

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

Informe de auditoría independiente, cuentas anuales e  
informe de gestión del ejercicio comprendido entre el  
15 de enero de 2016 y el 31 de diciembre de 2016



## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

### Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo IM BCC Cajamar 1, Fondo de Titulización que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio comprendido entre el 15 de enero de 2016 y el 31 de diciembre de 2016.

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

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

#### *Responsabilidad del auditor*

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

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

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



### Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del fondo IM BCC Cajamar 1, Fondo de Titulización a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio comprendido entre el 15 de enero de 2016 y el 31 de diciembre de 2016, 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 comprendido entre el 15 de enero de 2016 y el 31 de diciembre de 2016 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del fondo IM BCC Cajamar 1, Fondo de Titulización, 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 comprendido entre el 15 de enero de 2016 y el 31 de diciembre de 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Javier Pato Blázquez

19 de abril de 2017



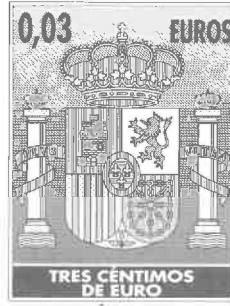
PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/29285  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815204

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

**ÍNDICE:**

A. CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

- Balance a 31 de diciembre de 2016
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016
- Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016
- Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016

2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

- (1) Naturaleza y actividades principales
- (2) Bases de presentación
- (3) Principios contables y normas de valoración
- (4) Errores y cambios en las estimaciones contables

3: INFORMACIÓN FINANCIERA

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

4: OTRA INFORMACIÓN

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

5: ANEXOS:

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

B. INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.4

- Informe de gestión
- Anexos: Estados S05.4



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815205

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Balance a 31 de diciembre de 2016

**A: CUENTAS ANUALES**

**1: ESTADOS FINANCIEROS**

	Nota	Miles de euros 2016
<b>ACTIVO</b>		
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>678.652</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>		<b>678.652</b>
1. Activos titulizados	6	678.652
Participaciones hipotecarias		676.502
Préstamos a empresas		-
Activos dudosos – principal		2.230
Activos dudosos – intereses y otros		-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(80)
2. Derivados		-
3. Otros activos financieros		-
Valores representativos de deuda		-
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>		-
<b>III. Otros activos no corrientes</b>		-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>56.002</b>
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>		<b>29.014</b>
1. Activos titulizados	6	28.389
Participaciones hipotecarias		27.543
Préstamos a empresas		-
Otros		-
Activos dudosos – principal		119
Activos dudosos – intereses y otros		-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(6)
Intereses y gastos devengados no vencidos		685
Intereses vencidos e impagados		48
2. Derivados		-
3. Otros activos financieros	7	625
Valores representativos de deuda		-
Deudores y otras cuentas a cobrar		625
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>		-
Otros		-
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	8	<b>26.988</b>
1. Tesorería		26.988
2. Otros activos líquidos equivalentes		-
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>734.654</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales del ejercicio comprendido entre el 15 de enero de 2016 y el 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9815206

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

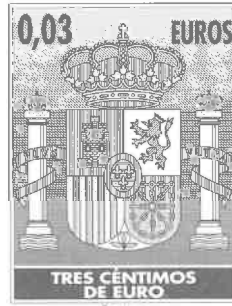
Balance a 31 de diciembre de 2016

		Miles de euros	
	Nota	2016	
<b>PASIVO</b>			
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>			<b>644.937</b>
I. Provisiones a largo plazo			-
1. Provisión por margen de intermediación			-
II. Pasivos financieros a largo plazo			644.937
1. Obligaciones y otros valores emitidos	9		643.899
Series no subordinadas			508.899
Series subordinadas			135.000
2. Deudas con entidades de crédito			1.038
Préstamo subordinado			1.038
Crédito Línea de Liquidez			-
Otras deudas con entidades de crédito			-
3. Derivados			-
4. Otros pasivos financieros			-
III. Pasivos por impuesto diferido			-
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>			<b>89.717</b>
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta			-
V. Provisiones a corto plazo			-
1. Provisión por margen de intermediación			-
2. Provisión garantías financieras			-
3. Otras provisiones			-
VI. Pasivos financieros a corto plazo			77.755
1. Obligaciones y otros valores emitidos	9		66.315
Series no subordinadas			66.315
Series subordinadas			-
Intereses y gastos devengados no vencidos			-
Intereses vencidos e impagados			-
2. Deudas con entidades de crédito			11.440
Préstamo subordinado			11.440
Crédito Línea de Liquidez			-
Otras deudas con entidades de crédito			-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)			-
Intereses y gastos devengados no vencidos			-
Intereses vencidos e impagados			-
3. Derivados			-
Derivados de cobertura			-
4. Otros pasivos financieros			-
Acreedores y otras cuentas a pagar			-
VII. Ajustes por periodificaciones	10		11.962
1. Comisiones			11.962
Comisión sociedad gestora			1
Comisión administrador			2
Comisión agente de pagos			-
Comisión variable			11.952
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)			-
Otras comisiones			7
2. Otros			-
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>			-
VIII. Activos financieros disponibles para la venta			-
IX. Coberturas de flujos de efectivo			-
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos			-
XI. Gastos de constitución en transición			-
<b>TOTAL PASIVO</b>			<b>734.654</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales del ejercicio comprendido entre el 15 de enero de 2016 y el 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815207

## IM BCC CAJAMAR 1, FONDO DE TITULIZACIÓN

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016

	Nota	Miles de euros 2016
1. Intereses y rendimientos asimilados		12.946
Activos titulizados	6	12.946
Otros activos financieros		-
2. Intereses y cargas asimilados		(17)
Obligaciones y otros valores emitidos	9	(17)
Deudas con entidades de crédito		-
Otros pasivos financieros		-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos efectivo (neto)		-
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>		<b>12.929</b>
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-
5. Diferencias de cambio (neto)		-
6. Otros ingresos de explotación		-
7. Otros gastos de explotación		(12.843)
Servicios exteriores	13	(717)
Servicios de profesionales independientes		(717)
Servicios bancarios y similares		-
Tributos		-
Otros gastos de gestión corriente	10	(12.126)
Comisión de sociedad gestora		(82)
Comisión administrador		(70)
Comisión del agente de pagos		(14)
Comisión variable		(11.952)
Otros gastos		(8)
8. Deterioro de activos financieros (neto)		(86)
Deterioro neto de activos titulizados		(86)
9. Dotaciones a provisiones (neto)		-
Dotación de provisión por margen de intermediación		-
Dotación de provisión de garantías financieras		-
Otras provisiones		-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)		-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>-</b>
12. Impuesto sobre beneficios	12	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>-</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales del ejercicio comprendido entre el 15 de enero de 2016 y el 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.ª



0M9815208

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016

	Nota	Miles de euros 2016
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>10.690</b>
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	11	12.196
Intereses cobrados de los activos titulizados		12.213
Intereses pagados por valores de titulización		(17)
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados		-
Intereses cobrados de inversiones financieras		-
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito		-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)		-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	10	(164)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora		(81)
Comisiones pagadas por administración de los préstamos		(68)
Comisiones pagadas al agente financiero		(14)
Comisiones variables pagadas		-
Otras comisiones		(1)
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	11	(1.342)
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos		-
Pagos de Provisiones		-
Otros pagos de explotación		-
Otros		(1.342)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES / INVERSIÓN FINANCIACIÓN</b>		<b>16.298</b>
4. Flujos de caja netos por emisión de Bonos de titulización de activos	6	750.000
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	6	(750.000)
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	11	3.820
Cobros por amortización ordinaria de los activos titulizados		25.463
Cobros por amortización anticipada de los activos titulizados		16.764
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados		1.135
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos		244
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos (-)		(39.786)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	11	12.478
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos		23.235
Pagos por amortización de préstamos o créditos		(10.757)
Pagos a Administraciones públicas		-
Otros cobros y pagos		-
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		<b>26.988</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.		-
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.		26.988

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales del ejercicio comprendido entre el 15 de enero de 2016 y el 31 de diciembre de 2016.





CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815209

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

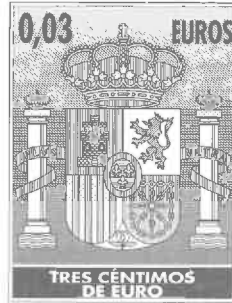
Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales del ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9815210

1

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

## **2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES**

### (1) Naturaleza y Actividades Principales

#### (a) Constitución y naturaleza jurídica

IM BCC CAJAMAR 1, Fondo de Titulización (en adelante, el Fondo), se constituyó mediante Escritura Pública el 15 de enero de 2016, al amparo de la Ley 5/2015, de 27 de abril, consistiendo su actividad en la adquisición de Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión de Hipoteca emitidos por Cajamar Caja Rural Sociedad Cooperativa de Crédito (en adelante, el Cedente) concedidos a personas físicas y en la emisión de dos series de Bonos de Titulización, por un importe total de 750.000 miles de euros (Nota 9). La constitución del Fondo y el desembolso de los Bonos de Titulización, se produjeron el 15 de enero y 22 de enero de 2016, respectivamente.

La verificación y registro del Folleto del Fondo en la CNMV se realizó con fecha 14 de enero de 2016.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>

OPERACIONES FINANCIERAS



0M9815211

2

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

El Fondo se regula por lo dispuesto en:

- la Escritura de Constitución del Fondo,
- la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial. En el Título III de esta ley se regula el régimen jurídico de las titulizaciones y adicionalmente deroga el Real Decreto 926/1998 y los artículos de la Ley 19/1992 que hacían referencia a fondos de titulización hipotecaria y sus sociedades gestoras,
- el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción,
- la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización. Esta Circular, que se publicó en el B.O.E. de 30 de abril de 2016 y entró en vigor el día siguiente a su publicación, derogó a la Circular 2/2009, de 25 marzo, de la CNMV que regulaba los mismos aspectos,
- la Ley 3/1994, de 14 de abril, por la que se adapta la legislación española en materia de Entidades de Crédito a la Segunda Directiva de Coordinación Bancaria y se introducen otras modificaciones relativas al sistema financiero
- el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por lo que se desarrolla parcialmente la Ley del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos,
- la Orden EHA/3537/2005, de 10 de noviembre, por la que se desarrolla el artículo 27.4 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores,
- Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley sobre el Impuesto de Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las Leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ALPES LINDA



0M9815212

3

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

- Disposición Transitoria trigésimo primera de la Ley 2/2010, de 1 de marzo, por la que se trasponen determinadas Directivas en el ámbito de la imposición indirecta y se modifica la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes para adaptarla a la normativa comunitaria.
- las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

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

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

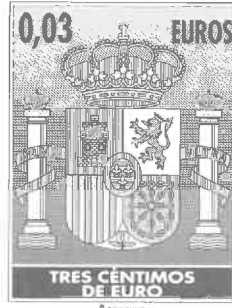
La gestión y administración del Fondo está encomendada a la Sociedad Gestora con domicilio en Madrid, calle Príncipe de Vergara, 131, planta 3<sup>a</sup>. Asimismo, en calidad de representante legal le corresponde la representación legal y defensa de los intereses de los titulares de los Bonos emitidos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

(b) Duración

La actividad del Fondo se inició el día de la fecha de constitución del Fondo y finalizará el 2 de marzo de 2059 salvo que con anterioridad se hubiera procedido a la liquidación anticipada del mismo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9815213

4

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

#### Liquidación

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

#### Extinción

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

#### (c) Recursos disponibles

En cada Fecha de Pago del Fondo, se considerarán Recursos Disponibles los conceptos descritos en el apartado 3.4.6.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

#### (d) Orden de prelación de pagos

Los Recursos Disponibles se aplicarán en cualquier Fecha de Pago distinta de la Fecha de Liquidación Anticipada del Fondo a los distintos conceptos, estableciéndose como Orden de Prelación en caso de insuficiencia de fondos, el orden enumerado en el apartado 3.4.6.3 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

#### (e) Gestión del fondo

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

Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. es la gestora del Fondo, actividad por la que recibe en cada Fecha de Pago, una comisión periódica que se devengará diariamente desde la constitución del Fondo hasta su extinción y que se liquidará y pagará por períodos vencidos en cada Fecha de Pago.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815214

5

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

La Sociedad Gestora percibió una comisión inicial incluida en los Gastos Iniciales detallados en el apartado 6 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

Adicionalmente, la Sociedad Gestora, recibirá en cada Fecha de Pago, comenzando en la primera Fecha de Pago, una comisión de gestión que se devengará trimestralmente igual a una parte fija más una parte variable calculada sobre el Saldo de Nominal Pendiente de los activos titulizados en la Fecha de Pago inmediatamente anterior. Dicha comisión se entenderá bruta, en el sentido de incluir cualquier impuesto directo o indirecto o retención que pudiera gravar la misma.

(f) Administrador de los Préstamos

El Cedente, como administrador de los Préstamos de los que se derivan los Activos titulizados cedidos al Fondo, percibe una remuneración del 0,01%, dicha remuneración se detalla en el apartado 3.7.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

(g) Comisión Variable

El Cedente tendrá derecho a la Comisión Variable. Dicha Comisión Variable se define en el apartado 3.4.6.6 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

(h) Agente de pagos

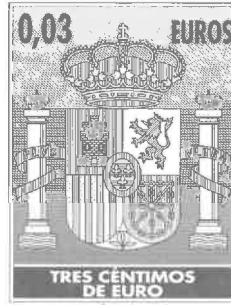
La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, celebrará con Banco Santander, un contrato que regulará estas funciones, y que se describe en el apartado 3.4.7.1 del Módulo Adicional.

(i) Fondo de Reserva

Como mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas debidas a los Activos titulizados impagados y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos, el Fondo contará con un Fondo de Reserva, según lo establecido en el apartado 3.4.2.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815215

6

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

El Fondo de Reserva se aplicará, en cada Fecha de Pago, en una cantidad igual a la Disposición del Fondo de Reserva conforme se define ésta en el Folleto de Emisión y en la Escritura de Constitución del Fondo, al cumplimiento de las obligaciones de pago contenidas en el Orden de Prelación de Pagos o, en su caso, el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, establecidos en el apartado 3.4.6 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

El Fondo de Reserva se constituyó en la Fecha de Desembolso, con cargo a los fondos provenientes del Préstamo Subordinado FR, esto es, por un importe igual a 22.500 miles de euros.

(2) Bases de Presentación

(a) Imagen Fiel

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad Gestora han formulado estas Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016 con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera a 31 de diciembre de 2016, y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en la situación financiera correspondientes al periodo comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016.

Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016 se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Por esta razón, y de acuerdo con lo contenido en el artículo 16 del Código de Comercio que autoriza la modificación de las estructuras del balance o la cuenta de pérdidas y ganancias, se modifica la correspondiente a la cuenta de pérdidas y ganancias y la definición de las cuentas contables y el modelo del estado de origen y aplicación de fondos al objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo en base a su operativa.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9815216

7

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016 comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.01, S.05.02, S.05.03, S.05.05 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjuntos en el Anexo I.

Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016, han sido formuladas al objeto de cumplir con las obligaciones de verificación y publicidad de la información contable contenida en la Escritura de Constitución del Fondo.

Con fecha 10 de marzo de 2017, las Cuentas Anuales del ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016 han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora y se someterán a la aprobación del mismo, estimándose que serán aprobadas sin cambios significativos.

Los registros contables del Fondo se expresan en euros, si bien las presentes Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016 han sido formuladas en miles de euros, salvo que se indique lo contrario.

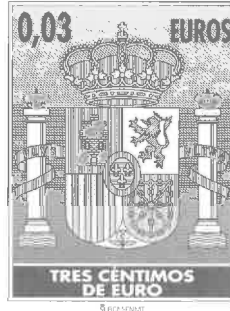
(b) Comparación de la información

Estas Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016 son las primeras que se formulan del Fondo, por lo que los Administradores de la Sociedad Gestora no presentan información comparativa del ejercicio anterior.





CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815217

8

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

El 30 abril de 2016 se publicó en el B.O.E. la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización, que entró en vigor el día siguiente al de su publicación. Esta Circular derogó la Circular 2/2009, de 25 de abril, de la CNMV que versaba sobre el mismo asunto. Los principales efectos de este cambio normativo son los siguientes:

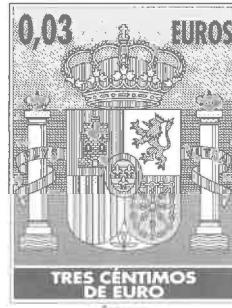
- Se establece que, cuando de acuerdo con el folleto o la escritura de constitución del Fondo, la comisión variable no se determine como la diferencia entre los ingresos y gastos devengados, y dicha diferencia resulte positiva, el importe que, en su caso, exceda a la compensación de pérdidas de periodos anteriores repercutidas a pasivos del Fondo, se registrará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias en la partida de "Dotación provisión por margen de intermediación" con cargo a la partida de "Provisión por margen de intermediación". A estos efectos, la Sociedad Gestora ha considerado las Cuentas Anuales del período comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016 como cuentas anuales iniciales a los efectos exclusivos en lo que se refiere a la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad.
- La nueva Circular introduce algunos cambios en la denominación de determinadas cuentas de los estados financieros, sin que impliquen cambios en la clasificación de activos y pasivos entre "no corrientes" y "corrientes".

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

En la preparación de las Cuentas Anuales del Fondo correspondientes al ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016, los Administradores de la Sociedad Gestora han tenido que realizar juicios, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los saldos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos existentes en la fecha de emisión de las presentes Cuentas Anuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9815218

9

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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

Las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016 se refieren a:

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

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

(d) Agrupación de partidas

En la confección de estas Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016 no se ha procedido a la agrupación de partidas relativas al Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Flujos de Efectivo y Estados de Ingresos y Gastos.

(e) Elementos recogidos en varias partidas

En la confección de estas Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016 no se han registrado elementos patrimoniales en dos o más partidas del Balance.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9815219

10

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(f) Principios contables no obligatorios

En la preparación de las presentes Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016, los Administradores de la Sociedad Gestora no han utilizado ningún principio contable no obligatorio.

(3) Principios Contables y Normas de Valoración

Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016 han sido formuladas siguiendo los principios y normas de valoración contenidas en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en vigor.

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

(a) Empresa en funcionamiento

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

(b) Principio del devengo

Las presentes Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016, salvo, en su caso, en lo relacionado con los Estados de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815220

11

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(c) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

(d) Corriente y No Corriente

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

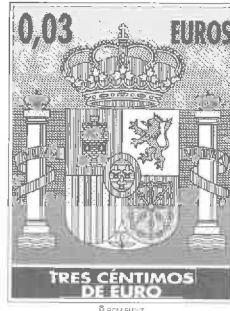
(e) Activos dudosos

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815221

12

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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

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

(f) Gastos de constitución y de emisión de Bonos

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

(g) Activos financieros

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

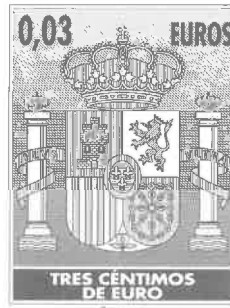
(h) Préstamos y partidas a cobrar

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9815222

13

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

#### *Valoración inicial*

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

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

#### *Valoración posterior*

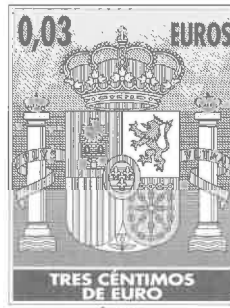
Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9815223

14

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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

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

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

(i) Pasivos financieros

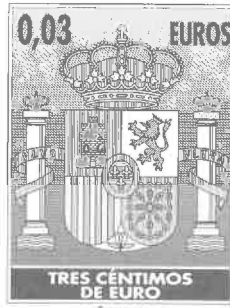
Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos por el Fondo se clasificarán como pasivos financieros siempre que de acuerdo con su realidad económica supongan para éste una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos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

(j) Débitos y partidas a pagar

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815224

15

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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

#### *Valoración inicial*

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

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

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

#### *Valoración posterior*

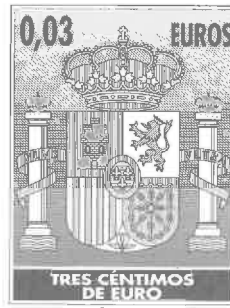
Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9815225

16

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

#### *Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros*

Las pérdidas incurridas en el período serán repercutidas a los pasivos emitidos por el Fondo, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada Fecha de Pago.

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

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

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

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

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

#### *Cancelación*

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815226

17

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(k) Intereses y gastos devengados no vencidos

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

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

(l) Ajustes por periodificación

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

(m) Impuesto sobre Sociedades

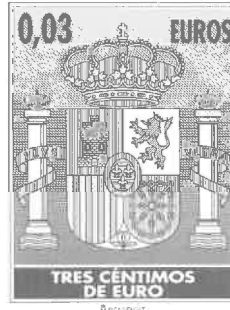
El gasto, en su caso, por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el resultado económico, corregido por las diferencias permanentes de acuerdo con los criterios fiscales, y consideradas las diferencias temporarias en caso de existencia.

(n) Deterioro del valor de los activos financieros

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815227

18

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(o) Activos titulizados

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9815228

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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

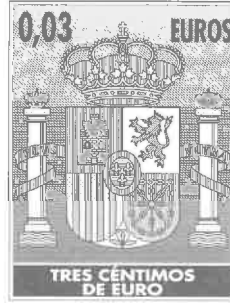
a) Tratamiento general

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9815229

20

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

b) Operaciones con garantía inmobiliaria

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

- (i) Vivienda terminada residencia habitual del prestatario. Incluye las viviendas con cédula de ocupación en vigor donde el prestatario vive habitualmente y tiene los vínculos personales más fuertes. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.
- (ii) Fincas rústicas en explotación, y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas. Incluye terrenos no declarados como urbanizables en los que no está autorizada la edificación para usos distintos a su naturaleza agrícola, forestal o ganadera; así como los inmuebles de uso polivalente, vinculados o no a una explotación económica, que no incorporan características o elementos constructivos que limiten o dificulten su uso polivalente y por ello su fácil realización en efectivo. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 70%.
- (iii) Viviendas terminadas (resto). Incluye las viviendas terminadas que, a la fecha a que se refieren los estados financieros, cuentan con la correspondiente cédula de habitabilidad u ocupación expedida por la autoridad administrativa correspondiente pero que no están cualificadas para su consideración en el apartado (i) anterior. El valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 60%.
- (iv) Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios. El valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación ponderado por un 50%.



CLASE 8.<sup>a</sup>

IMPORTE: 0,03 EUROS



0M9815230

21

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

- (v) En el supuesto en que la entidad gestora acredite que no puede acceder a la información necesaria para realizar las ponderaciones establecidas anteriormente, el valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.

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

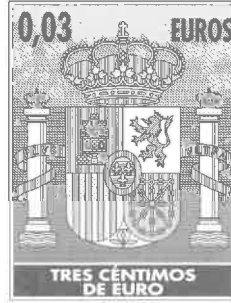
En las operaciones con garantía inmobiliaria las coberturas se calcularán una vez deducido del importe del riesgo el valor estimado de la garantía, siempre que no existan dudas sobre la posibilidad de separar el bien de la masa concursal y reintegrarlo, en su caso, al patrimonio del Fondo.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815231

22

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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

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

(p) Transacciones en moneda extranjera

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

(q) Compensación de saldos

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

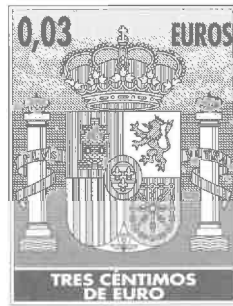
(r) Estado de Flujos de Efectivo

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815232

23

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

- Actividades de explotación: son aquellas que constituyen la principal fuente de los ingresos ordinarios del Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión y financiación: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, así como aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los activos y pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración de los estados de flujos de efectivo, se han considerado como “efectivo o equivalentes de efectivo” aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, el Fondo considera efectivo o equivalentes de efectivo al saldo mantenido en cuentas corrientes y, en su caso, en adquisiciones temporales de activos, que se encuentra registrado en el epígrafe “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” del activo del balance.

(s) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

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

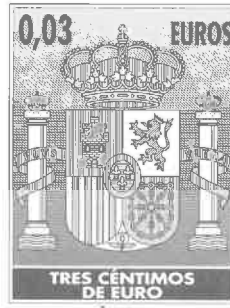
Por tanto, en este estado se presentan, en su caso:

- a) Los ingresos y gastos que, según lo requerido por las normas de valoración, deban imputarse directamente al pasivo del balance.
- b) Las transferencias realizadas, en su caso, a la cuenta de pérdidas y ganancias, según lo dispuesto en las normas de valoración adoptadas.
- c) El efecto impositivo correspondiente, en su caso, a los apartados b) y c) anteriores.





CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815233

24

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

d) El importe neto repercutido en el período a las cuentas correspondientes de pasivo, de forma que el total de ingresos y gastos reconocidos sea nulo.

(t) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9815234

25

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

La Sociedad Gestora incluye en las Cuentas Anuales del Fondo correspondientes al ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016 todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las Cuentas Anuales sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

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

(u) Comisiones

Las Comisiones se clasifican en:

- Comisiones financieras

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

- Comisiones no financieras

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

- Comisión variable

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815235

26

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

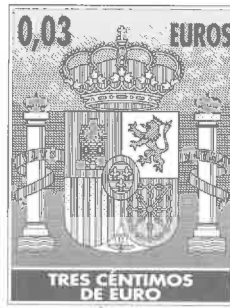
La diferencia entre los ingresos y los gastos devengados incluirá, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones, las pérdidas o ganancias de la cartera de negociación y las diferencias que se originen en el proceso de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda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

El tratamiento específico es el siguiente:

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815236

27

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

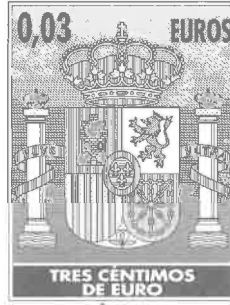
- Si la resultante del apartado anterior fuera negativa, se repercutirá conforme al apartado primero. El importe positivo que resulte una vez realizada la detracción conforme al punto anterior, se devengará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en concepto de comisión variable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

(4) Errores y cambios en las estimaciones contables

Durante el ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de formulación de las Cuentas Anuales correspondientes al mismo periodo no se ha producido ningún error. Al tratarse de un fondo creado el 15 de enero de 2016 no se han producido cambios en las estimaciones contables.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Deposito a Plazo



0M9815237

28

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

### **3: INFORMACIÓN FINANCIERA**

#### (5) Riesgos asociados a instrumentos financieros

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

#### Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que cambios en los tipos de interés afecten a los flujos de caja o al valor razonable de los instrumentos financieros. En concreto, surge como consecuencia de que los préstamos titulizados tengan un tipo de interés (por ejemplo EURIBORH) distinto al tipo de interés de los Bonos de titulización (EURIBOR 1M) y los vencimientos de dichos activos y pasivos no sean coincidentes.

#### Riesgo de liquidez

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815238

29

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

#### Riesgo de crédito

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

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

#### **Tabla 5.1: Exposición total al riesgo de crédito**

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre del ejercicio comprendido entre el 1 de diciembre y el 31 de diciembre de 2016.

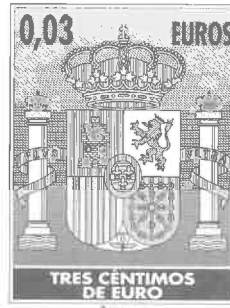
	Miles de euros
	<u>31/12/2016</u>
Activos titulizados	707.041
Deudores y otras cuentas a cobrar	625
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	<u>26.988</u>
<b>Total Riesgo</b>	<b><u><u>734.654</u></u></b>

#### Riesgo de amortización anticipada

El riesgo de amortización anticipada total o parcial, es trasladado a los bonistas ya que los flujos de caja que los títulos emitidos proporcionarán en el futuro dependerán directamente de los pagos que periódicamente realicen los deudores de los Préstamos. En la medida que se produzcan pagos extraordinarios, por cancelaciones anticipadas, los flujos de caja podrán diferir de los esperados en el momento de la adquisición de los Activos titulizados.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815239

30

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

#### Estimación del valor razonable

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

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

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

#### (6) Activos financieros

Este epígrafe recoge principalmente los Activos titulizados que el Cedente ha cedido al Fondo. Con fecha 22 de enero de 2016, se produjo la cesión efectiva de los Activos titulizados, por importe de 750.000 miles de euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815240

31

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

### **Tabla 6.1: Activos financieros**

El detalle de este epígrafe a cierre del ejercicio 2016 es el siguiente:

	Miles de euros		
	2016		
	Corriente	No corriente	Total
Activos titulizados	28.389	678.652	707.041
Participaciones hipotecarias	27.543	676.502	704.045
Activos Dudosos - Principal	119	2.230	2.349
Activos Dudosos - Intereses	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(6)	(80)	(86)
Intereses devengados no vencidos	685	-	685
Intereses vencidos e impagados	48	-	48
Otros activos financieros	625	-	625
Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 7)	625	-	625
<b>Saldo final cierre del ejercicio</b>	<b>29.014</b>	<b>678.652</b>	<b>707.666</b>

Durante el ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016, los intereses devengados pendientes de cobro de los activos dudosos del Fondo ascienden a un importe de 21 miles de euros.

