

**FONCAIXA CONSUMO 1,
Fondo de Titulización
de Activos (en liquidación)**

Estados Financieros y Notas
Explicativas correspondientes al
período comprendido entre el 1 de
enero y el 20 de diciembre de 2017
e Informe de Gestión, junto con el
Informe del Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE ESTADOS FINANCIEROS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Administradores de CaixaBank Titulización, S.G.F.T., S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora):

Informe sobre los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los Estados Financieros de FONCAIXA CONSUMO 1, Fondo de Titulización de Activos (en liquidación) (el Fondo), gestionado por CaixaBank Titulización, S.G.F.T., S.A. (la Sociedad Gestora) que comprenden el balance a 20 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y las Notas explicativas correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero y el 20 de diciembre de 2017 (denominados conjuntamente "los Estados Financieros").

En nuestra opinión, los Estados Financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 20 de diciembre de 2017, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero y el 20 de diciembre de 2017, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de las Notas explicativas) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los Estados Financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los Estados Financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Situación del Fondo en el marco de su proceso de liquidación

Descripción

De acuerdo con lo descrito en la nota 1 de las Notas explicativas adjuntas, el 19 de mayo de 2017 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo acordó proponer la liquidación anticipada del Fondo en virtud de lo establecido en el Folleto de emisión del Fondo. Para proceder a su liquidación, el Fondo transmitió la totalidad de los derechos de crédito pendientes de amortización a dicha fecha a la Entidad Cedente y con el efectivo recibido liquidó sus pasivos atendiendo al orden de prelación de pagos establecido en dicho Folleto. Por ello, consideramos esta cuestión como clave en nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, procedimientos sustantivos encaminados a verificar que los pagos realizados por el Fondo durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 20 de diciembre de 2017, considerando los cobros producidos durante el mismo, están de acuerdo con el orden de prelación de pagos establecido en el Folleto de emisión del Fondo.

Asimismo, hemos verificado que la información incluida en las Notas explicativas adjuntas contiene los desgloses requeridos a este respecto por el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del periodo finalizado el 20 de diciembre de 2017, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de los Estados Financieros.

Nuestra opinión de auditoría sobre los Estados Financieros no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con los Estados Financieros, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de los citados estados financieros y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de los Estados Financieros del período comprendido entre el 1 de enero y el 20 de diciembre de 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con los Estados Financieros

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular los Estados Financieros adjuntos, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de Estados Financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los Estados Financieros, los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los Estados Financieros.

En el Anexo I de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de los Estados Financieros. Esta descripción que se encuentra en el citado Anexo I es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

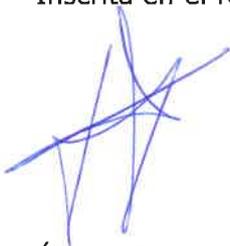
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo celebrado el 28 de marzo de 2017 nos nombró como auditores por un período de 1 año, contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

Con anterioridad fuimos designados por acuerdo del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo para el período de 1 año y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Álvaro Quintana
Inscrito en el R.O.A.C. nº 21435

21 de marzo de 2018



DELOITTE, S.L.

Any 2018 Núm. 20/18/00240
IMPORT COL·LEGAL: 96,00 EUR

.....
Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional
.....

Anexo I de nuestro informe de auditoría

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de los Estados Financieros.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los Estados Financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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 de la Sociedad Gestora del Fondo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los Estados Financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Si la utilización del principio de empresa en funcionamiento no es adecuado teniendo en cuenta las circunstancias, concluimos si el principio alternativo es aceptable. Si el citado principio alternativo es adecuado, concluimos si la información revelada acerca del principio contable utilizado en la preparación de los Estados Financieros es adecuada.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los Estados Financieros, incluida la información revelada, y si los Estados Financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los Estados Financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.



CLASE 8.^a



ON2587927

FONCAIXA CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en liquidación)

BALANCES AL 20 DE DICIEMBRE DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (NOTAS 1.2 Y 3)

