos (*)	1.264	(1.264)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1.264	-	-
Comisión variable (cuenta de pérdidas y ganancias)	-	1.056	-
Dotación provisión por margen de intermediación	(535)	-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-	-
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	(1.056)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	729	-	-

(*) El traspaso del ejercicio 2015 corresponde al importe registrado en el epígrafe "Pasivo corriente – Ajustes por periodificaciones – Comisiones – Comisión variable" del balance incluido en las cuentas anuales del ejercicio 2015, que como consecuencia de la entrada en vigor de la Circular 2/2016 de la CNMV (ver Nota 2.c) se ha reclasificado al epígrafe de "Provisión por margen de intermediación".

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 2016 y 2015, en base a los criterios recogidos en la Nota 3 de estas cuentas anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

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



Denominación Fondo: CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE INGENIEROS

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Ratios (%)	Situación actual 31/12/2016								Situación cierre anual anterior 31/12/2015								Hipótesis iniciales folleto/escritura							
	Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada		Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada		Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada	
Participaciones hipotecarias	0380	0,39	0400	0,00	0420	0,00	0440	3,04	1380	0,51	1400	0,00	1420	0,00	1440	2,14	2380	0,00	2400	0,00	2420	0,00	2440	8,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	0,10	0401	0,00	0421	0,00	0441	1,42	1381	0,00	1401	0,00	1421	0,00	1441	0,66	2381	0,00	2401	0,00	2421	0,00	2441	8,00
Préstamos hipotecarios	0382		0402		0422		0442		1382		1402		1422		1442		2382		2402		2422		2442	
Cédulas hipotecarias	0383		0403		0423		0443		1383		1403		1423		1443		2383		2403		2423		2443	
Préstamos a promotores	0384		0404		0424		0444		1384		1404		1424		1444		2384		2404		2424		2444	
Préstamos a PYMES	0385		0405		0425		0445		1385		1405		1425		1445		2385		2405		2425		2445	
Préstamos a empresas	0386		0406		0426		0446		1386		1406		1426		1446		2386		2406		2426		2446	
Préstamos corporativos	0387		0407		0427		0447		1387		1407		1427		1447		2387		2407		2427		2447	
Cédulas territoriales	0388		0408		0428		0448		1388		1408		1428		1448		2388		2408		2428		2448	
Bonos de tesorería	0389		0409		0429		0449		1389		1409		1429		1449		2389		2409		2429		2449	
Deuda subordinada	0390		0410		0430		0450		1390		1410		1430		1450		2390		2410		2430		2450	
Créditos AAAP	0391		0411		0431		0451		1391		1411		1431		1451		2391		2411		2431		2451	
Préstamos consumo	0392		0412		0432		0452		1392		1412		1432		1452		2392		2412		2432		2452	
Préstamos automoción	0393		0413		0433		0453		1393		1413		1433		1453		2393		2413		2433		2453	
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0394		0414		0434		0454		1394		1414		1434		1454		2394		2414		2434		2454	
Cuentas a cobrar	0395		0415		0435		0455		1395		1415		1435		1455		2395		2415		2435		2455	
Derechos de crédito futuros	0396		0416		0436		0456		1396		1416		1436		1456		2396		2416		2436		2456	
Bonos de titulización	0397		0417		0437		0457		1397		1417		1437		1457		2397		2417		2437		2457	
Cédulas internacionalización	0398		0418		0438		0458		1398		1418		1438		1458		2398		2418		2438		2458	
Otros	0399		0419		0439		0459		1399		1419		1439		1459		2399		2419		2439		2459	



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

CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA

5.05.1

Denominación Fondo: CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE INGENIEROS

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impagados (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado								Principal pendiente no vencido		Otros importes		Deuda Total	
			Principal pendiente vencido		Intereses devengados en contabilidad		Intereses Interrumpidos en contabilidad		Total							
Hasta 1 mes	0460	9	0467	4	0474	0	0481	0	0488	4	0495	948	0502	0	0509	952
De 1 a 3 meses	0461	3	0468	5	0475	1	0482	0	0489	6	0496	667	0503	0	0510	673
De 3 a 6 meses	0462	0	0469	0	0476	0	0483	0	0490	0	0497	0	0504	0	0511	0
De 6 a 9 meses	0463	0	0470	0	0477	0	0484	0	0491	0	0498	0	0505	0	0512	0
De 9 a 12 meses	0464	1	0471	1	0478	0	0485	0	0492	1	0499	22	0506	0	0513	23
Más de 12 meses	0465	2	0472	45	0479	1	0486	10	0493	56	0500	473	0507	0	0514	530
Total	0466	15	0473	54	0480	3	0487	10	0494	67	0501	2.110	0508	0	1515	2.177

Impagados con garantía real (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado								Principal pendiente no vencido		Otros importes	Deuda Total	Valor garantía		Valor Garantía con Tasación > 2 años	% Deuda / v. Tasación				
			Principal pendiente vencido		Intereses devengados en contabilidad		Intereses Interrumpidos en contabilidad		Total						Valor garantía							
Hasta 1 mes	0515	9	0522	4	0529	0	0536	0	0543	4	0550	948	0557	0	0564	952	0571	2.653	0578	2.653	0584	35,87
De 1 a 3 meses	0516	3	0523	5	0530	1	0537	0	0544	6	0551	667	0558	0	0565	673	0572	910	0579	910	0585	73,97
De 3 a 6 meses	0517	0	0524	0	0531	0	0538	0	0545	0	0552	0	0559	0	0566	0	0573	0	0580	0	0586	0,00
De 6 a 9 meses	0518	0	0525	0	0532	0	0539	0	0546	0	0553	0	0560	0	0567	0	0574	0	0581	0	0587	0,00
De 9 a 12 meses	0519	1	0526	1	0533	0	0540	0	0547	1	0554	22	0561	0	0568	23	0575	261	0582	261	0588	8,74
Más de 12 meses	0520	2	0527	45	0534	1	0541	10	0548	56	0555	473	0562	0	0569	530	0576	752	0583	752	0589	70,41
Total	0521	15	0528	54	0535	3	0542	10	0549	67	0556	2.110	0563	0	0570	2.177	0577	4.576			0590	47,58