### **Tabla 6.2: Detalle y movimiento de los activos titulizados**

El detalle y movimiento del principal de los Activos titulizados para el ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	Miles de euros
	2016
Saldo inicial del ejercicio	-
Adquisición de derechos de cobro	750.000
Amortización ordinaria	(25.463)
Amortización anticipada	(16.764)
Amortizaciones previamente impagadas	(1.379)
<b>Saldo final cierre del ejercicio</b>	<b>706.394</b>





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



0M9815241

32

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

**Tabla 6.3: Movimiento de los activos dudosos**

El movimiento de los activos dudosos durante el ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	Miles de euros
	2016
Saldo inicial del ejercicio	-
Altas	2.349
Bajas	-
<b>Saldo final cierre del ejercicio</b>	<b>2.349</b>

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

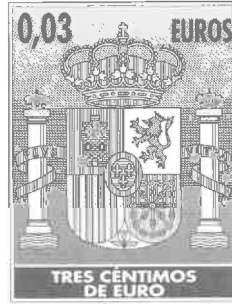
**Tabla 6.4: Movimiento de las correcciones de valor**

El movimiento de las correcciones de valor durante el ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	Miles de euros
	2016
Saldo inicial del ejercicio	-
Dotaciones	(86)
Recuperaciones	-
<b>Saldo final cierre del ejercicio</b>	<b>(86)</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815242

33

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

### **Devengo los intereses de los activos titulizados**

Los intereses devengados durante el ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016 ascienden a un importe de 12.946 miles de euros, de los que un importe de 733 miles de euros se encuentran pendientes de pago a 31 de diciembre de 2016. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de “Intereses y rendimientos asimilados – Activos titulizados” y en el epígrafe del balance de “Activos financieros a corto plazo – Activos titulizados – Intereses y gastos devengados no vencidos e Intereses vencidos e impagados”.

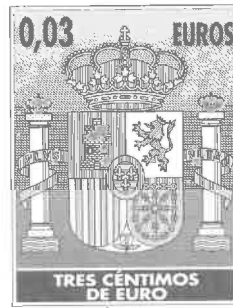
### **Tabla 6.5: Características principales de la cartera**

Las características principales de la cartera a cierre del ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016 son las siguientes:

	<u>31.12.2016</u>
Tasa de amortización anticipada	2,32%
Tipo de interés medio de la cartera:	1,76%
Tipo máximo de la cartera:	9,75%
Tipo mínimo de la cartera:	<1%



CLASE 8.<sup>a</sup>  
DE TÍTULOS DE VALOR



0M9815243

34

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

**Tabla 6.6: Plazos de vencimiento del principal de los préstamos**

El desglose de este apartado a cierre del ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	Miles de euros
	<u>31.12.2016</u>
Vida Residual	
Inferior a 1 año	126
Entre 1 y 2 años	372
Entre 2 y 3 años	904
Entre 3 y 5 años	3.014
Entre 5 y 10 años	19.362
Superior a 10 años	682.616
<b>Total</b>	<b><u>706.394</u></b>

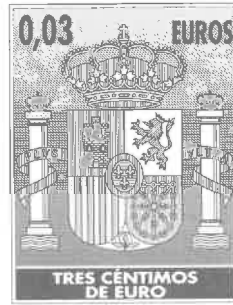
**Tabla 6.7: Vencimientos estimados de activos titulizados**

Los vencimientos estimados de los activos titulizados a cierre del ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

	Miles de euros						
	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022-2026</u>	<u>Resto</u>
Por principal							
Corriente	27.543	27.415	27.542	27.667	27.691	138.178	430.239
Mora	119	-	-	-	-	-	-
Por intereses	12.306	11.832	11.409	10.980	10.546	46.076	77.216
	<u>39.968</u>	<u>39.247</u>	<u>38.951</u>	<u>38.647</u>	<u>38.237</u>	<u>184.254</u>	<u>507.455</u>



CLASE 8.ª



0M9815244

35

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

**Tabla 6.8: Plazo de vencimiento de los activos dudosos**

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

	Miles de euros	
	31.12.2016	
	Activo	Correcciones por deterioro
Hasta 6 meses	47	(1)
Entre 6 y 9 meses	40	(1)
Entre 9 y 12 meses	32	(4)
Más de 12 meses	2.230	(80)
<b>Total</b>	<b>2.349</b>	<b>(86)</b>

(7) Deudores y Otras Cuentas a Cobrar

**Tabla 7.1: Deudores y otras cuentas a cobrar**

A continuación se presenta el detalle de este epígrafe a cierre del ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016:

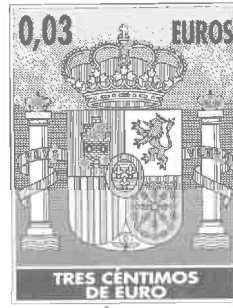
	Miles de euros
	31.12.2016
Deudores y otras cuentas a cobrar:	625
Principal e intereses pendientes de cobro de los Activos titulizados cobrados durante el mes de enero del ejercicio siguiente:	625
Intereses de la Cuenta de Tesorería	-

(8) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

Este epígrafe corresponde al saldo depositado en concepto de Fondo de Reserva así como el excedente de Tesorería, en la cuenta abierta en Banco Santander (Cuenta de Tesorería), una vez contabilizados todos los cobros y todos los pagos del período.



CLASE 8.ª  
RENTAS DEL ESTADO



OM9815245

36

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

### Tabla 8.1: Tesorería

El saldo de las cuentas del Fondo a cierre el ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016:

	Miles de euros
	31.12.2016
Cuenta de Tesorería en Banco Santander, S.A.	26.988
	<b>26.988</b>

En la Cuenta de Tesorería se encuentra depositada la liquidez derivada de la operativa del Fondo. Los intereses devengados se liquidarán y abonarán mensualmente en la propia Cuenta de Tesorería. Las cantidades depositadas en la Cuenta de Tesorería devengarán intereses, día a día, a favor del Fondo a un tipo de interés variable revisable mensualmente igual al EURIBOR a un mes. El tipo de interés de la Cuenta de Tesorería no podrá ser inferior al 0%.

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

Durante el ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016 no se han devengado intereses en la Cuenta de Tesorería.

### Tabla 8.2: Fondo de Reserva

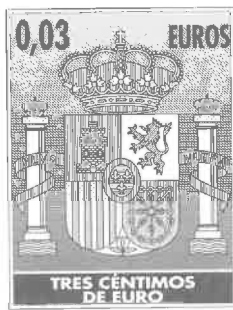
El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva y el Saldo del Fondo de Reserva a cierre del ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	Miles de euros
	31.12.2016
Nivel Mínimo Requerido	22.500
Fondo de Reserva	22.500

La descripción completa del Fondo de Reserva se encuentra en el apartado 3.4.2.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815246

37

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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

Los movimientos del Fondo de Reserva durante las Fechas de Pago del ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016 han sido los siguientes:

Miles de euros						
Fecha Pago	Importe Fondo Reserva Inicial	Nivel mínimo del F.R.	Disposición	Adiciones	Reducción	Importe Fondo Reserva Final
21/03/2016	22.500	22.500	-	-	-	22.500
20/04/2016	22.500	22.500	-	-	-	22.500
20/05/2016	22.500	22.500	-	-	-	22.500
20/06/2016	22.500	22.500	-	-	-	22.500
20/07/2016	22.500	22.500	-	-	-	22.500
22/08/2016	22.500	22.500	-	-	-	22.500
20/09/2016	22.500	22.500	-	-	-	22.500
20/10/2016	22.500	22.500	-	-	-	22.500
21/11/2016	22.500	22.500	-	-	-	22.500
20/12/2016	22.500	22.500	-	-	-	22.500

(9) Pasivos Financieros

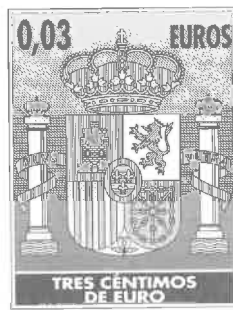
**Tabla 9.1: Pasivos financieros**

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

	Miles de euros		
	31.12.2016		
	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos	66.315	643.899	710.214
Series no subordinadas	66.315	508.899	575.214
Series subordinadas	-	135.000	135.000
intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
Deudas con Entidades de Crédito	11.440	1.038	12.478
Préstamo Subordinado	11.440	1.038	12.478
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
<b>Saldo final cierre del ejercicio</b>	<b>77.755</b>	<b>644.937</b>	<b>722.692</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815247

38

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

### **Tabla 9.2: Características de los Bonos en la Fecha de Constitución**

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

	Serie A	Serie B
ISIN	ES0305115000	ES0305115018
Numero de Bonos	6.150	1.350
Valor Nominal	100.000 €	100.000 €
Balance Total	615.000.000 €	135.000.000 €
Frecuencia Pago de interés	Mensual	Mensual
Frecuencia Pago de principal	Mensual	Mensual
Fechas de pago	20 de cada mes	20 de cada mes
Fecha de inicio del devengo de intereses	22/01/2016	22/01/2016
Primera Fecha de Pago	21/03/2016	21/03/2016
Vencimiento Legal	20/03/2059	20/03/2059
Cupón	Variable	Variable
Índice de Referencia	Euribor a 1 Mes	Euribor a 1 Mes
Margen	0,200%	0,300%
Calificación inicial DBRS	A (high)	C
Calificación inicial Fitch	-	-
Calificación inicial Moody's	A1	Caa1
Calificación inicial Standard&Poors	-	-

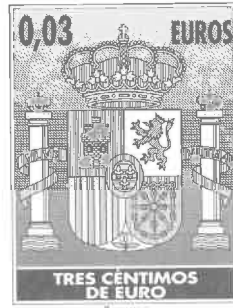
Los Bonos están admitidos a cotización en AIAF, mercado secundario oficial organizado de valores, creado por la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros. La entidad encargada del registro contable de los Bonos es Iberclear, quien se encarga de la compensación y liquidación de los Bonos emitidos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

La Cantidad Disponible para Amortizar en cada Fecha de Pago se describe en el apartado 4.9.3 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

A partir de la primera Fecha de Pago y hasta aquella en que se produzca la total amortización de los mismos, la Cantidad Disponible para Amortizar se aplicará a la amortización de los Bonos de la Serie A de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos y del Orden de Prelación de Pagos de Liquidación establecidos en los apartados 3.4.6.3 y 3.4.6.4 del Módulo Adicional. La Cantidad Disponible para Amortizar se aplicará a la amortización de los Bonos de la Serie B de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos correspondiente una vez se hayan amortizado por completo los Bonos de la Serie A.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9815248

39

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

### **Tabla 9.3: Movimiento de los Bonos de Titulización**

La amortización de los Bonos durante el ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016 ha sido la siguiente:

	Miles de euros	
	Serie A	Serie B
	31.12.2016	31.12.2016
Saldo inicial del ejercicio	615.000	135.000
Amortizaciones	(39.786)	-
<b>Saldo final cierre del ejercicio</b>	<b>575.214</b>	<b>135.000</b>

La vida media y duración de los Bonos está significativamente ligada a la vida de los activos cedidos, la cual está influenciada por las hipótesis de tasas de amortización anticipada y morosidad. Asimismo, la Sociedad Gestora, ha calculado la estimación de la vida residual de los pasivos emitidos por el Fondo, estando detallada en el Estado S.05.2 (Cuadro A), incluido como Anexo en las presentes Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016.

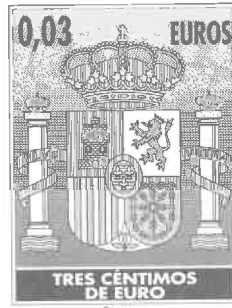
### **Devengo de los intereses de las obligaciones y otros valores emitidos**

Los intereses devengados durante el ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016 ascienden a un importe de 17 miles de euros, no habiendo importes pendientes de pago a cierre del ejercicio. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de "Intereses y cargas asimiladas – Obligaciones y otros valores emitidos" y en el epígrafe del balance de "Pasivos financieros a corto plazo – Obligaciones y otros valores emitidos – Intereses y gastos devengados no vencidos e Intereses vencidos e impagados".





**CLASE 8.ª**  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M9815249

40

IM BCC CAJAMAR 1,  
 FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

**Tabla 9.4: Tipo vigente de las Series**

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

	Tipo vigente
	31.12.2016
Serie A	0,00%
Serie B	0,00%

**Tabla 9.5: Calificación crediticia de los Bonos emitidos**

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

	Calificación Fitch	Calificación DBRS	Calificación Scope Ratings	Calificación Moody's
	31.12.2016			
Serie A	-	AA (sf)	-	A1 (sf)
Serie B	-	C (sf)	-	Caa1 (sf)

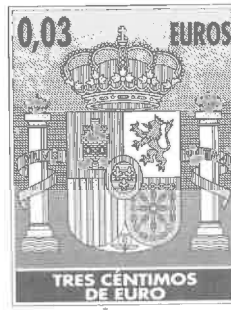
**Tabla 9.6: Estimaciones de vencimientos de los Bonos**

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

Clase de Bono	Tipo de Flujo	Miles de euros						
		2017	2018	2019	2020	2021	2022-2026	Resto
Bono A	Amortización	66.315	61.671	56.804	52.262	47.971	185.790	104.401
Bono A	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Bono B	Amortización	-	-	-	-	-	-	135.000
Bono B	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
		<b>66.315</b>	<b>61.671</b>	<b>56.804</b>	<b>52.262</b>	<b>47.971</b>	<b>185.790</b>	<b>239.401</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ANEXO I



0M9815250

41

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

**Tabla 9.7: Hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos de la tabla 9.6**

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

<u>Hipótesis</u>	<u>2016</u>
Tasa de amortización anticipada de la cartera	5%
Call (opción de amortización anticipada)	10%
Tasa de fallidos	0,805%
Tasa de recuperación	100%

(b) Deudas con Entidades de Crédito

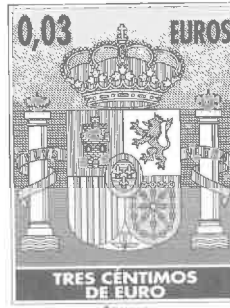
**Tabla 9.8: Deudas con Entidades de Crédito**

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

	<u>Miles de euros</u>
	<u>31.12.2016</u>
Préstamos subordinados	
Préstamo Subordinado FR	12.478
Préstamo Subordinado GI	-
<b>Saldo final cierre del ejercicio</b>	<b><u>12.478</u></b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815251

42

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

#### **Tabla 9.9: Movimientos de los Préstamos Subordinados**

El movimiento del Préstamo Subordinado GI y del Préstamo Subordinado FR durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	
	Préstamo Subordinado GI	Préstamo Subordinado FR
Saldo inicial	735	22.500
Adiciones	-	-
Amortización	(735)	(10.022)
Saldo final	-	12.478

#### **Préstamo Subordinado GI**

La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con el Cedente un contrato de préstamo subordinado de carácter mercantil por un importe de 735 miles de euros. El importe del préstamo se destinó al pago de los gastos iniciales correspondientes a la constitución del Fondo, sin perjuicio de que en el caso de que exista algún sobrante para esta finalidad, el Fondo pueda utilizarlo como Recursos Disponibles.