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	20/12/17	31/12/16 (*)	PASIVO	Nota	20/12/17	31/12/16 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE		-	1.126.279	PASIVO NO CORRIENTE		-	1.232.484
Activos financieros a largo plazo		1.126.279	-	Provisiones a largo plazo		-	-
Activos titulizados	4	1.057.291	-	Provisión garantías financieras		-	-
Participaciones hipotecarias	-	-	-	Provisión por margen de intermediación		-	-
Certificados de transmisión de hipoteca	-	-	-	Otras provisiones		-	-
Préstamos hipotecarios	-	-	-	Pasivos financieros a largo plazo		-	1.232.484
Cédulas hipotecarias	-	-	-	Obligaciones y otros valores emitidos	7	-	1.086.703
Préstamos a promotores	-	-	-	Series subordinadas		-	624.703
Préstamos a PYMES	-	-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	462.000
Préstamos a empresas	-	-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Préstamos Corporativos	-	-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Cédulas territoriales	-	-	-	Deudas con entidades de crédito	6	-	1.45.791
Bonos de Tesorería	-	-	-	Préstamo subordinado		-	154.336
Deuda subordinada	-	-	-	Crédito línea de liquidez		-	-
Créditos AAPP	-	-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamo Consumo	-	1.007.652	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	(8.547)
Préstamo automoción	-	-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Cuentas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Cuentas a cobrar	-	-	-	Derivados		-	-
Derechos de crédito futuros	-	-	-	Derivados de cobertura		-	-
Bonos de titulización	-	-	-	Derivados de negociación		-	-
Cédulas internacionalización	-	-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Otros	-	-	-	Otros pasivos financieros		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-	Garantías financieras		-	-
Activos dudosos -principal-	-	-	56.639	Otros		-	-
Activos dudosos -intereses-	-	-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	(7.200)	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	-	PASIVO CORRIENTE	21	106.204	-
Derivados	12	67.698	-	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Derivados de cobertura	-	67.698	-	Provisiones a corto plazo		-	-
Derivados de negociación	-	-	-	Provisión garantías financieras		-	-
Otros activos financieros	-	-	-	Provisión por margen de intermediación		-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	Otras provisiones		-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	Pasivos financieros a corto plazo		21	106.204
Garantías financieras	-	-	-	Obligaciones y otros valores emitidos	7	-	103.688
Otros	-	-	-	Series subordinadas		-	103.062
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	-	Series subordinadas		-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Otros activos no corrientes	-	-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
				Intereses vencidos e impagados		-	604
				Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
ACTIVO CORRIENTE	21	281.408	-	Deudas con entidades de crédito	6	-	1.130
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-	Préstamo subordinado		-	-
Activos financieros a corto plazo		108.161	-	Crédito línea de liquidez dispuesta		-	-
Activos titulizados	4	108.161	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Participaciones hipotecarias	-	-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(1)	(14)
Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	87
Préstamos hipotecarios	-	-	-	Intereses vencidos e impagados	1	-	1.057
Cédulas hipotecarias	-	-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Préstamos a promotores	-	-	-	Derivados	12	-	1.377
Préstamos a PYMES	-	-	-	Derivados de cobertura		-	1.377
Préstamos a empresas	-	-	-	Derivados de negociación		-	-
Préstamos Corporativos	-	-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Cédulas territoriales	-	-	-	Otros pasivos financieros	8	21	7
Bonos de Tesorería	-	-	-	Acreedores y otras cuentas a pagar		21	7
Deuda subordinada	-	-	-	Garantías financieras		-	-
Créditos AAPP	-	-	-	Otros		-	-
Préstamo Consumo	-	-	103.152	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Préstamo automoción	-	-	-	Ajustes por periodificaciones		-	5
Cuentas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	-	Comisiones		-	5
Cuentas a cobrar	-	-	-	Comisión sociedad gestora	1	-	5
Derechos de crédito futuros	-	-	-	Comisión administrador	1	2.505	2.413
Bonos de titulización	-	-	-	Comisión agente financiero/pegos		-	-
Cédulas internacionalización	-	-	-	Comisión variable		-	-
Otros	-	-	-	Otras comisiones del cedente		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	2.214	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(2.505)	(2.413)
Intereses vencidos e impagados	-	-	18	Otras comisiones		-	-
Activo dudoso -principal-	-	-	3.124	Otros		-	-
Activos dudosos -intereses-	-	-	56	AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	9	-	67.988
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	(403)	Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	-	Coberturas de flujos de selectivo	12	-	67.988
Derivados		-	-	Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
Derivados de cobertura		-	-				
Derivados de negociación		-	-				
Otros activos financieros		-	-				
Valores representativos de deuda		-	-				
Instrumentos de patrimonio		-	-				
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	-				
Garantías financieras		-	-				
Otros		-	-				
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	-				
Ajustes por periodificaciones		-	-				
Comisiones		-	-				
Otros		-	-				
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5	21	173.247				
Tesorería		21	173.247				
Otros activos líquidos equivalentes		-	-				
TOTAL ACTIVO	21	1.406.687	-	TOTAL PASIVO	21	1.406.687	-

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

Las Notas 1 a 13, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance a 20 de diciembre de 2017



CLASE 8.ª



ON2587928

FONCAIXA CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en liquidación)

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES AL PERIODO
COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 20 DE DICIEMBRE DE 2017 Y
AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (NOTAS 1, 2 Y 3)**

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016 (*)
Intereses y rendimientos asimilados		10.802	31.756
Activos titulizados	4	10.802	31.756
Otros activos financieros	5	-	-
Intereses y cargas asimilados		(9.683)	(24.295)
Obligaciones y otros valores emitidos	7	(8.463)	(21.535)
Deudas con entidades de crédito	6	(1.220)	(2.760)
Otros pasivos financieros		-	-
Resultados de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	12	2.194	1.353
MARGEN DE INTERESES		3.313	8.814
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Resultados de derivados de negociación		-	-
Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros ingresos de explotación		-	-
Otros gastos de explotación		(2.180)	(752)
Servicios exteriores		(44)	(46)
Servicios de profesionales independientes	10	(44)	(46)
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		(2.136)	(706)
Comisión de Sociedad gestora	1	(64)	(160)
Comisión administración	1	(2.062)	(526)
Comisión del agente financiero/pagos		(10)	(20)
Comisión variable		-	-
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		-	-
Deterioro de activos financieros (neto)	4	7.335	(6.736)
Deterioro neto de valores titulizados		7.335	(6.736)
Deterioro neto de otros activos financieros		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Dotación provisión por garantías financieras		-	-
Dotación provisión por margen de intermediación		-	-
Dotación otras provisiones		-	-
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)	3-f	(8.468)	(1.326)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios	11	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-

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

Las Notas 1 a 13, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 20 de diciembre de 2017



CLASE 8.ª



ON2587929

FONCAIXA CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en liquidación)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES AL PERIODO
COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 20 DE DICIEMBRE DE 2017 Y
AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	274	4.046
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	2.381	4.273
Intereses cobrados de los activos titulizados	13.016	32.696
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	(9.087)	(21.637)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	817	695
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	-	-
Intereses cobrados de inversiones financieras	-	-
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	(2.365)	(7.481)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	(2.049)	(180)
Comisión sociedad gestora	(69)	(160)
Comisión administrador	(1.970)	-
Comisión agente financiero/pagos	(10)	(20)
Comisión variable	-	-
Otras comisiones	-	-
Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	(58)	(47)
Pagos por garantías financieras	-	-
Cobros por garantías financieras	-	-
Pagos por operaciones de derivados de negociación	-	-
Cobros por operaciones de derivados de negociación	-	-
Otros pagos de explotación	(58)	(47)
Otros cobros de explotación	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(173.500)	(5.273)
Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	(19.162)	(5.273)
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	135.843	127.364
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	1.028.283	62.522
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	1.028	3.124
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	5.448	13.752
Cobros por amortización de activos recibidos por ejecución de garantías	-	-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	(1.189.764)	(212.035)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(154.338)	-
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito	-	-
Pagos por amortización dedudas con entidades de crédito	(154.338)	-
Pagos a Administraciones Públicas	-	-
Otros cobros y pagos	-	-
INCREMENTO(+)/DISMINUCIÓN(-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(173.226)	(1.227)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	173.247	174.474
Efectivo o equivalentes al final del periodo	21	173.247

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

Las Notas 1 a 13, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 20 de diciembre 2017



CLASE 8.^a



0N2587930

FONCAIXA CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en liquidación)

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO
COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 20 DE DICIEMBRE DE 2017 Y
AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (NOTAS 1, 2 y 3)**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016 (*)
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
Cobertura de los flujos de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por valoración	(65.794)	(14.042)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(65.794)	(14.042)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(2.194)	(1.353)
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	67.988	15.395
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	-

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

Las Notas 1 a 13, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 20 de diciembre 2017



CLASE 8.ª



ON2587931

FonCaixa Consumo 1, Fondo de Titulización de Activos (en liquidación)