S.05.1

Denominación Fondo: CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE INGENIEROS

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 30/06/2009	
Inferior a 1 año	0600	74	1600	49	2600	12
Entre 1 y 2 años	0601	234	1601	183	2601	136
Entre 2 y 3 años	0602	310	1602	444	2602	264
Entre 3 y 4 años	0603	775	1603	414	2603	174
Entre 4 y 5 años	0604	1.099	1604	968	2604	375
Entre 5 y 10 años	0605	9.084	1605	9.199	2605	5.472
Superior a 10 años	0606	144.197	1606	158.010	2606	263.568
Total	0607	155.772	1607	169.266	2607	270.000
Vida residual media ponderada (años)	0608	20,21	1608	21,02	2608	26,63

Antigüedad	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 30/06/2009	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	11,01	1609	10,05	2609	3,77



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

CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA

5.05.1

Denominación Fondo: CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE INGENIEROS

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2016				Situación cierre anual anterior 31/12/2015				Situación Inicial 30/06/2009			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	0620	728	0630	52.530	1620	713	1630	53.454	2620	475	2630	43.381
40% - 60%	0621	444	0631	65.180	1621	433	1631	64.609	2621	478	2631	73.361
60% - 80%	0622	183	0632	35.145	1622	242	1632	45.139	2622	609	2632	120.971
80% - 100%	0623	11	0633	2.918	1623	25	1633	6.064	2623	141	2633	32.288
100% - 120%	0624	0	0634	0	1624	0	1634	0	2624	0	2634	0
120% - 140%	0625	0	0635	0	1625	0	1635	0	2625	0	2635	0
140% - 160%	0626	0	0636	0	1626	0	1636	0	2626	0	2636	0
superior al 160%	0627	0	0637	0	1627	0	1637	0	2627	0	2637	0
Total	0628	1.366	0638	155.772	1628	1.413	1638	169.266	2628	1.709	2638	270.000
Media ponderada (%)			0639	46,96			1639	48,85			2639	61,11

S.05.1

Denominación Fondo: CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE INGENIEROS

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipos de Interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación Inicial 30/06/2009	
Tipo de interés medio ponderado	0650	0,66	1650	0,94	2650	4,68
Tipo de interés nominal máximo	0651	1,96	1651	2,32	2651	6,43
Tipo de interés nominal mínimo	0652	0,33	1652	0,53	2652	2,30



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

CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA

S.05.1

Denominación Fondo: CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE INGENIEROS

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2016				Situación cierre anual anterior 31/12/2015				Situación Inicial 30/06/2009			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Andalucía	0660	65	0683	5.173	1660	68	1683	5.618	2660	87	2683	9.542
Aragón	0661	3	0684	324	1661	3	1684	342	2661	4	2684	558
Asturias	0662	1	0685	45	1662	1	1685	47	2662	2	2685	123
Baleares	0663	8	0686	743	1663	9	1686	787	2663	10	2686	1.090
Canarias	0664	1	0687	89	1664	1	1687	94	2664	2	2687	323
Cantabria	0665	2	0688	473	1665	2	1688	491	2665	3	2688	708
Castilla-León	0666	2	0689	145	1666	2	1689	168	2666	2	2689	319
Castilla-La Mancha	0667	3	0690	218	1667	3	1690	232	2667	4	2690	326
Cataluña	0668	1.081	0691	124.862	1668	1.119	1691	135.570	2668	1.324	2691	213.849
Ceuta	0669	0	0692	0	1669	0	1692	0	2669	0	2692	0
Extremadura	0670	0	0693	0	1670	0	1693	0	2670	1	2693	101
Galicia	0671	2	0694	81	1671	2	1694	85	2671	3	2694	276
Madrid	0672	188	0695	22.325	1672	191	1695	24.264	2672	249	2695	40.768
Melilla	0673	0	0696	0	1673	0	1696	0	2673	0	2696	0
Murcia	0674	1	0697	137	1674	1	1697	157	2674	1	2697	212
Navarra	0675	0	0698	0	1675	0	1698	0	2675	0	2698	0
La Rioja	0676	0	0699	0	1676	0	1699	0	2676	0	2699	0
Comunidad Valenciana	0677	9	0700	1.158	1677	11	1700	1.412	2677	11	2700	1.806
País Vasco	0678	0	0701	0	1678	0	1701	0	2678	0	2701	0
Total España	0679	1.366	0702	155.772	1679	1.413	1702	169.266	2679	1.703	2702	270.000
Otros países Unión Europea	0680	0	0703	0	1680	0	1703	0	2680	0	2703	0
Resto	0681	0	0704	0	1681	0	1704	0	2681	0	2704	0
Total general	0682	1.366	0705	155.772	1682	1.413	1705	169.266	2682	1.703	2705	270.000



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

CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA

S.05.1

Denominación Fondo: CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE INGENIEROS

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2016				Situación cierre anual anterior 31/12/2015				Situación Inicial 30/06/2009			
	Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	3,36			1710	3,21			2710	2,64		
Sector	0711		0712		1711		1712		2711		2712	



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

CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA

S.05.2

Denominación Fondo: CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Período de la declaración: 31/12/2016

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2016			Situación cierre anual anterior 31/12/2015			Situación Inicial 30/06/2009					
Serie	Denominación serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente			
		0720	0721	0722	1720	1721	1722	2720	2721	2722			
ES0364376006	SERIE A1	20	0	0	20	0	0	20	100.000	2.000			
ES0364376014	SERIE A2	2.572	57.194	147.104	2.572	62.343	160.347	2.572	100.000	257.200			
ES0364376022	SERIE B	54	100.000	5.400	54	100.000	5.400	54	100.000	5.400			
ES0364376030	SERIE C	54	100.000	5.400	54	100.000	5.400	54	100.000	5.400			
Total		0723	2.700	0724	157.904	1723	2.700	1724	171.147	2723	2.700	2724	270.000



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

CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA

S.05.2
Denominación Fondo: CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2016
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