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

A 31 de diciembre de 2016, el préstamo está totalmente amortizado.

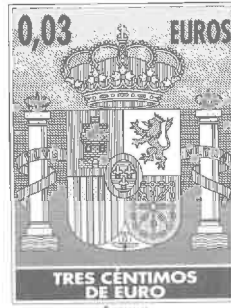
#### **Préstamo Subordinado FR**

La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con el Cedente un contrato de préstamo subordinado de carácter mercantil por un importe de 22.500 miles de euros. El importe del préstamo se destinó a la dotación inicial del Fondo de Reserva.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FONDO DE TITULIZACIÓN



0M9815252

43

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

### Devengo de los intereses de las deudas con entidades de crédito

Durante el ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016 no se han devengado intereses.

### Tabla 9.10: Estimaciones de vencimientos de las Deudas con entidades de Crédito

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

Clase de Préstamo	Tipo de Flujo	Miles de euros						
		2017	2018	2019	2020	2021	2022-2026	Resto
Préstamo Subordinado FR	Amortización	11.440	1.038	-	-	-	-	-
Préstamo Subordinado FR	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
		<u>11.440</u>	<u>1.038</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

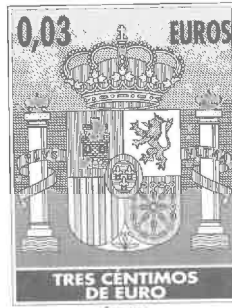
### Tabla 9.11: Hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos anteriores de la tabla 9.10

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

Hipótesis	2016
Tasa de amortización anticipada de la cartera	5%
Call (opción de amortización anticipada)	10%
Tasa de fallidos	0,805%
Tasa de recuperación	100%



CLASE 8.<sup>a</sup>  
SERIAL LITURGIA



0M9815253

44

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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

**Tabla 10.1: Ajustes por periodificación de pasivo**

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

	Miles de euros
	<u>31.12.2016</u>
Comisiones	
Comisión de Sociedad Gestora	1
Comisión de administración	2
Comisión variable	11.952
Otras comisiones	7
Otros	-
	<b><u>11.962</u></b>

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

Asimismo, el agente de pagos recibe una comisión por sus servicios de agencia financiera que se define en el apartado 3.4.7.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

El Cedente tendrá derecho a la Comisión Variable, que se describe en el apartado 3.4.6.6 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9815254

45

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo a cierre del ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente de pagos	Comisión Variable	Otros
Importes devengados durante el ejercicio 2016	82	70	14	11.952	8
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
21/3/2016	(16)	(12)	(2)	-	-
20/4/2016	(7)	(6)	(2)	-	-
20/5/2016	(7)	(6)	(1)	-	-
20/6/2016	(7)	(7)	(1)	-	-
20/7/2016	(7)	(6)	(1)	-	-
22/8/2016	(8)	(7)	(2)	-	-
20/9/2016	(7)	(6)	(1)	-	-
20/10/2016	(7)	(6)	(1)	-	-
21/11/2016	(8)	(6)	(2)	-	-
20/12/2016	(7)	(6)	(1)	-	(1)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>11.952</b>	<b>7</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815255

46

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(11) Liquidaciones intermedias

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

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos producidas durante el ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	Miles de euros
	Real
	2016
<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	
<u>Activos titulizados clasificados en el Activo</u>	
Cobros por amortizaciones ordinarias	25.463
Cobros por amortizaciones anticipadas	16.764
Cobros por intereses ordinarios	11.746
Cobros por intereses previamente impagados	467
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	1.379
Otros cobros en efectivo	(1.342)
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (serie A)</u>	(39.786)
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	-
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	-
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (serie B)</u>	-
Pagos por amortización	(17)
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	-
<u>Préstamo subordinado GI</u>	(735)
Pagos por amortización	-
Pagos por intereses	-
<u>Préstamo subordinado FR</u>	(10.022)
Pagos por amortización	-
Pagos por intereses	-
<u>Otros</u>	(164)
Otros pagos del período	-



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815256

47

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

**Tabla 11.2: Liquidaciones intermedias de los pagos**

El detalle de las liquidaciones intermedias de pagos durante el ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

(información serie a serie) Fecha de Pago	Series emitidas clasificadas en el Pasivo	Amortización ordinaria (Bono A)	Intereses ordinarios (Bono A)	Amortización ordinaria (Bono B)	Intereses ordinarios (Bono B)	Amortización ordinaria (Prést. Sub. GI)	Intereses ordinarios (Prést. Sub. GI)	Amortización ordinaria (Prést. Sub. FR)	Intereses ordinarios (Prést. Sub. FR)
	21/03/2016		(5.007)	-	-	(17)	(735)	-	(333)
20/04/2016		(4.244)	-	-	-	-	-	(1.159)	-
20/05/2016		(3.361)	-	-	-	-	-	(1.136)	-
20/06/2016		(4.000)	-	-	-	-	-	(1.134)	-
20/07/2016		(3.793)	-	-	-	-	-	(1.118)	-
22/08/2016		(4.495)	-	-	-	-	-	(1.136)	-
20/09/2016		(3.443)	-	-	-	-	-	(1.097)	-
20/10/2016		(3.597)	-	-	-	-	-	(1.067)	-
21/11/2016		(3.901)	-	-	-	-	-	(1.050)	-
20/12/2016		(3.945)	-	-	-	-	-	(792)	-
		<b>(39.786)</b>	-	-	<b>(17)</b>	<b>(735)</b>	-	<b>(10.022)</b>	-

**Tabla 11.3: Comparativa entre las tasas e hipótesis de los activos y pasivos en el momento inicial y el actual**

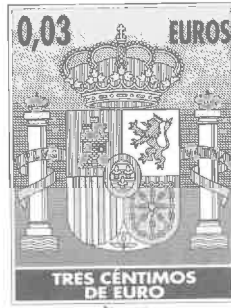
Dado que el fondo ha sido constituido en 2016, las tasas e hipótesis a 31 de diciembre de 2016, detalladas a continuación, coinciden con las del momento inicial.

	Ejercicio 2016
Tipo de interés medio de la cartera	1,76%
Tasa de amortización anticipada de la cartera	5,00%
Tasa de fallidos de la cartera	0,805%
Tasa de recuperación de fallidos de la cartera	1
Tasa de morosidad de la cartera	0,33%
Ratio Saldo/Valor de Tasación	66,64%
Vida media de los activos (meses)	299
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	20/03/2035





CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815257

48

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

El Fondo no ha presentado impagos en ninguna de las series de Bonos durante el ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016. Asimismo, el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de la serie durante el ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016 ni ha abonado ningún concepto de margen de intermediación al Cedente.

#### **4: OTRA INFORMACIÓN**

##### **(12) Situación Fiscal**

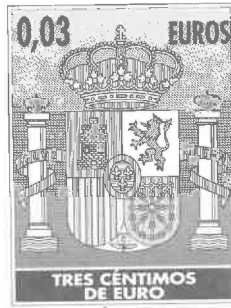
El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por el Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, que establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 25%.

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

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. A 31 de diciembre de 2016 el Fondo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos que le son de aplicación desde su constitución. Los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que, en caso de inspección del Fondo, surjan pasivos adicionales de importancia.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815258

49

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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

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

(13) Otra Información

Los gastos de constitución durante el ejercicio comprendido entre el ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016 han ascendido a 717 miles de euros y correspondieron, básicamente, a tasas y otros gastos asociados a la constitución del Fondo. El Cedente concedió al Fondo un préstamo subordinado destinado a financiar los gastos de constitución (Nota 9). Durante el ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016 se ha amortizado, con cargo al epígrafe “Otros gastos de explotación – Servicios exteriores” de la cuenta de pérdidas y ganancias, un importe de 717 miles de euros.

El auditor de cuentas de la Sociedad es PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. Los honorarios de auditoría correspondientes al ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016 han ascendido a 5 miles de euros en el ejercicio, con independencia del momento de su facturación. Los honorarios por otros servicios prestados al Fondo correspondientes al ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016 han ascendido a 40 miles de euros.

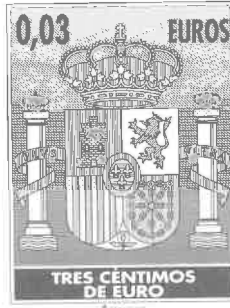
A 31 de diciembre de 2016 el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a sus proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un plazo superior al plazo legal de pago.

(14) Hechos Posteriores

No existen hechos posteriores al cierre que pudiesen afectar al Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
 ESTADOS FINANCIEROS



0M9815259

IM BCC CAJAMAR 1,  
 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

**S: ANEXOS**

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

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

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

**CUADRO A**

Ratios (%)	Situación actual 31/12/2016			Situación cierre anual anterior 31/12/2015			Hipótesis incógnita folios/escritura			Tasa de amortización anticipada	
	Tasa de activos duros	Tasa de recuperación folios	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activo duros	Tasa de recuperación folios	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activo duros	Tasa de recuperación folios	Tasa de amortización anticipada		
Participaciones hipotecarias	0,380	0,400	0,440	1,360	1,420	1,440	2,380	2,400	2,440	0,2440	2,441
Certificados de transmisión de hipoteca	0,381	0,401	0,441	1,381	1,421	1,441	2,381	2,401	2,441	0,2441	2,442
Préstamos hipotecarios	0,382	0,402	0,442	1,382	1,422	1,442	2,382	2,402	2,442	0,2442	2,443
Cédulas hipotecarias	0,383	0,403	0,443	1,383	1,423	1,443	2,383	2,403	2,443	0,2443	2,444
Préstamos a promotores	0,384	0,404	0,444	1,364	1,404	1,444	2,384	2,404	2,444	0,2444	2,445
Préstamos a PYMES	0,385	0,405	0,445	1,385	1,425	1,445	2,385	2,405	2,445	0,2445	2,446
Préstamos a empresas	0,386	0,406	0,446	1,386	1,426	1,446	2,386	2,406	2,446	0,2446	2,447
Préstamos corporativos	0,387	0,407	0,447	1,387	1,427	1,447	2,387	2,407	2,447	0,2447	2,448
Cédulas territoriales	0,388	0,408	0,448	1,388	1,428	1,448	2,388	2,408	2,448	0,2448	2,449
Bonos de tesorería	0,389	0,409	0,449	1,389	1,429	1,449	2,389	2,409	2,449	0,2449	2,450
Deuda subordinada	0,390	0,410	0,450	1,410	1,430	1,450	2,390	2,410	2,450	0,2450	2,451
Créditos AAP	0,391	0,411	0,451	1,391	1,431	1,451	2,391	2,411	2,451	0,2451	2,452
Préstamos consumo	0,392	0,412	0,452	1,392	1,432	1,452	2,392	2,412	2,452	0,2452	2,453
Préstamos automoción	0,393	0,413	0,453	1,393	1,433	1,453	2,393	2,413	2,453	0,2453	2,454
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0,394	0,414	0,454	1,394	1,434	1,454	2,394	2,414	2,454	0,2454	2,455
Cuentas a cobrar	0,395	0,415	0,455	1,395	1,435	1,455	2,395	2,415	2,455	0,2455	2,456
Derechos de crédito futuro	0,396	0,416	0,456	1,396	1,436	1,456	2,396	2,416	2,456	0,2456	2,457
Bonos de titulización	0,397	0,417	0,457	1,397	1,437	1,457	2,397	2,417	2,457	0,2457	2,458
Cédulas internacionalización	0,398	0,418	0,458	1,398	1,438	1,458	2,398	2,418	2,458	0,2458	2,459
Otros	0,399	0,419	0,459	1,399	1,439	1,459	2,399	2,419	2,459	0,2459	2,460

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

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

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

Total Impagos (miles de euros)	Nº de activos				Importe impagado				Total		Otros importes		Deuda Total			
	Principales vencidos	Intereses devengados en contabilidad	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Principales vencidos	Intereses devengados en contabilidad	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Principales vencidos	Intereses devengados en contabilidad	Principales vencidos	Intereses devengados en contabilidad	Principales vencidos	Intereses devengados en contabilidad	Principales vencidos	Intereses devengados en contabilidad
Hasta 1 mes	287	0460	78	0474	25	0481	0	0488	102	0495	24.756	0502	0509	24.856	0509	24.856
De 1 a 3 meses	76	0461	48	0475	23	0482	0	0489	71	0496	7.201	0503	0510	7.273	0510	7.273
De 3 a 6 meses	15	0462	22	0476	0	0483	13	0490	35	0497	1.541	0504	0511	1.576	0511	1.576
De 6 a 9 meses	4	0463	9	0477	0	0484	2	0491	11	0498	346	0505	0512	357	0512	357
De 9 a 12 meses	5	0464	9	0478	0	0485	7	0492	16	0499	422	0506	0513	437	0513	437
Más de 12 meses	0	0465	0	0479	0	0486	0	0493	0	0500	0	0507	0514	0	0514	0
Total	387	0473	165	0480	48	0487	21	0494	234	0501	34.266	0508	0515	34.500	0515	34.500



CLASE 8.ª

OM9815260

Impagos con garantía real (miles de euros)	Nº de activos				Importe impagado				Total		Deuda Total		Valor garantía con Tasaación > 2 años		% Deuda / v. Tasaación	
	Principales vencidos	Intereses devengados en contabilidad	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Principales vencidos	Intereses devengados en contabilidad	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Principales vencidos	Intereses devengados en contabilidad	Principales vencidos	Intereses devengados en contabilidad	Principales vencidos	Intereses devengados en contabilidad	Principales vencidos	Intereses devengados en contabilidad
Hasta 1 mes	287	0515	78	0529	25	0536	0	0543	102	0550	24.756	0557	0564	47.754	0571	52.05
De 1 a 3 meses	76	0516	48	0530	23	0537	0	0544	71	0551	7.201	0558	0565	14.096	0572	51.59
De 3 a 6 meses	15	0517	22	0531	0	0538	13	0545	35	0552	1.541	0559	0566	2.243	0573	70.25
De 6 a 9 meses	4	0518	9	0532	0	0539	2	0546	11	0553	346	0560	0567	681	0581	52.43
De 9 a 12 meses	5	0519	9	0533	0	0540	7	0547	16	0554	422	0561	0568	830	0582	52.65
Más de 12 meses	0	0520	0	0534	0	0541	0	0548	0	0555	0	0562	0569	0	0583	0
Total	387	0528	165	0535	48	0542	21	0549	234	0556	34.266	0563	0570	65.403	0577	52.59