Notas explicativas a los Estados Financieros
correspondientes al periodo
comprendido entre el 1 de enero
y el 20 de diciembre de 2017

1. Reseña del Fondo

FonCaixa Consumo 1, Fondo de Titulización de Activos en liquidación, (en adelante, “el Fondo”) se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 26 de noviembre de 2011, con carácter de Fondo cerrado, y se rige por la ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial. La función del Fondo consiste en la adquisición de derechos de crédito derivados de préstamos no hipotecarios y disposiciones de crédito hipotecario concedidos para financiar personas físicas con finalidades de consumo – véase Nota 4 – (en adelante, “los Derechos de Crédito”), y en la emisión de dos series de bonos de titulización, por un importe total de 3.080.000 miles de euros, (véase Nota 7). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 1 de diciembre de 2011, fecha en la que comenzaron a devengarse los ingresos y gastos del Fondo. El fondo presenta un número NIF V-65684987, CNAE 6430 y Código LEI 5493005H4GM5K2NIOL40.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por CaixaBank Titulización, S.G.F.T., S.A., (anteriormente denominada Gesticaixa, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.). (en adelante la Sociedad Gestora), integrada en el Grupo CaixaBank, con domicilio social en Madrid, Paseo de la Castellana 51.

La comisión de gestión que se paga a la Sociedad Gestora se calcula como el 0,012% anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización a la fecha anterior a la de pago de dichos bonos con un mínimo de 20 miles de euros actualizado por el IPC. El importe devengado por este concepto, durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 20 de diciembre de 2017 (en adelante, el ejercicio 2017), ha ascendido a 64 miles de euros (160 miles de euros en el ejercicio 2016).

La gestión y administración de los Derechos de Crédito corresponde a la sociedad cedente de los mismos, CaixaBank, S.A. (en adelante CaixaBank). CaixaBank no asume ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una contraprestación por el ejercicio 2017 (pagadera trimestralmente los días 20 de marzo, 20 de junio, 20 de septiembre y 20 de diciembre de cada año o el siguiente día laborable) que ha ascendido a 2.062 miles de euros durante el ejercicio 2017 (526 miles de euros en el ejercicio 2016). Asimismo, CaixaBank obtendrá una cantidad variable y subordinada que se devengará trimestralmente igual a la diferencia entre los ingresos y gastos del Fondo. En el caso de que dicho margen de intermediación fuese negativo, se repercutirá de acuerdo a lo indicado en la Nota 3-g.

La entidad depositaria de los derechos de crédito es CaixaBank.

El Fondo formalizó un contrato de permuta financiera de intereses con CaixaBank (véase Nota 12).



CLASE 8.^a



ON2587932

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo de 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre. En este sentido, la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades establece, entre otros aspectos, la reducción en dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades, de forma que dicho tipo quedará establecido, para los periodos impositivos que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, en el 25%. La normativa fiscal vigente excluye explícitamente a los Fondos de Titulización de la obligación de que les sea practicada alguna retención legal sobre los intereses devengados por los Derechos de Crédito.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, en su reunión celebrada el 19 de mayo de 2017, acordó proponer la liquidación anticipada del Fondo en virtud de lo establecido en el Folleto de emisión del Fondo. Para proceder a su liquidación el 20 de junio de 2017, el Fondo transmitió la totalidad de los derechos de crédito pendientes de amortización a dicha fecha a la Entidad Cedente.

El fondo se ha extinguido el 20 de diciembre de 2017.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Con fecha 1 de mayo de 2016 entró en vigor la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización, que desarrolla el contenido, forma y demás condiciones de elaboración y publicación de las obligaciones de información financiera y contable que establece la Ley 5/2015, de 27 de abril, derogando la Circular 2/2009 de 25 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

a) Imagen fiel

Los Estados Financieros intermedios adjuntos han sido preparados con el único objeto de llevar a cabo la extinción del Fondo, por lo que no pretenden mostrar toda la información requerida para elaborar unas cuentas anuales. Dichos Estados Financieros comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas a los mismos. Los Estados Financieros de liquidación se han preparado a partir de los registros contables que del Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Fondo, que es el establecido en la Resolución de 18 de octubre de 2013, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre el marco de información financiera cuando no resulta adecuada la aplicación del principio de empresa en funcionamiento y en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Por tanto, tal y como se explica en los párrafos siguientes, y dado que el Fondo se encuentra en liquidación, en el ejercicio 2017 se ha aplicado específicamente la mencionada Resolución de 18 de octubre de 2013, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas. La aplicación del mencionado marco de información financiera permite que estos Estados Financieros Intermedios y sus notas explicativas muestren la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 20 de diciembre de 2017 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 20 de diciembre de 2017.

Así, con fecha 25 de octubre de 2013, fue publicada la Resolución de 18 de octubre de 2013, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre el marco de información financiera cuando no resulta adecuada la aplicación del principio de empresa en funcionamiento. Dicha Resolución desarrolla, como norma complementaria del Plan General de Contabilidad, el marco de información financiera cuando no resulta adecuada la aplicación del principio de empresa en funcionamiento y es de aplicación obligatoria para todas las entidades, cualquiera que sea su forma jurídica, que deban aplicar el Plan General de Contabilidad, el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas y las normas de adaptación de los citados textos (como es el caso de la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores), cuando se haya acordado la apertura de la liquidación. La aplicación de esta Resolución supone que la valoración de los elementos patrimoniales estará dirigida a mostrar la imagen fiel de las operaciones tendentes a realizar el activo y cancelar sus deudas.



CLASE 8.ª



0N2587933

Puesto que la Resolución mencionada en el párrafo anterior es una norma de obligado cumplimiento, al ser emitida por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en aplicación de la habilitación que le concede el propio Reglamento que desarrolla el Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre), que dicha Resolución es una norma que desarrolla y complementa el mencionado Plan General de Contabilidad, y puesto que dicho Plan General de Contabilidad y sus desarrollos son de aplicación subsidiaria a los Fondos de Titulización en todo lo no establecido expresamente en su legislación específica (en el caso del Fondo, en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores), los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, dada la situación de liquidación en la que se encuentra, han formulado estos Estados Financieros y sus notas explicativas, tal y como se menciona en el primer párrafo de este apartado, sobre la base del marco normativo de información financiera establecido en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, considerando las reglas especiales recogidas en la Resolución de 18 de octubre de 2013, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas.