(miles de euros)			Intereses					Principal pendiente		Total Pendiente	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas						
Serie	Denominación serie	Grado de subordinación	Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses Acumulados	Intereses Impagados	Serie devenga Intereses en el periodo	Principal no vencido	Principal Impagado	0738	0739					
			0731	0732	0733	0734	0735	0742	0736	0737							
ES0364376006	SERIE A1	NS	EURIBOR 3 m	0,30	0,00	0	0	SI	0	0	0	0					
ES0364376014	SERIE A2	NS	EURIBOR 3 m	0,30	0,00	0	0	SI	147.104	0	147.104	0					
ES0364376022	SERIE B	S	EURIBOR 3 m	0,75	0,44	2	0	SI	5.400	0	5.402	0					
ES0364376030	SERIE C	S	EURIBOR 3 m	1,50	1,19	6	0	SI	5.400	0	5.406	0					
Total						0740	8	0741	0	0743	157.904	0744	0	0745	157.912	0746	0

	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 30/06/2009			
Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	0747	0,11	0748	0,34	0749	1,49



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

CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA

S.05.2

Denominación Fondo: CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Período de la declaración: 31/12/2016

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2016								Situación período comparativo anterior 31/12/2015							
Serie	Denominación serie	Amortización principal				Intereses				Amortización principal				Intereses			
		Pagos del período		Pagos acumulados		Pagos del período		Pagos acumulados		Pagos del período		Pagos acumulados		Pagos del período		Pagos acumulados	
		0750	0751	0752	0753	1750	1751	1752	1753								
ES0364376006	SERIE A1	0	2.000	0	32	0	2.000	0	32	0	2.000	0	32	0	2.000	0	32
ES0364376014	SERIE A2	2.705	110.096	1	12.919	2.680	96.853	112	12.782	2.680	96.853	112	12.782	2.680	96.853	112	12.782
ES0364376022	SERIE B	0	0	6	501	0	0	10	471	0	0	10	471	0	0	10	471
ES0364376030	SERIE C	0	0	17	804	0	0	20	733	0	0	20	733	0	0	20	733
Total		0754	2.705	0755	112.096	0756	24	0757	14.256	1754	2.680	1755	98.853	1756	142	1757	14.019



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

CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA

S.05.2

Denominación Fondo: CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Período de la declaración: 31/12/2016

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación Inicial 30/06/2009
				0760	0761	0762
ES0364376006	SERIE A1	06/07/2009	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES0364376014	SERIE A2	22/07/2014	FCH	AA+	AA+	
ES0364376014	SERIE A2	23/01/2015	MDY	Aa2	Aa2	Aaa
ES0364376022	SERIE B	31/03/2016	FCH	AA+	AA	
ES0364376022	SERIE B	23/01/2015	MDY	Aa2	Aa2	A1
ES0364376030	SERIE C	23/04/2014	FCH	A	A	
ES0364376030	SERIE C	10/07/2015	MDY	Aa2	Aa2	Baa3



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

CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA

	5.05.2
Denominación Fondo: CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Período de la declaración: 31/12/2016	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 30/06/2009	
Inferior a 1 año	0765	9.060	1765	9.018	2765	6.575
Entre 1 y 2 años	0766	8.627	1766	8.787	2766	7.878
Entre 2 y 3 años	0767	8.541	1767	8.742	2767	6.889
Entre 3 y 4 años	0768	8.433	1768	8.646	2768	7.149
Entre 4 y 5 años	0769	8.284	1769	8.562	2769	7.442
Entre 5 y 10 años	0770	38.785	1770	40.767	2770	40.741
Superior a 10 años	0771	76.175	1771	86.625	2771	193.326
Total	0772	157.904	1772	171.147	2772	270.000
Vida residual media ponderada (años)	0773	17,92	1773	19,42	2773	28,20



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

CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA

S.05.3

Denominación Fondo: CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las mejoras crediticias del Fondo	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 30/06/2009	
1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	24.030	1775	24.030	2775	24.030
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	24.030	1776	24.030	2776	24.030
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	15,22	1777	14,04	2777	8,90
1.3 Denominación de la contrapartida	0778	Caja de Ingenieros	1778	Caja de Ingenieros	2778	Caja de Ingenieros
1.4 Rating de la contrapartida	0779		1779		2779	
1.5 Rating requerido de la contrapartida	0780		1780		2780	
2 Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros)	0781		1781		2781	
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782		1782		2782	
2.2 Denominación de la contrapartida	0783		1783		2783	
2.3 Rating de la contrapartida	0784		1784		2784	
2.4 Rating requerido de la contrapartida	0785		1785		2785	
3 Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786		1786		2786	
3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787		1787		2787	
3.2 Denominación de la entidad avalista	0788		1788		2788	
3.3 Rating del avalista	0789		1789		2789	
3.4 Rating requerido del avalista	0790		1790		2790	
4 Subordinación de series (S/N)	0791	S	1791	S	2791	S
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	93,16	1792	93,69	2792	96,00
5 Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0793		1793		2793	
5.1 Denominación de la contrapartida	0794		1794		2794	
5.2 Rating de la contrapartida	0795		1795		2795	
5.3 Rating requerido de la contrapartida	0796		1796		2796	



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

CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA

S.05.3
Denominación Fondo: CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

	PERMUTAS FINANCIERAS		Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por la contrapartida		Valor razonable (miles de euros)			Otras características
	Contrapartida	Periodicidad liquidación	Tipo de interés anual	Nocional	Tipo de interés anual	Nocional	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 30/06/2009	
	0800	0801	0802	0803	0804	0805	0806	1806	2806	3806
Total							0808	0809	0810	



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

CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA

S.05.3

Denominación Fondo: CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS Naturaleza riesgo cubierto	Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros)						Valor en libras (miles de euros)						Otras características
	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 30/06/2009		Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 30/06/2009						
Préstamos hipotecarios	0811	1811	2811		0829	1829	2829		3829				
Cédulas hipotecarias	0812	1812	2812		0830	1830	2830		3830				
Préstamos a promotores	0813	1813	2813		0831	1831	2831		3831				
Préstamos a PYMES	0814	1814	2814		0832	1832	2832		3832				
Préstamos a empresas	0815	1815	2815		0833	1833	2833		3833				
Préstamos corporativos	0816	1816	2816		0834	1834	2834		3834				
Cédulas territoriales	0817	1817	2817		0835	1835	2835		3835				
Bonos de tesorería	0818	1818	2818		0836	1836	2836		3836				
Deuda subordinada	0819	1819	2819		0837	1837	2837		3837				
Créditos AA PP	0820	1820	2820		0838	1838	2838		3838				
Préstamos consumo	0821	1821	2821		0839	1839	2839		3839				
Préstamos automoción	0822	1822	2822		0840	1840	2840		3840				
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	1823	2823		0841	1841	2841		3841				
Cuentas a cobrar	0824	1824	2824		0842	1842	2842		3842				
Derechos de crédito futuros	0825	1825	2825		0843	1843	2843		3843				
Bonos de titulización	0826	1826	2826		0844	1844	2844		3844				
Total	0827	1827	2827		0845	1845	2845		3845				