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815261

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

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

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (milés de euros)	Principal pendiente			Situación inicial 14/01/2016
	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación cierre anual anterior 0	
Inferior a 1 año	0600 126	1600 71	0 2600	71
Entre 1 y 2 años	0601 372	1601 355	0 2601	355
Entre 2 y 3 años	0602 904	1602 619	0 2602	619
Entre 3 y 4 años	0603 1.201	1603 1.366	0 2603	1.366
Entre 4 y 5 años	0604 1.812	1604 1.538	0 2604	1.538
Entre 5 y 10 años	0605 19.362	1605 18.609	0 2605	18.609
Superior a 10 años	0606 682.616	1606 727.442	0 2606	727.442
Total	0607 706.394	1607 750.000	0 2607	750.000
Vida residual media ponderada (años)	0608 24,92	1608 25,71	0 2608	25,71

Antigüedad	Situación inicial 14/01/2016			
	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación cierre anual anterior 0	
Antigüedad media ponderada (años)	0609 6,24	1609 5,34	0 2609	5,34

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

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

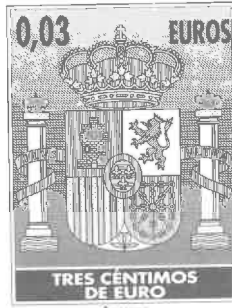
CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación inicial 14/01/2016			
	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación cierre anual anterior 0	
Tipo de interés medio ponderado	0650 1,76	1650 1,98	0 2650	1,98
Tipo de interés nominal máximo	0651 9,75	1651 9,75	0 2651	9,75
Tipo de interés nominal mínimo	0652 0	1652 0	0 2652	0,00





CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815263

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

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

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

Concentración	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 14/01/2016	
	Porcentaje	CVAE	Porcentaje	CVAE	Porcentaje	CVAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	0,93	1710	0	2710	0,91
Sector	0711	0	1711	0	2711	0
		0		0		0

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

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 14/01/2016	
		Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente (€)	Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente (€)	Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente (€)
E50305115000	A	0720	93.531	0	0	2721	2722
E5030511501B	B		135.000	0	0	100.000	615.000
Total		0723	7.500	0	0	7.500	750.000

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

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

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

Serie	(miles de euros)	Denominación serie	Grado de submatrización serie	Índice de referencia	Margen aplicado	Tipo aplicado	Intereses			Principales pendientes		Total pendiente	Correcciones de valor por revalorización de pérdidas
							Intereses acumulados	Intereses impagados	Saldo devengado intereses en el periodo	Principales no vencidos	Principales impagados		
ES0305115000	A	NS	0730	0731	0732	0733	0734	0735	0736	0737	0738	0739	
				Euribor a 1 Mes	0,20	0	0	0	575.213	0	575.213		
ES0305115018	B	S	0730	0731	0732	0733	0734	0735	0736	0737	0738	0739	
				Euribor a 1 Mes	0,30	0	0	0	135.000	0	135.000		
Total							0740	0741	0742	0743	0744	0745	0746
							0740	0741	0742	0743	0744	0745	0746

Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)		Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 14/01/2016
		0747	0	0749

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

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

Serie	(miles de euros)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2016			Situación periodo comparativo anterior 31/12/2015				
			Amortización principal	Intereses	Intereses	Amortización principal	Intereses	Intereses		
			Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados		
ES0305115000	A		0750	0751	0752	0753	0754	0755		
			11,444	39,787	0	0	17	0		
ES0305115018	B		0750	0751	0752	0753	0754	0755		
			0	0	0	0	17	0		
Total			0754	39,787	0756	0757	17	1754	0756	1757
			11,444	39,787	0756	0757	17	1754	0756	1757



CLASE 8.<sup>a</sup>

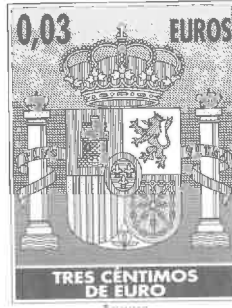


0M9815264





CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815265

7

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

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

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

Serie	Denominación Serie	Fecha ultimo cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 14/01/2016
ES0305115000	A	18/06/2016	Aesor	AA-(sf)	0763	0764
ES0305115000	A	03/06/2016	DBRS	AA (sf)	-	A (high) (sf)
ES0305115000	A	15/01/2016	MDY	A1 (sf)	-	A1 (sf)
ES0305115018	B	20/04/2016	Aesor	CC (sf)	-	C (sf)
ES0305115018	B	15/01/2016	DBRS	C (sf)	-	C (sf)
ES0305115018	B	15/01/2016	MDY	Caa1 (sf)	-	Caa1 (sf)

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

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el fondo (mil millones de euros)	Principales penultimas		
	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 14/01/2016
Inferior a 1 año	0765	0	2765
Entre 1 y 2 años	0766	0	2766
Entre 2 y 3 años	0767	0	2767
Entre 3 y 4 años	0768	0	2768
Entre 4 y 5 años	0769	0	2769
Entre 5 y 10 años	0770	0	2770
Superior a 10 años	0771	710.213	2771
Total	0772	710.213	2772
Vida residual media ponderada (años)	0773	42,24	2773

IMI BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.3
Denominación Fondo: IMI BCC CAJAMAR 1
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T.S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016

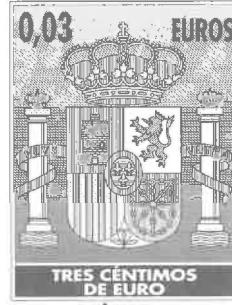
OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior: 31/12/2015		Situación inicial 14/01/2016	
	0775	22.500	1775	0	2775	22.500
<b>Información sobre las mejores crediticias del Fondo</b>						
1. Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0776	22.500	1776	0	2776	22.500
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0777	3.17	1777	0	2777	3
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)		IMI BCC CAJAMAR 1				IMI BCC CAJAMAR 1
1.3 Denominación de la contrapartida	0778		1778	0	2778	
1.4 Rating de la contrapartida	0779		1779	0	2779	
1.5 Rating requerido de la contrapartida	0780		1780	0	2780	
2. Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros)	0781		1781	0	2781	
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782		1782	0	2782	
2.2 Denominación de la contrapartida	0783		1783	0	2783	
2.3 Rating de la contrapartida	0784		1784	0	2784	
2.4 Rating requerido de la contrapartida	0785		1785	0	2785	
3. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786		1786	0	2786	
3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787		1787	0	2787	
3.2 Denominación de la entidad avalista	0788		1788	0	2788	
3.3 Rating del avalista	0789		1789	0	2789	
3.4 Rating requerido del avalista	0790		1790	0	2790	
4. Subordinación de series (S/N)	0791	5	1791	5	2791	5
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	80,99	1792	0	2792	82
5. Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0793		1793	0	2793	
5.1 Denominación de la contrapartida	0794		1794	0	2794	
5.2 Rating de la contrapartida	0795		1795	0	2795	
5.3 Rating requerido de la contrapartida	0796		1796	0	2796	



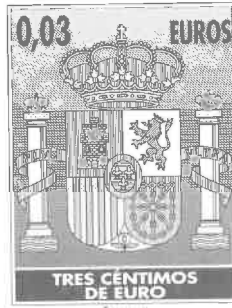
CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815266



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815267

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

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

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

PERMITAS FINANCIERAS Contrapartida	Importe a pagar por el fondo		Tipo de interés anual	Importe a pagar por la contrapartida	Valor razonable (milés de euros)			Otras características
	Periodicidad liquidación	Nacional			Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 14/01/2016	
0800	0801	0803	0804	0805	0806	0809	0810	3806
Total								\$ 053

Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR 1

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS Naturaleza riesgo cubierto	Importe máximo del riesgo cubierto (milés de euros)		Tipo de interés anual	Importe a pagar por la contrapartida	Valor en libros (milés de euros)			Otras características
	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015			Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 14/01/2016	
Préstamos hipotecarios	0811	1811	2811	0829	1829	2829	3829	3829
Cédulas hipotecarias	0812	1812	2812	0830	1830	2830	3830	3830
Préstamos a promotores	0813	1813	2813	0831	1831	2831	3831	3831
Préstamos a PYMES	0814	1814	2814	0832	1832	2832	3832	3832
Préstamos a empresas	0815	1815	2815	0833	1833	2833	3833	3833
Préstamos corporativos	0816	1816	2816	0834	1834	2834	3834	3834
Cédulas territoriales	0817	1817	2817	0835	1835	2835	3835	3835
Bonos de tesorería	0818	1818	2818	0836	1836	2836	3836	3836
Deuda subordinada	0819	1819	2819	0837	1837	2837	3837	3837
Créditos AAAPP	0820	1820	2820	0838	1838	2838	3838	3838
Préstamos consumo	0821	1821	2821	0839	1839	2839	3839	3839
Préstamos automoción	0822	1822	2822	0840	1840	2840	3840	3840
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	1823	2823	0841	1841	2841	3841	3841
Cuentas a cobrar	0824	1824	2824	0842	1842	2842	3842	3842
Derechos de crédito futuros	0825	1825	2825	0843	1843	2843	3843	3843
Bonos de titulización	0826	1826	2826	0844	1844	2844	3844	3844
Total	0827	1827	2827	0845	1845	2845	3845	3845

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

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

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO 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 folio/escritura	Condiciones iniciales folio/escritura emisión	Otras consideraciones
			Base de cálculo	% anual					
Comisión sociedad gestora	InterMoney Titulización, S.G.F.I., S.A.	1862	4	3862	4862	5862	Mensual	7862	8862
Comisión administrador	Cajamar	1863	0	3863	4863	5863	Mensual	7863	8863
Comisión del agente financiero/pagos	Banco Santander, S.A	1864	1	3864	4864	5864	Mensual	7864	8864
Otras	Otras	1865	0	3865	4865	5865	Mensual	7865	8865



CLASE 8.ª



0M9815268

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

Denominación Fondo: IM BCC CAJAMAR 1	S.05.5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G. FT. 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 S
2 Diferencia cobros y pagos (S/N)	0867 N
3 Otros (S/N)	0868 N
3.1 Descripción	0869
Contrapartida	0870 CAJAMAR CAJA RURAL
Capítulo folleto emisión (solo Fondos con folleto de emisión)	0871

Determinada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)	Fecha cálculo				Total
	31/10/2016	30/11/2016	31/12/2016		
Ingresos y gastos del periodo de cálculo					0
Margen de intereses	3	-40	5	-31	
Detractor de activos financieros (neto)	0	0	0	0	
Donaciones a provisiones (neto)	0	0	0	0	
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	-15	-15	-20	-49	
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	-12	-54	-14	-81	
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	0	0	0	0	
Impuesto sobre beneficios (-) (B)					
Repercusión de ganancias (-) (C)					
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (-) (D)	-1.057	-99	-1.028	-3.083	
Repercusión de pérdidas (+) (1)(A)+(-)(B)+(-)(C)+(-)(D)	1.069	1.053	1.042	3.164	
Comisión variable pagada	0	0	0	0	
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo					



CLASE 8.<sup>a</sup>



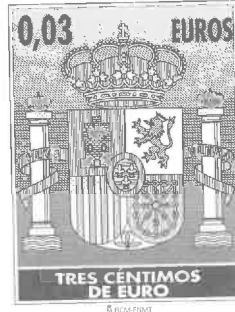
0M9815269

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815270

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

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815271

13

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

**ESTADOS S06**

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

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

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

HIPO. CENTRAL - CPR: 5,000, CALL: 10, Fallidos: 0,805, Recu. Fallidos: 100, Impago: 0,243

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

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

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

EUR12: Rate published by the European Banking Federation for 1-year Euro deposit transactions.  
MIB12: Madrid Interbank Offered Rate for 1-year deposit transactions.

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

Market Official Reference Rates.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815272

14

IM BCC CAJAMAR 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

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

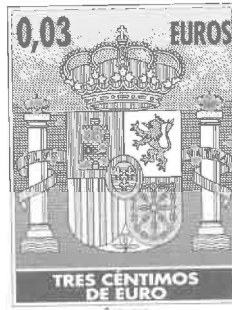
IRPHB: Monthly average rate for mortgage loans over 3 years to purchase free housing from Banks, published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

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





CLASE 8.<sup>a</sup>  
VALORES DE ESTADO



0M9815273

1

IM BCC CAJAMAR 1, FTA.

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

## **B: INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.4**

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

**IM BCC CAJAMAR 1, Fondo de Titulización**, en adelante el "Fondo", se constituyó mediante escritura pública el 15 de enero de 2016, por InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. ante notario de Madrid D. Antonio Huerta Trólez, con número de protocolo 64, agrupando 8.386 Derechos de Crédito sobre Préstamos Hipotecarios y No Hipotecarios concedidos a personas físicas residentes en España, por un importe total de 750.000.000€, que corresponde al saldo vivo no vencido de los Derechos de Crédito. Dichos derechos de crédito fueron concedidos por Cajamar Caja Rural, Sociedad Cooperativa de Crédito.

InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., con domicilio social en Madrid, Calle Príncipe de Vergara 131 y con CIF A-83774885, está inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 10, tiene a su cargo la administración y representación legal del Fondo.

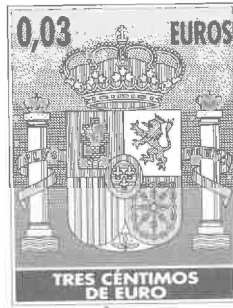
La verificación e inscripción en los registros oficiales, por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, del Informe de los Auditores de Cuentas, de los documentos acreditativos y del Folleto de Emisión tuvo lugar con fecha 14 de enero de 2016.

Con fecha 15 de enero de 2016, se procedió a la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal de 750.000.000€, integrados por 6.150 Bonos de la Serie A y 1.350 Bonos de la Serie B. El valor nominal de cada Bono es de 100.000 €. En la Fecha de Desembolso del Fondo, los Bonos disponían de una calificación definitiva de A1 (sf) / A (high) (sf) para los Bonos de la Serie A y de Caa1 (sf) / C (sf) para los Bonos de la Serie B por parte de Moody's Investors Services y de DBRS Ratings Limited. Con fecha 15 de abril de 2016 Axesor Rating otorgó la calificación definitiva de AA- (sf) para los bonos de la serie A y de CC (sf) para los bonos de la Serie B.

La Fecha de Desembolso fue el 22 de enero de 2016.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815274

2

IM BCC CAJAMAR 1, FTA.