Los Estados Financieros Intermedios del Fondo y las notas a los mismos, han sido formuladas y aprobadas por los Administradores de su Sociedad Gestora, en su reunión celebrada el 21 de marzo de 2018.

La entidad tiene los registros contables del Fondo expresados al céntimo de euro, si bien, dada la magnitud de las cifras, estas cuentas anuales se presentan en miles de euros. Como consecuencia de ello, pueden existir diferencias por el redondeo de saldos, que en ningún caso son significativas.

b) Principios contables no obligatorios aplicados

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado estos Estados Financieros teniendo en consideración los principios contables y las normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las mismas. No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, siendo obligatorio y teniendo un efecto significativo, haya dejado de aplicarse. Debido a que, tal y como se indica en la Nota 1, el Fondo está en proceso de liquidación y posterior extinción, los Administradores de la Sociedad Gestora no han aplicado el principio de empresa en funcionamiento, si bien ello no tiene un impacto significativo en los Estados Financieros. Adicionalmente, no se han aplicado principios contables no obligatorios.

c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la preparación de los Estados Financieros del Fondo, los Administradores de la Sociedad Gestora no han realizado 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 los presentes Estados Financieros.

d) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2017, las correspondientes al ejercicio anterior, tal y como se establece en el apartado 7 de la Norma 28ª de la Circular 2/2016, de 20 de abril, por lo que, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2016 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2017.

Adicionalmente, la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2017 y el 20 de diciembre de 2017 no refleja un año completo de actividad.

A continuación, se presentan el último balance disponible a la fecha inmediatamente anterior a aquella en la que se decidió la liquidación del Fondo (18 de mayo de 2017) y el estado de flujos de efectivo referido al periodo entre la fecha inmediatamente anterior a aquella en la que se decidió la liquidación del Fondo y el cierre de ejercicio (20 de diciembre de 2017):



CLASE 8.^a
INDETERMINADA



ON2587934

BALANCE
(Miles de Euros)

ACTIVO		PASIVO	
ACTIVO NO CORRIENTE	1.025.056	PASIVO NO CORRIENTE	1.131.583
Activos financieros a largo plazo	1.025.056	Provisiones a largo plazo	-
Valores representativos de deuda	-	Provisión garantías financieras	-
Activos titulizados	954.475	Provisión por margen de intermediación	-
Participaciones hipotecarias	-	Otras provisiones	-
Certificados de transmisión hipotecaria	-	Pasivos financieros a largo plazo	1.131.588
Préstamos hipotecarios	-	Obligaciones y otros valores negociables	983.870
Cédulas hipotecarias	-	Series no subordinadas	521.870
Préstamos a promotores	-	Series subordinadas	462.000
Préstamos a PYMES	903.734	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-
Préstamos a empresas	-	Intereses y gastos devengados no vencidos	-
Préstamos Corporativos	-	Ajustes por operaciones de cobertura	-
Cédulas territoriales	-	Deudas con entidades de crédito	147.538
Bonos de Tesorería	-	Préstamo subordinado	154.000
Deuda subordinada	-	Crédito línea de liquidez	-
Créditos AAPP	-	Otras deudas con entidades de crédito	-
Préstamo Consumo	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(6.482)
Préstamo automoción	-	Intereses y gastos devengados no vencidos	-
Cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	Ajustes por operaciones de cobertura	-
Cuentas a cobrar	-	Derivados	-
Derechos de crédito futuros	-	Derivados de cobertura	-
Bonos de titulación	-	Derivados de negociación	-
Cédulas internacionalización	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-
Otros	-	Otros pasivos financieros	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	Garantías financieras	-
Activos dudosos -principal-	58.147	Otros	-
Activos dudosos -intereses-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(7.406)	Pasivos por impuesto diferido	-
Ajustes por operaciones de cobertura	-	PASIVO CORRIENTE	99.928
Derivados	70.581	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-
Derivados de cobertura	70.581	Provisiones a corto plazo	-
Derivados de negociación	-	Provisión garantías financieras	-
Otros activos financieros	-	Provisión por margen de intermediación	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	Otras provisiones	-
Activos dudosos -principal-	-	Pasivos financieros a corto plazo	99.924
Activos dudosos -intereses-	-	Obligaciones y otros valores negociables	92.457
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	Series no subordinadas	91.911
Ajustes por operaciones de cobertura	-	Series subordinadas	-
Activos por impuesto diferido	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-
Otros activos no corrientes	-	Intereses y gastos devengados no vencidos	526
		Ajustes por operaciones de cobertura	-
		Intereses vencidos e impagados	-
ACTIVO CORRIENTE	270.841	Deudas con entidades de crédito	79
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	Préstamo subordinado	-
Activos financieros a corto plazo	96.930	Crédito línea de liquidez dispuesta	-
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	Otras deudas con entidades de crédito	-
Activos titulizados	96.930	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-
Participaciones hipotecarias	-	Intereses y gastos devengados no vencidos	79
Certificados de transmisión hipotecaria	-	Ajustes por operaciones de cobertura	-
Préstamos hipotecarios	-	Intereses vencidos e impagados	-
Cédulas hipotecarias	-	Derivados	1.383
Préstamos a promotores	-	Derivados de cobertura	1.383
Préstamos a PYMES	92.041	Derivados de negociación	-
Préstamos a empresas	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-
Préstamos Corporativos	-	Otros pasivos financieros	5
Cédulas territoriales	-	Acreedores y otras cuentas a pagar	5
Bonos de Tesorería	-	Garantías financieras	-
Deuda subordinada	-	Otros	-
Créditos AAPP	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-
Préstamo Consumo	-	Ajustes por periodificaciones	4
Préstamo automoción	-	Comisiones	4
Cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	Comisión sociedad gestora	4
Cuentas a cobrar	-	Comisión administrador	2.538
Derechos de crédito futuros	-	Comisión agente financiero/pagos	-
Bonos de titulación	-	Comisión variable	-
Otros	-	Otras comisiones del cedente	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	1.973	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(2.518)
Intereses vencidos e impagados	26	Otras comisiones	-
Activos dudosos -principal-	3.259	Otros	-
Activos dudosos -intereses-	53	AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	70.581
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(422)	Activos financieros disponibles para la venta	-
Ajustes por operaciones de cobertura	-	Coberturas de flujos de efectivo	70.581
Derivados	-	Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-
Derivados de cobertura	-	Gastos de constitución en transición	-
Derivados de negociación	-		
Otros activos financieros	-		
Valores representativos de deuda	-		
Instrumentos de patrimonio	-		
Deudores y otras cuentas a cobrar	-		
Garantías financieras	-		
Otros	-		
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-		
Ajustes por periodificaciones	-		
Comisiones	-		
Otros	-		
Effectivo y otros activos líquidos equivalentes	173.911		
Tesorería	173.911		
Otros activos líquidos equivalentes	-		
TOTAL ACTIVO	1.295.897	TOTAL PASIVO	1.295.897