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

CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA

S.05.5
Denominación Fondo: CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Contrapartida		Importe fijo (miles de euros)		Criterios de determinación de la comisión		Máximo (miles de euros)		Mínimo (miles de euros)		Periodicidad pago según folleto / escritura		Condiciones iniciales folleto / escritura emisión		Otras consideraciones	
					Base de cálculo	% anual										
Comisión sociedad gestora	0862	Titulización de Activos, SGFT, S.A.	1862	13	2862	3862	4862	5862	6862	TRIMESTRAL	7862	S	8862			
Comisión administrador	0863		1863		2863	3863	4863	5863	6863		7863		8863			
Comisión del agente financiero/pagos	0864	Société Générale, S.E.	1864	4	2864	3864	4864	5864	6864	TRIMESTRAL	7864	N	8864			
Otras	0865		1865		2865	3865	4865	5865	6865		7865		8865			



5.05.5
Denominación Fondo: CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Forma de cálculo		
1 Diferencia ingresos y gastos (S/N)	0866	N
2 Diferencia cobros y pagos (S/N)	0867	S
3 Otros (S/N)	0868	N
3.1 Descripción	0869	
Contrapartida	0870	Caja Ingenieros
Capítulo folleto emisión (sólo Fondos con folleto de emisión)	0871	Módulo Adicional 3.4.3.2

Determinada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)	Fecha cálculo	Total
Ingresos y gastos del periodo de cálculo	0872	
Margen de intereses	0873	
Deterioro de activos financieros (neto)	0874	
Dotaciones a provisiones (neto)	0875	
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0876	
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	0877	
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	0878	
Impuesto sobre beneficios (-) (B)	0879	
Repercusión de ganancias (-) (C)	0880	
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (-) (D)	0881	
Repercusión de pérdidas (+) (-)[(A)+(B)+(C)+(D)]	0882	
Comisión variable pagada	0883	
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo	0884	



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

CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA

S.05.5
Denominación Fondo: CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Determinada diferencia entre cobros y pagos (miles de euros)		Fecha cálculo				Total
		26/02/2016	26/05/2016	26/08/2016	28/11/2016	
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folleto	0885	24.030	24.030	24.030	24.030	
Saldo inicial	0886	24.030	24.030	24.030	24.030	
Cobros del periodo	0887	4.326	3.774	3.803	2.932	
Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable	0888	-21	-39	-18	-30	
Pagos por derivados	0889	0	0	0	0	
Retención importe Fondo de Reserva	0890	-24.030	-24.030	-24.030	-24.030	
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos	0891	-3.871	-3.529	-3.351	-2.729	
Pagos por deudas con entidades de crédito	0892	-55	-48	-46	-44	
Resto pagos/retenciones	0893	0	0	0	0	
Saldo disponible	0894	380	158	389	129	
Liquidación de comisión variable	0895	380	158	389	129	1.056

Notas Explicativas Informes CNMV Trimestral CAJA INGENIEROS 1

En el Estado S.05.1 cuadro A, 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 2/2016 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.

Los importes que figuran en el Estado S.05.2 cuadro E, correspondiente a la vida residual contractual esperada de las obligaciones y otros valores emitidos, se han calculado sin considerar el efecto de hipótesis tales como tasa de amortización anticipada, morosidad, recuperaciones, etc. No obstante, la amortización de estos pasivos financieros dependen de la liquidez que generará el Fondo, la cual está condicionada al comportamiento de la cartera sobre morosidad, recuperaciones, amortizaciones anticipadas, etc, por lo que, en el caso de que se generara una liquidez diferente, las estimaciones previstas podrían verse modificadas.

CAJA INGENIEROS TDA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

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 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 activos 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 2016 y 2015. 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 activos titulizados 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 activos titulizados que respaldan la emisión de los Bonos de Titulización del Fondo.

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los activos titulizados a 31 de diciembre de 2016 y 2015 se presenta en el Estado S.05.1 (Cuadro F) del Anexo de la memoria.

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.

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.

Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada del 2,68%, la Sociedad Gestora podría proceder a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 26/05/2032, 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 2016****I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS**

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento :	155.718.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro :	155.772.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	114.228.000
4. Vida residual (meses):	243
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	0,10%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0,00%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	0,35%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	495.000
10. Tipo medio cartera:	0,66%
11. Nivel de Impagado [2]:	0,00%

II. BONOS

1. Saldo vivo de Bonos por Serie:	TOTAL	UNITARIO
a) ES0364376006	0	0
b) ES0364376014	147.104.000	57.000
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		57,00%
c) ES0364376022		100,00%
d) ES0364376030		100,00%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0
4. Intereses devengados no pagados:		8.000
5. Intereses impagados:		0
6. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2016):		
a) ES0364376006		0,000%
b) ES0364376014		0,000%
c) ES0364376022		0,436%
d) ES0364376030		1,186%
7. Pagos del periodo		
	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) ES0364376006	0	0
b) ES0364376014	13.243.000	136.000
c) ES0364376022	0	29.000
d) ES0364376030	0	71.000

III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	25.185.000
2. Saldo de la cuenta de Cobros:	1.585.000
3. Saldo de la cuenta de Depósito	4.344.000

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 2016	1.056.000
--------------------------------------	-----------

VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2016	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
ES0364376006	SERIE A1	FCH	---	---
ES0364376014	SERIE A2	FCH	AA+ (sf)	---
ES0364376014	SERIE A2	MDY	Aa2 (sf)	Aaa
ES0364376022	SERIE B	FCH	AA+ (sf)	---
ES0364376022	SERIE B	MDY	Aa2 (sf)	A1
ES0364376030	SERIE C	FCH	A (sf)	---
ES0364376030	SERIE C	MDY	Aa2 (sf)	Baa3

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

Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*:

155.232.000

Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*:

541.000

TOTAL:

155.773.000

B) BONOS

SERIE A1

0

SERIE A2

147.104.000

SERIE B

5.400.000

SERIE C

5.400.000

TOTAL:

157.904.000

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:	2,68%
- Tasa de Fallidos:	0,00%
- Tasa de Recuperación de Fallidos:	2,41%
- Tasa de Impago >90 días:	0,00%
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días:	0,00%

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

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%	5,01%			
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%

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%	-0,21%
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%	2,81%	-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%	11,08%
01-14	1,39%	-90,18%	5,74%	0,44%	3,44%	-5,58%	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%	-5,63%	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%	0,38%
09-15	0,98%	9,31%	1,78%	-3,21%	1,41%	-2,86%	2,09%	-4,88%
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%

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
01-16	2,62%	-61,42%	3,59%	13,01%	2,32%	-5,62%	1,92%	4,04%
02-16	2,87%	9,61%	4,10%	14,39%	2,64%	14,05%	2,01%	5,03%
03-16	3,32%	15,70%	2,92%	-28,69%	3,03%	14,59%	2,18%	8,35%
04-16	2,88%	-13,45%	3,01%	2,93%	3,28%	8,22%	2,34%	7,46%
05-16	3,69%	28,38%	3,28%	9,04%	3,67%	11,97%	2,55%	8,82%
06-16	3,81%	3,12%	3,44%	4,88%	3,16%	-13,89%	2,76%	8,39%
07-16	0,63%	-83,55%	2,71%	-21,22%	2,84%	-10,06%	2,54%	-7,95%
08-16	1,08%	72,78%	1,84%	-31,99%	2,55%	-10,18%	2,57%	0,84%
09-16	1,75%	62,05%	1,15%	-37,74%	2,29%	-10,16%	2,63%	2,62%
10-16	1,00%	-43,00%	1,27%	10,90%	1,99%	-13,41%	2,61%	-0,91%
11-16	2,68%	168,14%	1,80%	41,66%	1,81%	-8,79%	2,72%	4,35%
12-16	6,44%	140,14%	3,38%	87,10%	2,25%	23,90%	2,68%	-1,75%

Bono-A2

TAA						
4,00%		2,68%		8,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2017	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €
27/02/2017	1.529,46 €	0,00 €	1.460,82 €	0,00 €	1.742,08 €	0,00 €
26/05/2017	1.444,27 €	0,00 €	1.244,49 €	0,00 €	2.057,29 €	0,00 €
28/08/2017	1.416,61 €	0,00 €	1.225,86 €	0,00 €	1.993,46 €	0,00 €
27/11/2017	1.393,67 €	0,00 €	1.211,77 €	0,00 €	1.935,60 €	0,00 €
26/02/2018	1.369,50 €	0,00 €	1.196,23 €	0,00 €	1.877,79 €	0,00 €
28/05/2018	1.346,03 €	0,00 €	1.181,21 €	0,00 €	1.674,18 €	0,00 €
27/08/2018	1.323,58 €	0,00 €	1.167,03 €	0,00 €	1.624,81 €	0,00 €
26/11/2018	1.192,96 €	0,00 €	1.150,17 €	0,00 €	1.574,44 €	0,00 €
26/02/2019	1.170,87 €	0,00 €	1.041,59 €	0,00 €	1.525,87 €	0,00 €
27/05/2019	1.150,24 €	0,00 €	1.028,00 €	0,00 €	1.479,68 €	0,00 €
26/08/2019	1.131,32 €	0,00 €	1.016,00 €	0,00 €	1.436,04 €	0,00 €
26/11/2019	1.109,64 €	0,00 €	1.000,97 €	0,00 €	1.390,89 €	0,00 €
26/02/2020	1.089,82 €	0,00 €	987,69 €	0,00 €	1.348,36 €	0,00 €
26/05/2020	1.070,10 €	0,00 €	974,34 €	0,00 €	1.306,85 €	0,00 €
26/08/2020	1.049,12 €	0,00 €	959,50 €	0,00 €	1.265,18 €	0,00 €
26/11/2020	1.028,23 €	0,00 €	944,56 €	0,00 €	1.224,49 €	0,00 €
26/02/2021	1.007,74 €	0,00 €	929,85 €	0,00 €	1.185,06 €	0,00 €
26/05/2021	987,58 €	0,00 €	915,31 €	0,00 €	1.146,78 €	0,00 €
26/08/2021	969,20 €	0,00 €	902,48 €	0,00 €	1.110,82 €	0,00 €
26/11/2021	949,18 €	0,00 €	887,73 €	0,00 €	1.074,32 €	0,00 €
28/02/2022	928,90 €	0,00 €	872,52 €	0,00 €	1.038,43 €	0,00 €
26/05/2022	911,34 €	0,00 €	860,03 €	0,00 €	1.005,51 €	0,00 €
26/08/2022	893,89 €	0,00 €	847,52 €	0,00 €	973,42 €	0,00 €
28/11/2022	877,64 €	0,00 €	836,14 €	0,00 €	942,97 €	0,00 €
27/02/2023	859,64 €	0,00 €	822,71 €	0,00 €	911,85 €	0,00 €
26/05/2023	842,48 €	0,00 €	810,02 €	0,00 €	882,06 €	0,00 €
28/08/2023	826,45 €	0,00 €	798,41 €	0,00 €	853,79 €	0,00 €
27/11/2023	809,48 €	0,00 €	785,62 €	0,00 €	825,45 €	0,00 €
26/02/2024	793,32 €	0,00 €	773,56 €	0,00 €	798,35 €	0,00 €
27/05/2024	777,44 €	0,00 €	761,66 €	0,00 €	772,06 €	0,00 €
26/08/2024	761,95 €	0,00 €	750,05 €	0,00 €	746,65 €	0,00 €
26/11/2024	744,36 €	0,00 €	735,94 €	0,00 €	720,30 €	0,00 €
26/02/2025	729,07 €	0,00 €	724,22 €	0,00 €	696,18 €	0,00 €
26/05/2025	712,87 €	0,00 €	711,35 €	0,00 €	671,97 €	0,00 €
26/08/2025	697,74 €	0,00 €	699,51 €	0,00 €	649,06 €	0,00 €
26/11/2025	680,54 €	0,00 €	685,19 €	0,00 €	625,25 €	0,00 €
26/02/2026	663,56 €	0,00 €	670,95 €	0,00 €	602,15 €	0,00 €
26/05/2026	648,96 €	0,00 €	659,24 €	0,00 €	581,18 €	0,00 €
26/08/2026	636,10 €	0,00 €	649,37 €	0,00 €	561,86 €	0,00 €
26/11/2026	622,43 €	0,00 €	638,45 €	0,00 €	542,43 €	0,00 €
26/02/2027	606,70 €	0,00 €	625,03 €	0,00 €	522,11 €	0,00 €
26/05/2027	595,41 €	0,00 €	616,56 €	0,00 €	505,13 €	0,00 €
26/08/2027	584,39 €	0,00 €	608,29 €	0,00 €	488,70 €	0,00 €
26/11/2027	569,76 €	0,00 €	595,72 €	0,00 €	470,35 €	0,00 €
28/02/2028	557,26 €	0,00 €	585,49 €	0,00 €	9.833,17 €	0,00 €
26/05/2028	544,87 €	0,00 €	575,25 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2028	532,88 €	0,00 €	565,35 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2028	517,87 €	0,00 €	551,80 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2029	506,98 €	0,00 €	542,92 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2029	497,14 €	0,00 €	535,19 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2029	488,33 €	0,00 €	528,58 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2029	477,94 €	0,00 €	519,99 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2030	465,22 €	0,00 €	508,52 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2030	453,89 €	0,00 €	498,58 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2030	442,82 €	0,00 €	488,82 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2030	433,47 €	0,00 €	481,02 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2031	9.772,16 €	0,00 €	471,74 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2031	0,00 €	0,00 €	462,53 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2031	0,00 €	0,00 €	452,91 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2031	0,00 €	0,00 €	445,35 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2032	0,00 €	0,00 €	437,83 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2032	0,00 €	0,00 €	9.578,84 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Bono-B