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo, esencialmente por Derechos de Crédito derivados de Préstamos Hipotecarios y No Hipotecarios concedidos por Cajamar a pequeñas y medianas empresas, empresarios individuales y/o micro empresas. En cuanto a su pasivo, el fondo está integrado por los Bonos de Titulización emitidos y por los préstamos concedidos por Cajamar ("Préstamo Subordinado GI", y Préstamo Subordinado FR) en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo es nulo.

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

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

Los rendimientos obtenidos por los titulares de los Bonos, tanto por el concepto de intereses, como con motivo de transmisión, reembolso o amortización de los mismos tendrán la consideración de rendimientos de capital mobiliario y podrán estar sujetos a retención de acuerdo con las normas fiscales que les sean aplicables.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815275

3

IM BCC CAJAMAR 1, FTA.

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

## 2. Situación actual del Fondo

### 2.1. Principales datos del activo

A 31 de diciembre de 2016 la cartera titulizada agrupada en el activo del fondo contaba con las siguientes características:

	Inicial (2)	Total Cartera (1)	Cartera con impago + 90 días (1)	Cartera Fallida
<b>Datos Generales</b>				
Número de Préstamos	8.386	8.177	23	1
Número de Deudores	7.399	7.221	21	1
Saldo Pendiente	750.000.000	706.344.246	2.299.379	49.482
Saldo Pendiente No Vencido	750.000.000	706.179.684	2.260.300	48.561
Saldo Pendiente Medio	89.435	86.382	99.973	49.482
Mayor Préstamo	915.641	842.099	275.659	49.482
Antigüedad Media Ponderada (meses)	64	75	79	104
Vencimiento Medio Pond. (meses)	309	299	317	256
% sobre Saldo Pendiente		100%	0,33%	0,01%



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815276

4

IM BCC CAJAMAR 1, FTA.

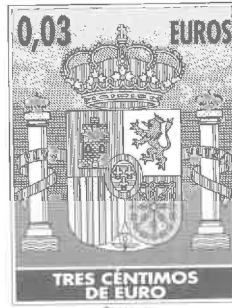
Informe de Gestión

Ejercicio 2016

	% sobre cartera Inicial (2)	% sobre Total Cartera (1)	% sobre Cartera con impago + 90 días (1)	% sobre Cartera Fallida
<b>Concentración por deudor</b>				
Mayor deudor	0,14%	0,14%	N.A.	N.A.
10 Mayor deudor	0,91%	0,93%	N.A.	N.A.
25 Mayor deudor	1,78%	1,82%	N.A.	N.A.
<b>Tipo de Interés</b>				
Variable	100%	100%	100%	100%
Tipo Interés Medio Pond. (%)	1,98%	1,76%	1,85%	1,49%
Margen Medio Pond. (%)	1,75%	1,71%	2,04%	1,5%
<b>Distribución geográfica por deudor</b>				
Andalucía	38,31%	38,4%	55,24%	0%
Murcia	23,18%	23,21%	17,49%	100%
Cdad Valenciana	13,11%	13,04%	18,74%	0%
Cataluña	5,97%	6,02%	8,53%	0%
Castilla-La Mancha	1,48%	1,5%	0%	0%
Otros	17,95%	17,82%	0%	0%
<b>Distribución geográfica por garantía (3)</b>				
Andalucía	38,83%	38,89%	55,24%	0%
Murcia	22,89%	22,97%	17,49%	100%
Cdad Valenciana	13,5%	13,43%	18,74%	0%
Otros	24,78%	24,71%	8,53%	0%
<b>LTV (3)</b>				
LTV	68,57%	66,64%	72,9%	56,54%
<b>Tipo de Garantía</b>				
Hipotecarias	100%	100%	100%	100%



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815277

5

IM BCC CAJAMAR 1, FTA.

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

## 2.2. Principales datos del pasivo

A 31 de diciembre de 2016 las características principales de los bonos emitidos por el fondo de titulización eran las siguientes:

Bonos de titulización	Saldo inicial (fecha de emisión)	Saldo actual	Cupón vigente	Diferencial	Tipo de referencia	Fecha próxima revisión	Frecuencia de revisión
<b>BONO A</b>	615.000.000,00	575.213.190,00	0,000%	0,200%	-0,372%	18/01/2017	Anual
<b>BONO B</b>	135.000.000,00	135.000.000,00	-0,072%	0,300%	-0,372%	18/01/2017	Anual
<b>Total</b>	750.000.000,00	710.213.190,00					

A continuación se muestran las características principales del resto de los bonos emitidos por el fondo:

Bonos de titulización	Calificación inicial (Moody's/DBRS/Axesor)	Calificación a 31/12/2016 (Moody's/DBRS/Axesor)	Calificación actual (Moody's/DBRS/Axesor)
<b>SERIE A</b>	A1 (sf)/A (high) (sf)/-	A1 (sf)/AA (sf)/AA- (sf)	A1 (sf)/AA (sf)/AA- (sf)
<b>SERIE B</b>	Caa1 (sf)/C (sf)/-	Caa1 (sf)/C (sf)/CC (sf)	Caa1 (sf)/C (sf)/CC (sf)

\*A fecha de corte 2 de febrero de 2017

## 3. Principales riesgos e incertidumbres

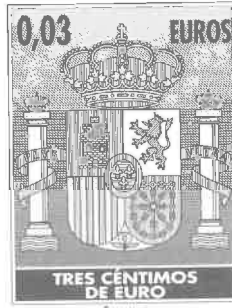
### 3.1. Riesgos vinculados a la cartera de activos

Los riesgos vinculados a la cartera de activos son:

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815278

6

IM BCC CAJAMAR 1, FTA.

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

### 3.2. Riesgo de contrapartida

La siguiente tabla muestra las entidades que prestan algún servicio financiero al Fondo y la calificación crediticia que tienen a fecha 2 de febrero de 2017.

Operación	Contrapartida Actual	Calificación a corto plazo Moody's/S&P/Fitch/DBRS	Calificación a largo plazo Moody's/S&P/Fitch/DBRS	Limites calificación
Cuenta Tesorería (3.4.4.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Banco Santander, S.A.	P-2/A-2/F-2/R-1(low)	A3/A-/A-/A	Calificación a corto mínima de F-2 por Fitch y calificación a largo mínima de BBB+ por Fitch. Calificación a largo mínima de BBB(low) por DBRS
Agente Financiero (3.4.7.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Banco Santander, S.A.	P-2/A-2/F-2/R-1(low)	A3/A-/A-/A	Calificación a corto mínima de F-2 por Fitch y calificación a largo mínima de BBB+ por Fitch. Calificación a largo mínima de BBB(low) por DBRS
Administrador de los préstamos (3.7.2.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión y apartado 8 del Folleto de Emisión)	Cajas Rurales Unidas, Sociedad Cooperativa de Crédito	-/-/B/-	-/-/BB/-	-

### 3.3. Otros riesgos

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

## 4. Evolución del fondo en el ejercicio 2016

### 4.1. Amortización anticipada

La tasa de amortización anticipada del fondo durante el tercer trimestre de 2016 fue del 2,32%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815279

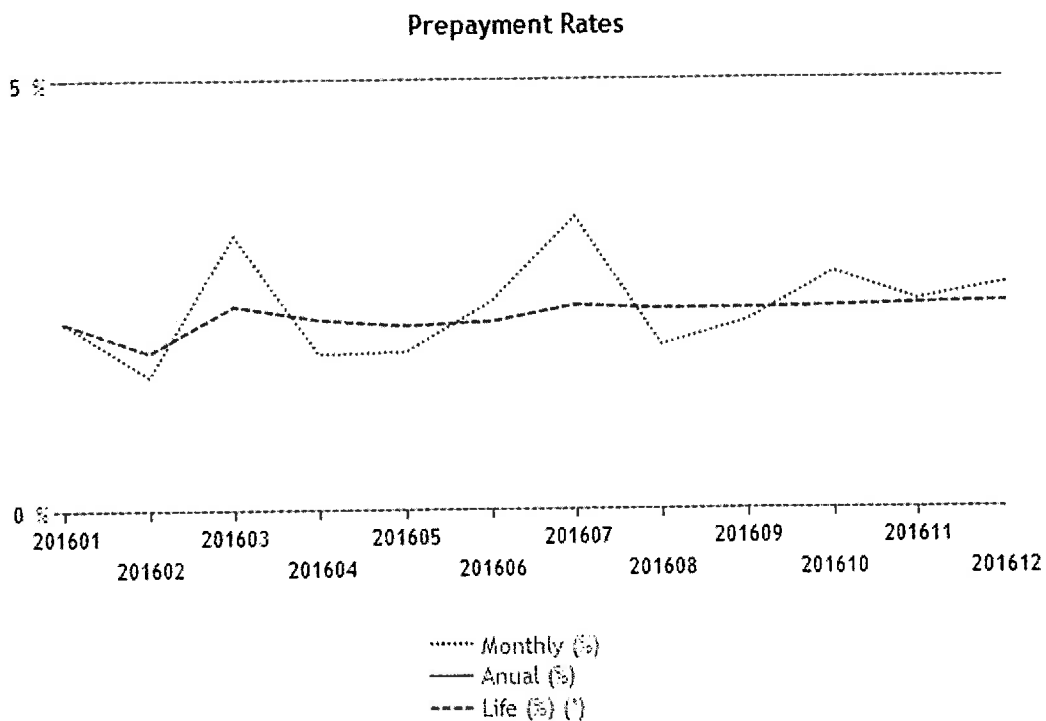
7

IM BCC CAJAMAR 1, FTA.

Informe de Gestión

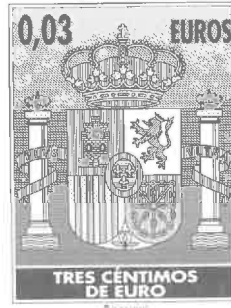
Ejercicio 2016

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815280

8

IM BCC CAJAMAR 1, FTA.

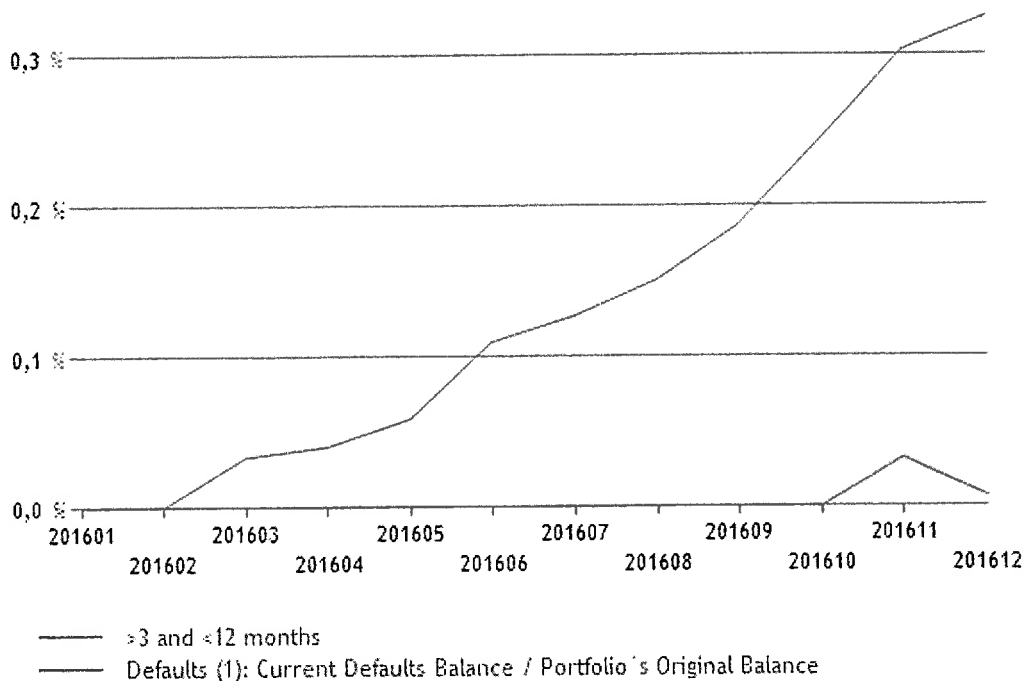
Informe de Gestión

Ejercicio 2016

#### 4.2. Morosidad y Fallidos

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

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



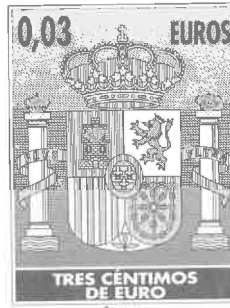
#### 4.3. Rentabilidad de los activos

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9815281

9

IM BCC CAJAMAR 1, FTA.

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

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

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

Bonos de titulización	Saldo 31/12/15	Saldo 31/12/16	Amortización durante 2016	% Amortización	Intereses Pagados en 2016	Cupón Vigente a 31/12/16
<b>BONO A</b>	615.000.000,00	575.213.190,00	39.786.810,00	6,47%	0,00	0,000%
<b>BONO B</b>	135.000.000,00	135.000.000,00	0,00	0,00%	16.591,50	-0,072%
<b>Total</b>	750.000.000,00	710.213.190,00	39.786.810,00			

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

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

Préstamos Subordinados	Saldo Inicial	Intereses no pagados	Amortización debida	Saldo Pendiente
<b>Préstamo Subordinado para los gastos iniciales</b>	735.000,00	0,00	0,00	0,00
<b>Préstamo Subordinado para el Fondo de reserva</b>	22.500.000,00	0,00	0,00	12.478.932,20
<b>Total</b>	23.235.000,00	0,00	0,00	12.478.932,20

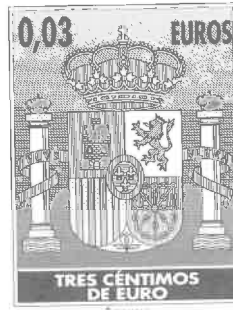
Según lo establecido en los apartados 3.4.3.1 y 3.4.3.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión, ni el Préstamo Subordinado GI ni el Préstamo Subordinado FR devengan intereses de demora por el retraso en el pago de cualquier cantidad debida.

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

Con fecha 3 de junio de 2016, DBRS Ratings Limited ha revisado la calificación crediticia de los Bonos de la Serie A emitidos por el Fondo de A (high) (sf) a AA (sf).



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815282

10

IM BCC CAJAMAR 1, FTA.

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

## 5. Generación de flujos de caja en 2016

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos durante el ejercicio 2016 han ascendido a 55,8 millones de euros, siendo 43,6 millones en concepto de devolución de principal de los préstamos y 12,2 millones en concepto de intereses.