CLASE 8.^a



ON2587935

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Miles de Euros)

FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(513)
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1.521
Intereses cobrados de los activos titulizados	6.105
Intereses pagados por las obligaciones y valores emitidos	(4.352)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	418
Pagados por operaciones de derivados de negociación	-
Intereses cobrados de otros activos financieros	-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	(650)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(1.996)
Comisión sociedad gestora	(33)
Comisión administrador	(1.958)
Comisión agente financiero/pagos	(5)
Comisión variable	-
Otras comisiones	-
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	(38)
Pagos por garantías financieras	-
Cobros por garantías financieras	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	-
Cobros por operaciones de derivados de negociación	-
Otros pagos de explotación	(38)
Otros cobros de explotación	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(173.377)
Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-
Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	(19.377)
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	41.304
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	1.013.437
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	313
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	1.370
Cobros por amortización de activos recibidos por ejecución de garantías	-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	(1.075.801)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(154.000)
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito	-
Pagos por amortización dedudas con entidades de crédito	(154.000)
Pagos a Administraciones Públicas	-
Otros cobros y pagos	-
INCREMENTO(+) DISMINUCIÓN(-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(173.890)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	173.911
Efectivo o equivalentes al final del periodo	21



CLASE 8.^a



0N2587936

e) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo y del estado de ingresos y gastos reconocidos se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en determinados casos se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

f) Corrección de errores

En la elaboración de estas cuentas anuales no se ha puesto de manifiesto ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2016.

g) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2017 no se han producido cambios de criterios contables de otra naturaleza significativos respecto a los aplicados en el ejercicio 2016.

h) Impacto medioambiental

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de carácter medioambiental que pudieran ser significativos en relación con la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

i) Hechos posteriores

Con fecha 20 de diciembre de 2017 se ha procedido a la extinción del Fondo previa liquidación de sus pasivos en el orden de prelación de pagos establecido en el Folleto del Fondo y habiéndose liquidado todos los saldos acreedores netos de las correcciones de valor de pasivo con abono a la cuenta de tesorería mantenida por el Fondo, excepto para los siguientes conceptos:

	Miles de Euros
Importes impagados	
Intereses Pr. Sub. Gastos Constitución	1
Comisión administrador	2.505
	2.506

Exceptuando los importes mencionados, no han existido titulares de emisiones del Fondo o acreedores del mismo que no hayan percibido todos los importes inicialmente previstos en la escritura de constitución o folleto de emisión.



CLASE 8.ª



0N2587937

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de los Estados Financieros del Fondo, correspondientes al ejercicio 2017, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2016, de 20 de abril y sus modificaciones posteriores:

a) Definición y clasificación de los instrumentos financieros a efectos de su presentación y valoración

i. Definición

Un “instrumento financiero” es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Un “derivado financiero” es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado, incluyendo las calificaciones crediticias), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

ii. Clasificación de activos y pasivos – Corriente/No corriente

Son activos y pasivos corrientes aquellos elementos cuyo vencimiento total o parcial, o realización se estima que se produzca en el plazo máximo de un año desde la fecha de cierre de balance, clasificándose en caso contrario como no corriente.

iii. Clasificación de los activos financieros

Los activos financieros se desglosan a efectos de su presentación y valoración, en los siguientes epígrafes del balance:

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes: Este epígrafe incluye las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en instituciones financieras, para poder desarrollar su actividad que incluyen, en su caso, el Fondo de reserva mantenido por el Fondo para hacer frente a sus obligaciones de pago.
- Activos Titulizados: Incluye los activos cedidos al Fondo como consecuencia del proceso de titulización que incluye, cuando corresponda, las cuotas vencidas y no cobradas y se clasifican a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar”.
- Derivados de cobertura: Incluye el valor razonable a favor del Fondo de los derivados designados como instrumentos de cobertura.
- Otros activos financieros: Recoge, en su caso, la totalidad de los derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto, diferente de los anteriores, ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican, a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar”.



CLASE 8.ª



ON2587938

iv. Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se desglosan, a efectos de su presentación y valoración, en los siguientes epígrafes del balance:

- Obligaciones y otros valores emitidos: Incluye, en su caso, las obligaciones, bonos y pagarés emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de sus activos financieros. Se clasifican, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.
- Deudas con entidades de crédito: Incluye, en su caso, las deudas contraídas con entidades de crédito, con el fin de financiar su actividad y se clasifican a efectos de valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.
- Derivados de cobertura: Incluye el valor razonable en contra del Fondo de los derivados designados como instrumentos de cobertura.
- Otros pasivos financieros: Recoge, en su caso, la totalidad de las cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes. Se clasifican, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

Los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar” se valoran, inicialmente, por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. No obstante, lo señalado en el párrafo anterior, las cuentas a cobrar cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a 3 meses se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea totalmente inmaterial. En estos casos no se registran ingresos o gastos por los intereses devengados.

Posteriormente, dichos activos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo.

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”, se valoran, inicialmente, por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. No obstante, lo señalado en el párrafo anterior, los débitos con vencimiento no superior a 3 meses y que no tengan un tipo de interés contractual, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea totalmente inmaterial. En estos casos no se registran ingresos o gastos por los intereses devengados.

Posteriormente, dichos pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Intereses y cargas asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo.

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



CLASE 8.ª



0N2587939

Dada la naturaleza, composición y registro de los activos y pasivos financieros del Fondo (excluidos los derivados financieros, descritos en el apartado siguiente) y que, en su caso, los vencimientos de los activos y pasivos a tipo fijo son residuales y sus desviaciones con los tipos de interés de mercado no son relevantes, y teniendo en consideración las correcciones valorativas registradas sobre los activos y pasivos del Fondo se estima que su valor razonable al 31 de diciembre de 2017 no difiere significativamente de su correspondiente valor en libros.

iii. Operaciones de cobertura

El Fondo utiliza, en su caso, los derivados financieros para la gestión de los riesgos de sus activos y pasivos (“derivados de cobertura”).