TAA						
4,00%		2,68%		8,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2017	(*)	64,19 €	(*)	64,19 €	(*)	64,19 €
27/02/2017	0,00 €	46,02 €	0,00 €	46,02 €	0,00 €	46,02 €
26/05/2017	0,00 €	106,58 €	0,00 €	106,58 €	0,00 €	106,58 €
28/08/2017	0,00 €	113,84 €	0,00 €	113,84 €	0,00 €	113,84 €
27/11/2017	0,00 €	110,21 €	0,00 €	110,21 €	0,00 €	110,21 €
26/02/2018	0,00 €	110,21 €	0,00 €	110,21 €	0,00 €	110,21 €
28/05/2018	0,00 €	110,21 €	0,00 €	110,21 €	3.518,06 €	110,21 €
27/08/2018	0,00 €	110,21 €	0,00 €	110,21 €	3.414,31 €	106,33 €
26/11/2018	2.518,33 €	110,21 €	0,00 €	110,21 €	3.308,46 €	102,57 €
26/02/2019	2.471,70 €	108,62 €	2.199,45 €	111,42 €	3.206,41 €	100,01 €
27/05/2019	2.428,14 €	103,56 €	2.170,75 €	106,60 €	3.109,36 €	94,34 €
26/08/2019	2.388,20 €	102,04 €	2.145,42 €	105,39 €	3.017,65 €	91,96 €
26/11/2019	2.342,43 €	100,50 €	2.113,68 €	104,16 €	2.922,76 €	89,61 €
26/02/2020	2.300,58 €	97,89 €	2.085,64 €	101,81 €	2.833,39 €	86,36 €
26/05/2020	2.258,96 €	93,25 €	2.057,45 €	97,32 €	2.746,18 €	81,39 €
26/08/2020	2.214,68 €	92,81 €	2.026,11 €	97,19 €	2.658,59 €	80,14 €
26/11/2020	2.170,57 €	90,34 €	1.994,56 €	94,93 €	2.573,11 €	77,18 €
26/02/2021	2.127,32 €	87,92 €	1.963,50 €	92,71 €	2.490,24 €	74,31 €
26/05/2021	2.084,77 €	82,76 €	1.932,80 €	87,57 €	2.409,81 €	69,20 €
26/08/2021	2.045,97 €	83,23 €	1.905,71 €	88,37 €	2.334,24 €	68,85 €
26/11/2021	2.003,70 €	80,95 €	1.874,55 €	86,25 €	2.257,53 €	66,25 €
28/02/2022	1.960,90 €	80,43 €	1.842,44 €	85,99 €	2.182,12 €	65,12 €
26/05/2022	1.923,82 €	72,37 €	1.816,07 €	77,64 €	2.112,95 €	57,97 €
26/08/2022	1.886,99 €	74,39 €	1.789,65 €	80,08 €	2.045,51 €	58,95 €
28/11/2022	1.852,69 €	73,85 €	1.765,62 €	79,78 €	1.981,53 €	57,90 €
27/02/2023	1.814,69 €	69,46 €	1.737,26 €	75,29 €	1.916,12 €	53,87 €
26/05/2023	1.778,46 €	65,23 €	1.710,47 €	70,96 €	1.853,53 €	50,05 €
28/08/2023	1.744,62 €	67,65 €	1.685,95 €	73,85 €	1.794,13 €	51,35 €
27/11/2023	1.708,80 €	63,57 €	1.658,94 €	69,63 €	1.734,57 €	47,74 €
26/02/2024	1.674,68 €	61,69 €	1.633,48 €	67,81 €	1.677,62 €	45,83 €
27/05/2024	1.641,16 €	59,84 €	1.608,35 €	66,01 €	1.622,38 €	43,98 €
26/08/2024	1.608,47 €	58,03 €	1.583,82 €	64,23 €	1.568,98 €	42,19 €
26/11/2024	1.571,34 €	56,88 €	1.554,03 €	63,17 €	1.513,60 €	40,90 €
26/02/2025	1.539,05 €	55,13 €	1.529,29 €	61,44 €	1.462,92 €	39,22 €
26/05/2025	1.504,86 €	51,67 €	1.502,10 €	57,79 €	1.412,06 €	36,36 €
26/08/2025	1.472,91 €	51,74 €	1.477,10 €	58,07 €	1.363,91 €	36,01 €
26/11/2025	1.436,60 €	50,10 €	1.446,87 €	56,42 €	1.313,88 €	34,49 €
26/02/2026	1.400,76 €	48,50 €	1.416,80 €	54,81 €	1.265,33 €	33,03 €
26/05/2026	1.369,94 €	45,40 €	1.392,08 €	51,49 €	1.221,28 €	30,59 €
26/08/2026	1.342,80 €	45,41 €	1.371,24 €	51,68 €	1.180,67 €	30,26 €
26/11/2026	1.313,93 €	43,91 €	1.348,16 €	50,15 €	1.139,85 €	28,94 €
26/02/2027	1.280,74 €	42,45 €	1.319,83 €	48,65 €	1.097,15 €	27,67 €
26/05/2027	1.256,91 €	39,68 €	1.301,95 €	45,64 €	1.061,47 €	25,59 €
26/08/2027	1.233,65 €	39,62 €	1.284,49 €	45,73 €	1.026,93 €	25,27 €
26/11/2027	1.202,75 €	38,25 €	1.257,94 €	44,30 €	988,37 €	24,12 €
28/02/2028	1.176,37 €	37,71 €	1.236,33 €	43,83 €	20.663,04 €	23,52 €
26/05/2028	1.150,22 €	34,05 €	1.214,72 €	39,71 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2028	1.124,89 €	35,06 €	1.193,82 €	41,04 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2028	1.093,23 €	32,70 €	1.165,19 €	38,41 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2029	1.070,23 €	31,50 €	1.146,45 €	37,13 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2029	1.049,46 €	30,32 €	1.130,13 €	35,86 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2029	1.030,86 €	29,16 €	1.116,17 €	34,62 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2029	1.008,92 €	28,02 €	1.098,03 €	33,39 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2030	982,07 €	27,21 €	1.073,80 €	32,53 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2030	958,16 €	25,55 €	1.052,81 €	30,65 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2030	934,79 €	24,77 €	1.032,21 €	29,83 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2030	915,04 €	24,00 €	1.015,74 €	29,01 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2031	20.628,89 €	22,99 €	996,13 €	27,88 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2031	0,00 €	0,00 €	976,69 €	25,90 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2031	0,00 €	0,00 €	956,38 €	25,68 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2031	0,00 €	0,00 €	940,40 €	24,62 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2032	0,00 €	0,00 €	924,53 €	23,57 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2032	0,00 €	0,00 €	20.226,92 €	22,05 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Bono-C