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

## 6. Riesgos y mecanismos de cobertura: mejoras de crédito y triggers

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

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

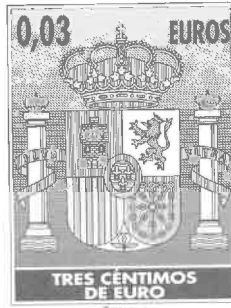
### 6.2. Evolución de las mejoras crédito durante el ejercicio. Situación a cierre comparada con situación inicial

Como principales mejoras de crédito, el Fondo cuenta con un Fondo de Reserva que en la Fecha de Constitución ascendía a 30.000.000,00 euros, y con la estructura de subordinación de las diferentes series de bonos.

En lo que respecta al Fondo de Reserva, su nivel a 31 de diciembre de 2016 era de 30.000.000,00 euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815283

11

IM BCC CAJAMAR 1, FTA.

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

La siguiente tabla recoge los niveles de mejora de crédito de cada una de la serie A y el Préstamo B a cierre del ejercicio 2016 comparada con la mejora de crédito inicial (en la Fecha de Constitución):

Bonos	Situación Inicial	%	Subordinación Inicial	Saldo Actual	%	Subordinación Actual
<b>BONO A</b>	615.000.000,00	82,00%	21,00%	575.213.190,00	80,99%	22,18%
<b>BONO B</b>	135.000.000,00	18,00%	3,00%	135.000.000,00	19,01%	3,17%
<b>Fondo de Reserva</b>	22.500.000,00	3,00%		22.500.000,00	3,17%	
<b>Total emisión</b>	750.000.000,00			710.213.190,00		

### 6.3. Triggers del fondo

#### Amortización de los bonos.

Durante el ejercicio 2016, los Bonos A han seguido los criterios de amortización descritos en el apartado 4.9 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

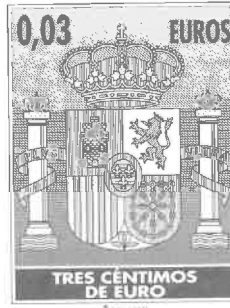
La amortización de la Serie B está subordinada a la completa amortización de la Serie tal y como se detalla en el apartado 4.9.4 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

#### Otros triggers del Fondo

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815284

12

IM BCC CAJAMAR 1, FTA.

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

## 7. Perspectivas del fondo

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

- Amortización anticipada de 5%.
- Tipos de interés constantes: se supone que los préstamos revisan a un tipo de interés constante igual al último euribor publicado más su correspondiente diferencial.

Tasa de fallidos de 0,805% (Sumatorio de la tasa de nuevos fallidos de los últimos 12 meses).

Recuperaciones del 50% a los 12 meses.

Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
20/12/2016	575.213.190,00	3.945.286,50	0,00	0,00	0,00
20/01/2017	569.961.336,00	5.251.854,00	0,00	0,00	0,00
20/02/2017	564.234.948,00	5.726.388,00	0,00	0,00	0,00
20/03/2017	558.556.591,50	5.678.356,50	0,00	0,00	0,00
20/04/2017	552.942.379,50	5.614.212,00	0,00	0,00	0,00
22/05/2017	547.353.628,50	5.588.751,00	0,00	0,00	0,00
20/06/2017	541.787.202,00	5.566.426,50	0,00	0,00	0,00
20/07/2017	536.215.363,50	5.571.838,50	0,00	0,00	0,00
21/08/2017	530.667.694,50	5.547.669,00	0,00	0,00	0,00
20/09/2017	525.187.245,00	5.480.449,50	0,00	0,00	0,00
20/10/2017	519.754.950,00	5.432.295,00	0,00	0,00	0,00
20/11/2017	514.311.339,00	5.443.611,00	0,00	0,00	0,00
20/12/2017	508.898.293,50	5.413.045,50	0,00	0,00	0,00
22/01/2018	503.579.281,50	5.319.012,00	0,00	0,00	0,00
20/02/2018	498.267.526,50	5.311.755,00	0,00	0,00	0,00
20/03/2018	493.005.771,00	5.261.755,50	0,00	0,00	0,00
20/04/2018	487.809.021,00	5.196.750,00	0,00	0,00	0,00
21/05/2018	482.638.039,50	5.170.981,50	0,00	0,00	0,00
20/06/2018	477.489.075,00	5.148.964,50	0,00	0,00	0,00
20/07/2018	472.332.853,50	5.156.221,50	0,00	0,00	0,00
20/08/2018	467.204.122,50	5.128.731,00	0,00	0,00	0,00
20/09/2018	462.143.841,00	5.060.281,50	0,00	0,00	0,00
22/10/2018	457.129.377,00	5.014.464,00	0,00	0,00	0,00
20/11/2018	452.150.337,00	4.979.040,00	0,00	0,00	0,00
20/12/2018	447.228.553,50	4.921.783,50	0,00	0,00	0,00
21/01/2019	442.323.006,00	4.905.547,50	0,00	0,00	0,00
20/02/2019	437.423.731,50	4.899.274,50	0,00	0,00	0,00
20/03/2019	432.572.488,50	4.851.243,00	0,00	0,00	0,00



0M9815285

CLASE 8.<sup>a</sup>

13

IM BCC CAJAMAR 1, FTA.

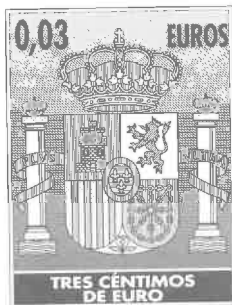
Informe de Gestión

Ejercicio 2016

Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
22/04/2019	427.783.237,50	4.789.251,00	0,00	0,00	0,00
20/05/2019	423.016.434,00	4.766.803,50	0,00	0,00	0,00
20/06/2019	418.273.369,50	4.743.064,50	0,00	0,00	0,00
22/07/2019	413.524.647,00	4.748.722,50	0,00	0,00	0,00
20/08/2019	408.802.984,50	4.721.662,50	0,00	0,00	0,00
20/09/2019	404.144.974,50	4.658.010,00	0,00	0,00	0,00
21/10/2019	399.531.244,50	4.613.730,00	0,00	0,00	0,00
20/11/2019	394.950.171,00	4.581.073,50	0,00	0,00	0,00
20/12/2019	390.424.939,50	4.525.231,50	0,00	0,00	0,00
20/01/2020	385.913.484,00	4.511.455,50	0,00	0,00	0,00
20/02/2020	381.405.226,50	4.508.257,50	0,00	0,00	0,00
20/03/2020	376.942.725,00	4.462.501,50	0,00	0,00	0,00
20/04/2020	372.538.710,00	4.404.015,00	0,00	0,00	0,00
20/05/2020	368.155.974,00	4.382.736,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2020	363.793.287,00	4.362.687,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2020	359.420.637,00	4.372.650,00	0,00	0,00	0,00
20/08/2020	355.077.753,00	4.342.884,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2020	350.789.911,50	4.287.841,50	0,00	0,00	0,00
20/10/2020	346.544.259,00	4.245.652,50	0,00	0,00	0,00
20/11/2020	342.327.634,50	4.216.624,50	0,00	0,00	0,00
21/12/2020	338.163.039,00	4.164.595,50	0,00	0,00	0,00
20/01/2021	334.013.080,50	4.149.958,50	0,00	0,00	0,00
22/02/2021	329.870.256,00	4.142.824,50	0,00	0,00	0,00
22/03/2021	325.768.329,00	4.101.927,00	0,00	0,00	0,00
20/04/2021	321.725.257,50	4.043.071,50	0,00	0,00	0,00
20/05/2021	317.701.804,50	4.023.453,00	0,00	0,00	0,00
21/06/2021	313.697.047,50	4.004.757,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2021	309.683.127,00	4.013.920,50	0,00	0,00	0,00
20/08/2021	305.700.940,50	3.982.186,50	0,00	0,00	0,00
20/09/2021	301.770.352,50	3.930.588,00	0,00	0,00	0,00
20/10/2021	297.877.341,00	3.893.011,50	0,00	0,00	0,00
22/11/2021	294.010.651,50	3.866.689,50	0,00	0,00	0,00
20/12/2021	290.192.178,00	3.818.473,50	0,00	0,00	0,00
20/01/2022	286.385.697,00	3.806.481,00	0,00	0,00	0,00
21/02/2022	282.584.074,50	3.801.622,50	0,00	0,00	0,00
21/03/2022	278.819.905,50	3.764.169,00	0,00	0,00	0,00
20/04/2022	275.109.918,00	3.709.987,50	0,00	0,00	0,00
20/05/2022	271.417.150,50	3.692.767,50	0,00	0,00	0,00
20/06/2022	267.742.279,50	3.674.871,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2022	264.057.384,00	3.684.895,50	0,00	0,00	0,00
22/08/2022	260.403.730,50	3.653.653,50	0,00	0,00	0,00
20/09/2022	256.795.341,00	3.608.389,50	0,00	0,00	0,00
20/10/2022	253.223.421,00	3.571.920,00	0,00	0,00	0,00
21/11/2022	249.678.376,50	3.545.044,50	0,00	0,00	0,00



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815286

14

IM BCC CAJAMAR 1, FTA.

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
20/12/2022	246.173.799,00	3.504.577,50	0,00	0,00	0,00
20/01/2023	242.684.350,50	3.489.448,50	0,00	0,00	0,00
20/02/2023	239.194.594,50	3.489.756,00	0,00	0,00	0,00
20/03/2023	235.737.249,00	3.457.345,50	0,00	0,00	0,00
20/04/2023	232.330.518,00	3.406.731,00	0,00	0,00	0,00
22/05/2023	228.941.007,00	3.389.511,00	0,00	0,00	0,00
20/06/2023	225.562.135,50	3.378.871,50	0,00	0,00	0,00
20/07/2023	222.180.804,00	3.381.331,50	0,00	0,00	0,00
21/08/2023	218.820.936,00	3.359.868,00	0,00	0,00	0,00
20/09/2023	215.507.685,00	3.313.251,00	0,00	0,00	0,00
20/10/2023	212.226.229,50	3.281.455,50	0,00	0,00	0,00
20/11/2023	208.972.018,50	3.254.211,00	0,00	0,00	0,00
20/12/2023	205.758.028,50	3.213.990,00	0,00	0,00	0,00
22/01/2024	202.571.652,00	3.186.376,50	0,00	0,00	0,00
20/02/2024	199.374.021,00	3.197.631,00	0,00	0,00	0,00
20/03/2024	196.206.217,50	3.167.803,50	0,00	0,00	0,00
22/04/2024	193.085.830,50	3.120.387,00	0,00	0,00	0,00
20/05/2024	189.986.538,00	3.099.292,50	0,00	0,00	0,00
20/06/2024	186.898.131,00	3.088.407,00	0,00	0,00	0,00
22/07/2024	183.831.802,50	3.066.328,50	0,00	0,00	0,00
20/08/2024	180.763.998,00	3.067.804,50	0,00	0,00	0,00
20/09/2024	177.739.120,50	3.024.877,50	0,00	0,00	0,00
21/10/2024	174.743.086,50	2.996.034,00	0,00	0,00	0,00
20/11/2024	171.772.083,00	2.971.003,50	0,00	0,00	0,00
20/12/2024	168.836.319,00	2.935.764,00	0,00	0,00	0,00
20/01/2025	165.927.492,00	2.908.827,00	0,00	0,00	0,00
20/02/2025	163.008.210,00	2.919.282,00	0,00	0,00	0,00
20/03/2025	160.116.664,50	2.891.545,50	0,00	0,00	0,00
21/04/2025	157.270.690,50	2.845.974,00	0,00	0,00	0,00
20/05/2025	154.444.335,00	2.826.355,50	0,00	0,00	0,00
20/06/2025	151.623.453,00	2.820.882,00	0,00	0,00	0,00
21/07/2025	148.821.882,00	2.801.571,00	0,00	0,00	0,00
20/08/2025	146.020.618,50	2.801.263,50	0,00	0,00	0,00
22/09/2025	143.254.471,50	2.766.147,00	0,00	0,00	0,00
20/10/2025	140.515.200,00	2.739.271,50	0,00	0,00	0,00
20/11/2025	137.800.467,00	2.714.733,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2025	135.115.992,00	2.684.475,00	0,00	0,00	0,00
20/01/2026	132.459.130,50	2.656.861,50	0,00	0,00	0,00
20/02/2026	129.790.338,00	2.668.792,50	0,00	0,00	0,00
20/03/2026	127.149.220,50	2.641.117,50	0,00	0,00	0,00
20/04/2026	124.554.781,50	2.594.439,00	0,00	0,00	0,00
20/05/2026	121.979.899,50	2.574.882,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2026	119.411.659,50	2.568.240,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2026	116.863.222,50	2.548.437,00	0,00	0,00	0,00



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815287

15

IM BCC CAJAMAR 1, FTA.

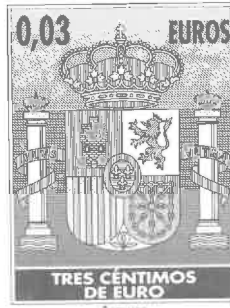
Informe de Gestión

Ejercicio 2016

Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
20/08/2026	114.315.646,50	2.547.576,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2026	111.799.312,50	2.516.334,00	0,00	0,00	0,00
20/10/2026	109.308.562,50	2.490.750,00	0,00	0,00	0,00
20/11/2026	106.840.998,00	2.467.564,50	0,00	0,00	0,00
21/12/2026	104.401.416,00	2.439.582,00	0,00	0,00	0,00
20/01/2027	101.985.880,50	2.415.535,50	0,00	0,00	0,00
22/02/2027	99.556.200,00	2.429.680,50	0,00	0,00	0,00
22/03/2027	97.156.285,50	2.399.914,50	0,00	0,00	0,00
20/04/2027	94.798.006,50	2.358.279,00	0,00	0,00	0,00
20/05/2027	92.456.517,00	2.341.489,50	0,00	0,00	0,00
21/06/2027	90.118.656,00	2.337.861,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2027	87.797.400,00	2.321.256,00	0,00	0,00	0,00
20/08/2027	85.478.173,50	2.319.226,50	0,00	0,00	0,00
20/09/2027	83.190.619,50	2.287.554,00	0,00	0,00	0,00
20/10/2027	80.924.344,50	2.266.275,00	0,00	0,00	0,00
22/11/2027	78.678.303,00	2.246.041,50	0,00	0,00	0,00
20/12/2027	76.459.690,50	2.218.612,50	0,00	0,00	0,00
20/01/2028	74.263.833,00	2.195.857,50	0,00	0,00	0,00
21/02/2028	72.053.400,00	2.210.433,00	0,00	0,00	0,00
20/03/2028	69.863.446,50	2.189.953,50	0,00	0,00	0,00
20/04/2028	67.713.345,00	2.150.101,50	0,00	0,00	0,00
22/05/2028	65.577.511,50	2.135.833,50	0,00	0,00	0,00
20/06/2028	63.454.654,50	2.122.857,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2028	61.339.239,00	2.115.415,50	0,00	0,00	0,00
21/08/2028	59.223.454,50	2.115.784,50	0,00	0,00	0,00
20/09/2028	57.137.374,50	2.086.080,00	0,00	0,00	0,00
20/10/2028	55.078.477,50	2.058.897,00	0,00	0,00	0,00
20/11/2028	53.027.268,00	2.051.209,50	0,00	0,00	0,00
20/12/2028	51.010.314,00	2.016.954,00	0,00	0,00	0,00
22/01/2029	49.005.906,00	2.004.408,00	0,00	0,00	0,00
20/02/2029	46.988.644,50	2.017.261,50	0,00	0,00	0,00
20/03/2029	44.993.461,50	1.995.183,00	0,00	0,00	0,00
20/04/2029	43.036.408,50	1.957.053,00	0,00	0,00	0,00
21/05/2029	41.099.220,00	1.937.188,50	0,00	0,00	0,00
20/06/2029	39.173.655,00	1.925.565,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2029	37.257.315,00	1.916.340,00	0,00	0,00	0,00
20/08/2029	35.345.772,00	1.911.543,00	0,00	0,00	0,00
20/09/2029	33.460.612,50	1.885.159,50	0,00	0,00	0,00
22/10/2029	31.603.681,50	1.856.931,00	0,00	0,00	0,00
20/11/2029	29.754.622,50	1.849.059,00	0,00	0,00	0,00
20/12/2029	27.935.206,50	1.819.416,00	0,00	0,00	0,00
21/01/2030	26.132.703,00	1.802.503,50	0,00	0,00	0,00
20/02/2030	24.316.731,00	1.815.972,00	0,00	0,00	0,00
20/03/2030	22.522.468,50	1.794.262,50	0,00	0,00	0,00



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815288

16

IM BCC CAJAMAR 1, FTA.