Para que un derivado financiero se considere de cobertura, necesariamente tiene que:

1. Cubrir uno de los siguientes dos tipos de riesgo:
 - a. De variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos debidas a oscilaciones, entre otras, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir (“cobertura de valores razonables”);
 - b. De alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones altamente probables que se prevea llevar a cabo (“cobertura de flujos de efectivo”).
2. Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que:
 - a. En el momento de la contratación de la cobertura se espera que, en condiciones normales, ésta actúe con un alto grado de eficacia (“eficacia prospectiva”).
 - b. Exista una evidencia suficiente de que la cobertura fue realmente eficaz durante toda la vida del elemento o posición cubierto (“eficacia retrospectiva”).
3. Haberse documentado adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Fondo.

Las operaciones de cobertura realizadas por el Fondo corresponden, en su caso, a coberturas de flujos de efectivo. Por lo que respecta a las diferencias de valoración de las coberturas de los flujos de efectivo, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el epígrafe “Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos” del pasivo del balance, hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas; registrándose entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. La variación de valor de los derivados de cobertura por la parte ineficaz de la misma se registra, cuando procede, directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si un derivado asignado como de cobertura, bien por su finalización, por su ineffectividad o por cualquier otra causa, no cumple los requisitos indicados anteriormente, a efectos contables, dicho derivado pasa a ser considerado como un “derivado de negociación”.



CLASE 8.ª



ON2587940

Cuando se interrumpe la “cobertura de flujos de efectivo”, el resultado acumulado del instrumento de cobertura, reconocido en el epígrafe “Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo” del pasivo del balance (mientras la cobertura era efectiva), se continuará reconociendo en dicho epígrafe hasta que la transacción cubierta ocurra, momento en el que se registrará en resultados; salvo que se prevea que no se va a realizar la transacción, en cuyo caso se registran inmediatamente en resultados.

iv. Registro de resultados

Como norma general, las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias; diferenciando entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y las que correspondan a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el capítulo “Resultado de operaciones financieras (neto)” de dicha cuenta de pérdidas y ganancias.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias de devengo de intereses se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados.

c) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

Un activo financiero se considera deteriorado (y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro) cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido un evento, o el efecto combinado de varios de ellos, que dan lugar a un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.

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 instrumento 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.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros, por causa de su deterioro, se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta, utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro deja de existir o se reduce y tendrán como límite el valor en libros del instrumento financiero que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado (o cuando lleve 12 meses con saldos impagados indistintamente), éste se da de baja del balance, sin perjuicio de las actuaciones que pueda llevar a cabo el Fondo para intentar conseguir su cobro mientras no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

De acuerdo con lo previsto en la Circular 2/2016, en el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se prevé la posibilidad de utilizar modelos basados en métodos estadísticos. En este sentido, la Sociedad Gestora del Fondo considera que la metodología más representativa para la estimación del deterioro mínimo de los activos financieros del Fondo, teniendo en cuenta las características de dichos activos, es la basada en la estimación de los porcentajes de deterioro, de acuerdo con la antigüedad de la deuda vencida e impagada y con el calendario previsto en la Norma 13ª de la Circular 2/2016 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y sus modificaciones posteriores.



CLASE 8.ª



ON2587941

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos, y se presentan minorando los saldos de los activos que corrigen.

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo individualmente para todos los instrumentos de deuda.

d) Periodificaciones (activo y pasivo)

En el caso del activo, corresponden, en su caso, a las comisiones pagadas por anticipado en concepto de gestión del Fondo y de administración de los activos o de los bonos emitidos que están pendientes del devengo.

En el caso del pasivo, corresponden, en su caso, a las comisiones de gestión del Fondo y de administración de los activos titulizados o de los bonos emitidos, así como la remuneración variable correspondiente a la Entidad Cedente, devengadas y que se encuentran pendientes de pago a dicha fecha.

Asimismo, estos epígrafes del balance incluirán, en su caso, gastos e ingresos de diversa naturaleza devengados en el periodo y pendientes de pago o cobro, respectivamente.

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados por el Fondo, para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

i. Ingresos y gastos por intereses

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses se reconocen contablemente en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, en función de su periodo de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones dudosas, morosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro.

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Estos ingresos y gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos, según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Los que tienen su origen en transacciones o servicios, tales como los prestados por la Sociedad Gestora, que se prolongan en el tiempo, se difieren durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, se reconocen cuando se realiza el acto singular que los origina.
- Las comisiones variables vinculadas al servicio de intermediación financiera por parte de la Entidad Cedente se describen en el apartado f. de esta Nota.



CLASE 8.ª



0N2587942

f) Remuneración variable

La remuneración variable como consecuencia de la intermediación financiera se determina como la diferencia positiva, si la hubiese, entre los ingresos y los gastos devengados por el Fondo de acuerdo al cierre de su contabilidad y que incluyen, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones y cualquier otro rendimiento o retribución devengado en el periodo, distinto de esta remuneración variable a percibir por la Entidad Cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia remuneración variable y el gasto por impuesto sobre beneficios, en su caso.

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados sea positiva, se utilizará en primer lugar, para detraer, en su caso, las pérdidas de periodos anteriores que hubiesen sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si tras la detracción, continúan existiendo pasivos corregidos por imputación de pérdidas, no se procederá a registrar remuneración variable alguna. En consecuencia, sólo se producirá el devengo y registro de la remuneración variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.

g) Repercusión de pérdidas

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al punto anterior, sea negativa, se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo, a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance o registrándose un ingreso en el epígrafe "Repercusión de pérdidas (ganancias)" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Dicha repercusión se realiza comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada fecha de pago.

h) Impuesto sobre Beneficios

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo de 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre. En este sentido, la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades establece, entre otros aspectos, la reducción en dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades, de forma que dicho tipo quedará establecido, para los periodos impositivos que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, en el 25%. La normativa fiscal vigente excluye explícitamente a los Fondos de Titulización de la obligación de que les sea practicada alguna retención legal sobre los intereses devengados por los Derechos de Crédito.

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por el impuesto diferido, en su caso.

Dado que en los ejercicios 2017 y 2016 se ha equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 11).

El gasto o ingreso por impuesto diferido, en caso de que exista, se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los activos y pasivos del Fondo. Las diferencias temporarias imponibles dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que queden pendientes de aplicar fiscalmente, dan lugar a activos por impuesto diferido. Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en el capítulo "Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos" del pasivo del balance, se contabilizan, en su caso, también con contrapartida en dicho capítulo.