TAA						
4,00%		2,68%		8,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2017	(*)	174,61 €	(*)	174,61 €	(*)	174,61 €
27/02/2017	0,00 €	125,18 €	0,00 €	125,18 €	0,00 €	125,18 €
26/05/2017	0,00 €	289,91 €	0,00 €	289,91 €	0,00 €	289,91 €
28/08/2017	0,00 €	309,68 €	0,00 €	309,68 €	0,00 €	309,68 €
27/11/2017	0,00 €	299,79 €	0,00 €	299,79 €	0,00 €	299,79 €
26/02/2018	0,00 €	299,79 €	0,00 €	299,79 €	0,00 €	299,79 €
28/05/2018	0,00 €	299,79 €	0,00 €	299,79 €	3.518,06 €	299,79 €
27/08/2018	0,00 €	299,79 €	0,00 €	299,79 €	3.414,31 €	289,25 €
26/11/2018	2.518,33 €	299,79 €	0,00 €	299,79 €	3.308,46 €	279,01 €
26/02/2019	2.471,70 €	295,46 €	2.199,45 €	303,09 €	3.206,41 €	272,05 €
27/05/2019	2.428,14 €	281,70 €	2.170,75 €	289,98 €	3.109,36 €	256,63 €
26/08/2019	2.388,20 €	277,56 €	2.145,42 €	286,69 €	3.017,65 €	250,16 €
26/11/2019	2.342,43 €	273,37 €	2.113,68 €	283,34 €	2.922,76 €	243,76 €
26/02/2020	2.300,58 €	266,27 €	2.085,64 €	276,93 €	2.833,39 €	234,90 €
26/05/2020	2.258,96 €	253,66 €	2.057,45 €	264,73 €	2.746,18 €	221,40 €
26/08/2020	2.214,68 €	252,45 €	2.026,11 €	264,38 €	2.658,59 €	217,99 €
26/11/2020	2.170,57 €	245,74 €	1.994,56 €	258,24 €	2.573,11 €	209,93 €
26/02/2021	2.127,32 €	239,16 €	1.963,50 €	252,19 €	2.490,24 €	202,14 €
26/05/2021	2.084,77 €	225,12 €	1.932,80 €	238,21 €	2.409,81 €	188,24 €
26/08/2021	2.045,97 €	226,39 €	1.905,71 €	240,38 €	2.334,24 €	187,28 €
26/11/2021	2.003,70 €	220,19 €	1.874,55 €	234,61 €	2.257,53 €	180,21 €
28/02/2022	1.960,90 €	218,77 €	1.842,44 €	233,90 €	2.182,12 €	177,14 €
26/05/2022	1.923,82 €	196,86 €	1.816,07 €	211,20 €	2.112,95 €	157,69 €
26/08/2022	1.886,99 €	202,34 €	1.789,65 €	217,84 €	2.045,51 €	160,35 €
28/11/2022	1.852,69 €	200,90 €	1.765,62 €	217,03 €	1.981,53 €	157,50 €
27/02/2023	1.814,69 €	188,93 €	1.737,26 €	204,81 €	1.916,12 €	146,53 €
26/05/2023	1.778,46 €	177,44 €	1.710,47 €	193,02 €	1.853,53 €	136,15 €
28/08/2023	1.744,62 €	184,03 €	1.685,95 €	200,88 €	1.794,13 €	139,69 €
27/11/2023	1.708,80 €	172,93 €	1.658,94 €	189,42 €	1.734,57 €	129,85 €
26/02/2024	1.674,68 €	167,81 €	1.633,48 €	184,45 €	1.677,62 €	124,65 €
27/05/2024	1.641,16 €	162,79 €	1.608,35 €	179,55 €	1.622,38 €	119,62 €
26/08/2024	1.608,47 €	157,87 €	1.583,82 €	174,73 €	1.568,98 €	114,76 €
26/11/2024	1.571,34 €	154,72 €	1.554,03 €	171,85 €	1.513,60 €	111,27 €
26/02/2025	1.539,05 €	149,96 €	1.529,29 €	167,14 €	1.462,92 €	106,68 €
26/05/2025	1.504,86 €	140,56 €	1.502,10 €	157,20 €	1.412,06 €	98,91 €
26/08/2025	1.472,91 €	140,74 €	1.477,10 €	157,95 €	1.363,91 €	97,96 €
26/11/2025	1.436,60 €	136,27 €	1.446,87 €	153,47 €	1.313,88 €	93,83 €
26/02/2026	1.400,76 €	131,92 €	1.416,80 €	149,09 €	1.265,33 €	89,85 €
26/05/2026	1.369,94 €	123,51 €	1.392,08 €	140,07 €	1.221,28 €	83,21 €
26/08/2026	1.342,80 €	123,52 €	1.371,24 €	140,57 €	1.180,67 €	82,31 €
26/11/2026	1.313,93 €	119,45 €	1.348,16 €	136,42 €	1.139,85 €	78,73 €
26/02/2027	1.280,74 €	115,47 €	1.319,83 €	132,33 €	1.097,15 €	75,28 €
26/05/2027	1.256,91 €	107,95 €	1.301,95 €	124,15 €	1.061,47 €	69,61 €
26/08/2027	1.233,65 €	107,78 €	1.284,49 €	124,38 €	1.026,93 €	68,74 €
26/11/2027	1.202,75 €	104,04 €	1.257,94 €	120,49 €	988,37 €	65,62 €
28/02/2028	1.176,37 €	102,57 €	1.236,33 €	119,21 €	20.663,04 €	63,99 €
26/05/2028	1.150,22 €	92,62 €	1.214,72 €	108,02 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2028	1.124,89 €	95,37 €	1.193,82 €	111,62 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2028	1.093,23 €	88,95 €	1.165,19 €	104,48 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2029	1.070,23 €	85,68 €	1.146,45 €	100,99 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2029	1.049,46 €	82,47 €	1.130,13 €	97,55 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2029	1.030,86 €	79,32 €	1.116,17 €	94,16 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2029	1.008,92 €	76,23 €	1.098,03 €	90,82 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2030	982,07 €	74,01 €	1.073,80 €	88,49 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2030	958,16 €	69,49 €	1.052,81 €	83,38 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2030	934,79 €	67,39 €	1.032,21 €	81,15 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2030	915,04 €	65,30 €	1.015,74 €	78,91 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2031	20.628,89 €	62,52 €	996,13 €	75,84 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2031	0,00 €	0,00 €	976,69 €	70,44 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2031	0,00 €	0,00 €	956,38 €	69,86 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2031	0,00 €	0,00 €	940,40 €	66,96 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2032	0,00 €	0,00 €	924,53 €	64,11 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2032	0,00 €	0,00 €	20.226,92 €	59,97 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