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

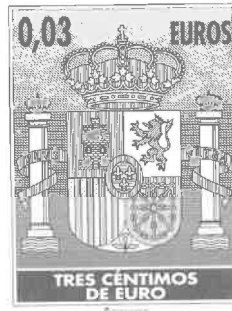
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
22/04/2030	20.764.798,50	1.757.670,00	0,00	0,00	0,00
20/05/2030	19.019.490,00	1.745.308,50	0,00	0,00	0,00
20/06/2030	17.281.746,00	1.737.744,00	0,00	0,00	0,00
22/07/2030	15.556.732,50	1.725.013,50	0,00	0,00	0,00
20/08/2030	13.836.823,50	1.719.909,00	0,00	0,00	0,00
20/09/2030	12.143.359,50	1.693.464,00	0,00	0,00	0,00
21/10/2030	10.474.987,50	1.668.372,00	0,00	0,00	0,00
20/11/2030	8.812.335,00	1.662.652,50	0,00	0,00	0,00
20/12/2030	7.177.357,50	1.634.977,50	0,00	0,00	0,00
20/01/2031	5.555.971,50	1.621.386,00	0,00	0,00	0,00
20/02/2031	3.919.087,50	1.636.884,00	0,00	0,00	0,00
20/03/2031	2.305.881,00	1.613.206,50	0,00	0,00	0,00
21/04/2031	724.531,50	1.581.349,50	0,00	0,00	0,00
20/05/2031	0,00	724.531,50	0,00	0,00	0,00

Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
20/12/2016	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/01/2017	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/02/2017	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/03/2017	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/04/2017	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/05/2017	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/06/2017	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2017	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/08/2017	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/09/2017	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/10/2017	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/11/2017	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/12/2017	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/01/2018	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/02/2018	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/03/2018	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/04/2018	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/05/2018	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/06/2018	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2018	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/08/2018	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/09/2018	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/10/2018	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/11/2018	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/12/2018	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/01/2019	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00





CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815289

17

IM BCC CAJAMAR 1, FTA.

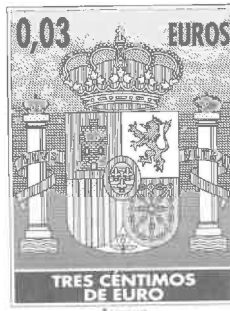
Informe de Gestión

Ejercicio 2016

Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
20/02/2019	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/03/2019	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/04/2019	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/05/2019	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/06/2019	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/07/2019	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/08/2019	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/09/2019	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/10/2019	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/11/2019	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/12/2019	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/01/2020	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/02/2020	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/03/2020	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/04/2020	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/05/2020	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2020	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2020	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/08/2020	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2020	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/10/2020	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/11/2020	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/12/2020	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/01/2021	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/02/2021	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2021	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/04/2021	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/05/2021	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/06/2021	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2021	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/08/2021	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/09/2021	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/10/2021	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/11/2021	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/12/2021	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/01/2022	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/02/2022	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/03/2022	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/04/2022	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/05/2022	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/06/2022	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2022	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/08/2022	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815290

18

IM BCC CAJAMAR 1, FTA.

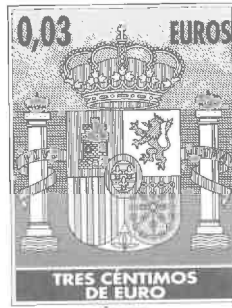
Informe de Gestión

Ejercicio 2016

Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
20/09/2022	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/10/2022	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/11/2022	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/12/2022	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/01/2023	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/02/2023	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/03/2023	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/04/2023	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/05/2023	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/06/2023	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2023	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/08/2023	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/09/2023	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/10/2023	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/11/2023	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/12/2023	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/01/2024	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/02/2024	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/03/2024	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/04/2024	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/05/2024	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/06/2024	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/07/2024	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/08/2024	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/09/2024	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/10/2024	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/11/2024	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/12/2024	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/01/2025	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/02/2025	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/03/2025	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/04/2025	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/05/2025	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/06/2025	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/07/2025	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/08/2025	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2025	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/10/2025	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/11/2025	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2025	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/01/2026	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/02/2026	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/03/2026	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/04/2026	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815291

19

IM BCC CAJAMAR 1, FTA.

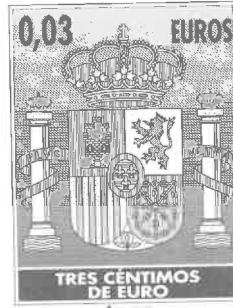
Informe de Gestión

Ejercicio 2016

Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
20/05/2026	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2026	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2026	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/08/2026	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2026	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/10/2026	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/11/2026	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/12/2026	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/01/2027	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/02/2027	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2027	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/04/2027	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/05/2027	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/06/2027	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2027	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/08/2027	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/09/2027	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/10/2027	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/11/2027	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/12/2027	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/01/2028	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/02/2028	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/03/2028	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/04/2028	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/05/2028	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/06/2028	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2028	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/08/2028	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/09/2028	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/10/2028	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/11/2028	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/12/2028	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/01/2029	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/02/2029	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/03/2029	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/04/2029	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/05/2029	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/06/2029	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2029	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/08/2029	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/09/2029	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/10/2029	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/11/2029	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/12/2029	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815292

20

IM BCC CAJAMAR 1, FTA.

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
21/01/2030	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/02/2030	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/03/2030	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/04/2030	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/05/2030	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/06/2030	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/07/2030	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/08/2030	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/09/2030	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/10/2030	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/11/2030	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/12/2030	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/01/2031	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/02/2031	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/03/2031	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/04/2031	135.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/05/2031	134.153.077,50	846.922,50	0,00	0,00	0,00
20/06/2031	132.592.329,00	1.560.748,50	0,00	0,00	0,00
21/07/2031	131.035.576,50	1.556.752,50	0,00	0,00	0,00
20/08/2031	129.479.202,00	1.556.374,50	0,00	0,00	0,00
22/09/2031	127.950.502,50	1.528.699,50	0,00	0,00	0,00
20/10/2031	126.442.525,50	1.507.977,00	0,00	0,00	0,00
20/11/2031	124.939.030,50	1.503.495,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2031	123.461.982,00	1.477.048,50	0,00	0,00	0,00
20/01/2032	121.997.542,50	1.464.439,50	0,00	0,00	0,00
20/02/2032	120.517.240,50	1.480.302,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2032	119.058.579,00	1.458.661,50	0,00	0,00	0,00
20/04/2032	117.628.213,50	1.430.365,50	0,00	0,00	0,00
20/05/2032	116.207.622,00	1.420.591,50	0,00	0,00	0,00
21/06/2032	114.795.711,00	1.411.911,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2032	113.388.525,00	1.407.186,00	0,00	0,00	0,00
20/08/2032	111.982.203,00	1.406.322,00	0,00	0,00	0,00
20/09/2032	110.602.138,50	1.380.064,50	0,00	0,00	0,00
20/10/2032	109.240.596,00	1.361.542,50	0,00	0,00	0,00
22/11/2032	107.884.764,00	1.355.832,00	0,00	0,00	0,00
20/12/2032	106.551.747,00	1.333.017,00	0,00	0,00	0,00
20/01/2033	105.228.760,50	1.322.986,50	0,00	0,00	0,00
21/02/2033	103.891.747,50	1.337.013,00	0,00	0,00	0,00
21/03/2033	102.572.392,50	1.319.355,00	0,00	0,00	0,00
20/04/2033	101.280.037,50	1.292.355,00	0,00	0,00	0,00
20/05/2033	99.996.160,50	1.283.877,00	0,00	0,00	0,00
20/06/2033	98.719.668,00	1.276.492,50	0,00	0,00	0,00
20/07/2033	97.444.768,50	1.274.899,50	0,00	0,00	0,00
22/08/2033	96.168.465,00	1.276.303,50	0,00	0,00	0,00



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815293

21

IM BCC CAJAMAR 1, FTA.

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
20/09/2033	94.916.448,00	1.252.017,00	0,00	0,00	0,00
20/10/2033	93.681.711,00	1.234.737,00	0,00	0,00	0,00
21/11/2033	92.450.484,00	1.231.227,00	0,00	0,00	0,00
20/12/2033	91.239.979,50	1.210.504,50	0,00	0,00	0,00
20/01/2034	90.038.398,50	1.201.581,00	0,00	0,00	0,00
20/02/2034	88.823.398,50	1.215.000,00	0,00	0,00	0,00
20/03/2034	87.621.561,00	1.201.837,50	0,00	0,00	0,00
20/04/2034	86.445.994,50	1.175.566,50	0,00	0,00	0,00
22/05/2034	85.275.963,00	1.170.031,50	0,00	0,00	0,00
20/06/2034	84.112.749,00	1.163.214,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2034	82.950.331,50	1.162.417,50	0,00	0,00	0,00
21/08/2034	81.781.029,00	1.169.302,50	0,00	0,00	0,00
20/09/2034	80.626.306,50	1.154.722,50	0,00	0,00	0,00
20/10/2034	79.484.314,50	1.141.992,00	0,00	0,00	0,00
20/11/2034	78.333.102,00	1.151.212,50	0,00	0,00	0,00
20/12/2034	77.194.431,00	1.138.671,00	0,00	0,00	0,00
22/01/2035	76.055.692,50	1.138.738,50	0,00	0,00	0,00
20/02/2035	74.899.242,00	1.156.450,50	0,00	0,00	0,00
20/03/2035	0,00	74.899.242,00	0,00	0,00	0,00

## 7.2. Liquidación y extinción del Fondo

El Fondo se extinguirá cuando se amorticen íntegramente los Derechos de Crédito, siendo la Fecha Final del Fondo el 20 de marzo de 2059.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815294

22

IM BCC CAJAMAR 1, FTA.

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

En base a los modelos de la Sociedad Gestora y suponiendo una evolución similar del Fondo a la del presente ejercicio durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en el apartado 4.4. del Documento de Registro de Folleto de Emisión.

Bajo el supuesto de continuidad del Fondo y las hipótesis utilizadas en el apartado 7.1 anterior, el vencimiento final del mismo se estima para la Fecha de Pago correspondiente al 20 de marzo de 2035.

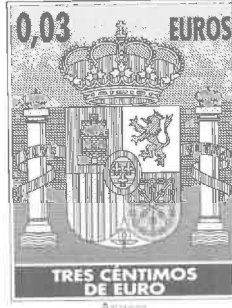
No obstante lo anterior, no existe garantía de que no se pueda producir alguno de los supuestos de liquidación anticipada que se recogen en el Folleto de Emisión durante el próximo ejercicio.

### **7.3. Hechos posteriores al cierre**

No se han producido hechos posteriores al cierre del ejercicio 2016.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815295

1

IM BCC CAJAMAR 1, FTA.

ESTADOS S05.4

Ejercicio 2016

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

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Meses impago	Días impago	Importe pagado 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	
1. Activos Mercos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000	3	7003	7006	7009	7012	0,30
2. Activos Mercos por otras razones			7004	7007	7010	7013	0
Total Mercos			7005	7008	7011	7014	0,30
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019	12	7021	7024	7027	7030	0,03
4. Activos Fallidos por otras razones			7022	7025	7026	7031	0
Total Fallidos			7023	7026	7029	7032	0,03

Concepto	Ratio		Última Fecha Pago	Ref. Folleto
	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015		
Diferencias referencias				
Dotación del Fondo de Reserva	0	100	2850	3850
* Que el SMP no fallidos sea igual o mayor al 10% saldo inicial.	94,18	100	2851	3051
	0	0	2852	3052
	0	0	2853	3053

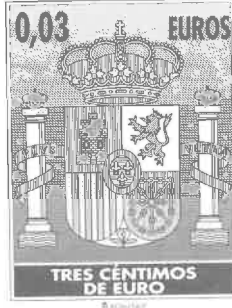
IM BCC CAJAMAR 1, FTA.

ESTADOS S05.4

Ejercicio 2016



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9815296

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

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
TRIGGERS				
Amortización secuencial: series	0854	0858	1858	2858
Diferimiento postergamiento intereses: series	0855	0859	1859	2859
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0900	1860	2860
OTROS TRIGGERS	0857	0861	1861	2861





CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5507489

### DILIGENCIA DE FIRMAS

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM BCC CAJAMAR 1, Fondo de Titulización, en fecha 10 de marzo de 2017, y en cumplimiento de la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la C.N.M.V. sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización, del artículo 37 del Código de Comercio y demás normativa aplicable, proceden a formular las Cuentas Anuales y el informe de gestión de dicho Fondo correspondientes al ejercicio comprendido entre el 15 de enero y el 31 de diciembre de 2016 extendidas en un ejemplar, en papel timbrado del Estado, numerado correlativamente e impreso por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M9815204 al 0M9815272 Del 0M9815273 al 0M9815296

#### Firmantes

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

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

\_\_\_\_\_  
D. Rafael Bunzl Csonka

\_\_\_\_\_  
D. Javier de la Parte Rodríguez

\_\_\_\_\_  
D<sup>a</sup>. Beatriz Senís Gilmartín