CLASE 8.^a



ON2587943

La cuantificación y valoración de dichos activos y pasivos se realizará considerando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa que esté vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o el pasivo.

Conforme a la normativa reguladora (artículo 15 de la Ley 5/2015), el valor patrimonial del Fondo ha de ser nulo, por lo que los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que la liquidación de cualquier diferencia de naturaleza temporaria, tanto activa como pasiva, es remota, con lo que, en función de lo previsto en la normativa contable vigente, no se registran activos ni pasivos diferidos.

i) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

j) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Asimismo, los activos financieros se dan de baja de balance cuando llevan más de 12 meses en situación de impago. Similarmente, los pasivos financieros solo se dan de baja de dicho balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

k) 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.

l) Estados de ingresos y gastos reconocidos

Estos estados recogen 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 a) y b) anteriores.
- d) El importe neto repercutido en el periodo a las cuentas correspondientes de pasivo, de forma que el total de ingresos y gastos reconocidos sea nulo.



CLASE 8.ª



ON2587944

m) Estados de flujos de efectivo

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: son aquellas que constituyen la principal fuente de los ingresos ordinarios del Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión y financiación: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, así como aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los 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, que se encuentra registrado en el epígrafe “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería” del activo de los balances.

4. Activos Titulizados

Los Derechos de Crédito que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de 24 de noviembre de 2011 integran los activos cedidos pendientes de amortizar emitidos por CaixaBank.

El movimiento del principal pendiente de amortizar de los Derechos de Crédito sin considerar los activos dudosos se muestra a continuación:

Miles de Euros	Activos Cedidos		
	Activo No Corriente	Activo Corriente	Total
Saldos a 31 de diciembre de 2015	1.198.608	136.742	1.335.350
Amortización de principal	-	(130.488)	(130.488)
Amortizaciones anticipadas	-	(62.522)	(62.522)
Otros (1)	-	(31.536)	(31.536)
Trasposos a activo corriente	(190.956)	190.956	-
Saldos a 31 de diciembre de 2016	1.007.652	103.152	1.110.804
Amortización de principal	-	(136.871)	(136.871)
Amortizaciones anticipadas	-	(1.028.283)	(1.028.283)
Otros (1)	-	54.350	54.350
Trasposos a activo corriente	(1.007.652)	1.007.652	-
Saldos a 31 de diciembre de 2017	-	-	-

- (1) Otros, incluye los trasposos de principal vencido con una antigüedad de más de 3 meses clasificados como activos dudosos de los balances adjuntos. Adicionalmente, se incluyen en “Otros” los trasposos de activos considerados como fallidos.



CLASE 8.ª



ON2587945

El tipo de interés medio anual devengado por estos activos, durante el ejercicio 2017, ha sido del 2,33% (2,34% durante el ejercicio 2016). El importe devengado en el ejercicio 2017 por este concepto ha ascendido a 10.802 miles de euros (31.756 miles de euros en el ejercicio 2016), que figuran registrados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Activos Titulizados” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Activos Dudosos

La composición del saldo de los Derechos de Crédito considerados como de dudoso cobro, al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Activos dudosos:		
<i>Principal</i>	-	59.963
<i>Intereses</i>	-	56
Total	-	60.019

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2017 y 2016, en el principal de Activos dudosos:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Saldo al inicio del ejercicio	59.963	45.883
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(5.613)	(17.458)
Recuperación en efectivo	(61.993)	(51.551)
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	7.643	83.089
Saldo al cierre del ejercicio	-	59.963

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2017 y 2016, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los Derechos de Crédito:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Saldo al inicio del ejercicio	(7.603)	(4.572)
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	(6.343)	(21.482)
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	1.670	993
Utilizaciones	12.276	17.458
Saldos al cierre del ejercicio	-	(7.603)



CLASE 8.ª



ON2587946

El detalle de las correcciones de valor por deterioro segregadas entre las razones por morosidad y razones distintas a la morosidad es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Correcciones de valor por morosidad	-	(7.603)
Correcciones de valor por razones subjetivas	-	-
Total	-	(7.603)

El saldo del epígrafe “Deterioro de activos financieros (neto) – Deterioro neto de derechos de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta corresponde, en su caso, al movimiento neto de provisiones junto con el resultado de los traspasos y recuperaciones de activos fallidos, que ascienden a 7.335 miles de euros para el ejercicio 2017.

5. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

El saldo de este epígrafe del activo del balance correspondía a una cuenta corriente abierta a nombre del Fondo en CaixaBank. En dicho saldo se incluía el importe del Fondo de Reserva constituido por el Fondo (véase Nota 6), así como el saldo de la cuenta de Depósito de Permuta Financiera (véase Nota 12).

La rentabilidad media de esta cuenta ha sido de un tipo de interés de mercado.

La principal diferencia entre los flujos de efectivo reales y contractuales del Fondo ha sido la amortización anticipada de los derechos de crédito y de los bonos con fecha 20 de junio de 2017.

A continuación, se presentan las liquidaciones intermedias correspondientes a las comisiones devengadas por el Fondo durante el ejercicio 2017:

	Miles de euros			
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable
Saldos al 31 de diciembre de 2016	5	2.413	-	--
Importes devengados durante el ejercicio 2017	64	2.062	10	-
Pagos a 21 de marzo de 2017	(36)	(12)	(5)	-
Pagos a 20 de junio de 2017	(33)	(1.958)	(5)	-
Saldos al 20 de diciembre de 2017	-	2.505	-	-
<i>de los cuales, vencidos e impagados</i>	<i>-</i>	<i>2.505</i>	<i>-</i>	<i>-</i>



CLASE 8.^a



ON2587947

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

El Fondo ha procedido a la imputación, en el epígrafe del balance “Pasivo – Comisiones”, del margen de intermediación positivo o negativo (véase Notas 3-f y 3-g). A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante los ejercicios 2017 y 2016:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Saldos al inicio del ejercicio	(2.413)	(1.888)
Repercusión de pérdidas	-	-
Repercusión de ganancias	-	-
Reclasificación de corrección de valor	(92)	(525)
Saldos al cierre del ejercicio	(2.505)	(2.413)

6. Deudas con Entidades de Crédito

- a) **Préstamo Subordinado 1:** la Sociedad Gestora suscribió con CaixaBank (Entidad Cedente), en nombre y representación del Fondo, un contrato de Préstamo Subordinado, con un importe inicial de 580 miles de euros que trimestralmente en cada Fecha de Pago se amortizará siempre que se disponga de tesorería suficiente de acuerdo con el orden de prelación de pagos establecido en el folleto. El importe está destinado a financiar los gastos de constitución del Fondo y emisión de los bonos.