ESTADO S.05.4

(este estado es parte integrante del Informe de gestión)



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

CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA

S.05.4

Denominación Fondo: CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Meses Impago		Días Impago		Importe Impagado acumulado				Ratio				Ref. Folleto			
					Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015			Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Última Fecha Pago					
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000		7002	90	7003	0	7006	0	7009	0,00	7012	0,00	7015	0,00		
2. Activos Morosos por otras razones					7004		7007		7010		7013		7016			
Total Morosos					7005	0	7008	0	7011	0,00	7014	0,00	7017	0,00	7018	Glosario de Términos
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019	12	7020		7021	541	7024	761	7027	0,35	7030	0,45	7033	0,34		
4. Activos Fallidos por otras razones					7022	0	7025	0	7028	0,00	7031	0,00	7034	0,00		
Total Fallidos					7023	541	7026	761	7029	0,35	7032	0,45	7035	0,34	7036	Glosario de Términos

Otras ratios relevantes	Ratio			Ref. Folleto	
	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Última Fecha Pago		
0850		1850		2850	3850
0851		1851		2851	3851
0852		1852		2852	3852
0853		1853		2853	3853



Denominación Fondo: CAJA INGENIEROS TDA 1, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

TRIGGERS	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
Amortización secuencial series	0854	0858	1858	2858
SERIE C - ES0364376030	1,00	0,00	0,00	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE C - ES0364376030	10,00	57,49	58,49	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE B - ES0364376022	4,00	3,42	3,36	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE B - ES0364376022	1,25	0,00	0,00	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE B - ES0364376022	10,00	57,49	58,49	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE A2 - ES0364376014	4,00	0,49	0,49	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE A1 - ES0364376006	4,00	0,49	0,49	4.9.2.2 Nota de Valores
SERIE C - ES0364376030	4,00	3,42	3,36	4.9.2.2 Nota de Valores
Diferimiento/postergamiento intereses: series	0855	0859	1859	2859
SERIE C - ES0364376030	10,00	0,49	0,49	3.4.6.2.2. Modulo Adicional
SERIE B - ES0364376022	16,00	0,49	0,49	3.4.6.2.2. Modulo Adicional
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2860
		15,22	14,96	3.4.2.2. Modulo Adicional
OTROS TRIGGERS	0857	0861	1861	2861

Cuadro de texto libre

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

Contiene
Información adicional
en fichero adjunto



Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

La información más relevante acerca del grado de cumplimiento de las reglas de funcionamiento del Fondo, previstas en el folleto de emisión del Fondo, ya se ha reflejado dentro del apartado de ratios y triggers que figura en los Estados S.05.4 cuadros A y B.

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 2016, 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 2017, sus miembros han procedido a suscribir el presente documento.

30 de marzo de 2017

D. Roberto Pérez Estrada
Secretario Consejero