Al 20 de diciembre de 2017, el contrato de préstamo subordinado suscrito con el Banco se encuentra completamente amortizado, amortizándose en el presente ejercicio 338 miles de euros.

El Préstamo Subordinado ha devengado un tipo de interés variable anual, pagadero trimestralmente, que coincide con el tipo de interés que devengan los Bonos más un margen de 100 puntos básicos. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2017 y 2016, ha ascendido a 1 y 3 miles de euros, respectivamente, que se incluye en el saldo del epígrafe “Intereses y cargas asimiladas – Deudas con entidades de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

- b) **Préstamo Subordinado 2:** El saldo de este epígrafe del pasivo, corresponde a un préstamo subordinado concedido por CaixaBank (Entidad Cedente) por un importe de 154.000 miles de euros. El importe está destinado a dotar un fondo de reserva (el “Fondo de Reserva”), que se aplicará en cada fecha de pago, junto al resto de los Fondos disponibles, al cumplimiento de todas las obligaciones de pago o de retención del Fondo.

El Préstamo Subordinado ha devengado un tipo de interés variable anual, pagadero trimestralmente, que coincide con el tipo de interés que devengan los Bonos más un margen de 200 puntos básicos. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2017 y 2016, ha ascendido a 1.219 y 2.757 miles de euros, respectivamente, que se incluye en el saldo del epígrafe “Intereses y cargas asimilados – Deudas con entidades de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Durante el ejercicio 2017, el Fondo ha amortizado 154.000 miles de euros de este préstamo (no habiendo amortizado ningún importe en el ejercicio 2016).



CLASE 8.^a



0N2587948

Fondo de Reserva

Los movimientos del Fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2017, así como del saldo de la cuenta de tesorería resultante en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de Euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva dotado	Saldo de Tesorería
Saldos al 31 de diciembre de 2016	154.000	154.000	173.247
Saldos a 21 de marzo de 2017	154.000	154.000	154.000
Saldos a 20 de junio de 2017	n/a	n/a	50
Saldos al 31 de diciembre de 2017	n/a	n/a	21

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

El Fondo ha procedido a la imputación, en el epígrafe del balance "Pasivo – Deudas con entidades de crédito", del margen de intermediación positivo o negativo (véase Nota 3-f y 3-g). A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante los ejercicios 2017 y 2016:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Saldos al inicio del ejercicio	(8.561)	(10.412)
Repercusión de pérdidas	-	-
Repercusión de ganancias	8.468	1.326
Reclasificación de corrección de valor	92	525
Saldos al cierre del ejercicio	(1)	(8.561)

7. Obligaciones y otros valores emitidos

El saldo de este epígrafe recoge el importe pendiente de amortizar, al 20 de diciembre de 2017 y al cierre del ejercicio 2016, correspondiente a la emisión de bonos de titulización realizada el 26 de noviembre de 2011, que está dividida en dos series de bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno: serie A, constituida por 26.180 bonos (2.618.000 miles de euros) y serie B, constituida por 4.620 bonos (462.000 miles de euros).

Los Bonos de la Serie B se encuentran postergados en el pago de intereses y de reembolso del principal respecto a los Bonos de la Clase A.

Los bonos de las dos series tienen un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente (20 de marzo, 20 de junio, 20 de septiembre y 20 de diciembre o el siguiente día laborable), calculado como resultado de sumar un margen del 1,50% para la serie A y del 2,50% para la serie B, al tipo de interés de referencia para los bonos.



CLASE 8.ª



0N2587949

Con fecha 19 de mayo de 2017, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora acordó proceder a la liquidación anticipada del Fondo, y con ello, la amortización anticipada de la emisión de bonos en la siguiente fecha de liquidación, hecho que ocurrió el 20 de junio de 2017.

Al 20 de diciembre de 2017, la emisión de bonos realizada con fecha 26 de noviembre de 2011 se encuentra totalmente amortizada.

El movimiento que se ha producido en el saldo vivo de los bonos de titulización, durante los ejercicios 2017 y 2016, es el siguiente:

Miles de Euros	Serie A		Serie B		Total
	Pasivo no Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	
Saldos a 31 de diciembre de 2015	803.187	136.612	462.000	-	1.401.799
Amortización de 21 de marzo de 2016	-	(60.058)	-	-	(60.058)
Amortización de 20 de junio de 2016	-	(54.957)	-	-	(54.957)
Amortización de 20 de septiembre de 2016	-	(49.243)	-	-	(49.243)
Amortización de 20 de diciembre de 2016	-	(47.777)	-	-	(47.777)
Trasposos a pasivo corriente	(178.484)	178.484	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2016	624.703	103.062	462.000	-	1.189.764
Amortización de 21 de marzo de 2017	-	(113.963)	-	-	(113.963)
Amortización de 20 de junio de 2017	-	(613.802)	(462.000)	-	(1.075.802)
Trasposos a pasivo corriente	(624.703)	624.703	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2017	-	-	-	-	-

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2017 y 2016, ha sido del 1,17% y 1,26% respectivamente, para la serie A; del 2,18% y 2,26% respectivamente, para la serie B. El importe devengado, durante los ejercicios 2017 y 2016, por este concepto ha ascendido a 8.463 y 21.535 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimilados – Obligaciones y otros valores emitidos" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

8. Acreeedores y otras cuentas a pagar

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo del balance, al 20 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Otros acreedores	21	7
	21	7



CLASE 8.ª



ON2587950

9. Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

Este epígrafe del pasivo del balance recoge el importe, neto de su correspondiente efecto fiscal, de las variaciones del valor razonable de los activos clasificados como derivados de cobertura que, conforme a lo dispuesto en la Nota 3, deben registrarse en este epígrafe del pasivo de dicho balance. Dichas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su extinción o realización. Su movimiento, durante los ejercicios 2017 y 2016, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Saldos al inicio del ejercicio	67.988	83.383
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 12)	(67.988)	(15.395)
Saldos al cierre del ejercicio	-	67.988

10. Otros gastos de explotación

El saldo del epígrafe “Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes” de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye, entre otros, 7 miles de euros incluyendo IVA, satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus Estados Financieros intermedios 2017 (8 miles de euros en el ejercicio 2016), único servicio prestado por Deloitte y sus entidades vinculadas. Asimismo, se incluyen, entre otros, 12 miles de euros por los servicios prestados por las Agencias de Calificación.

Asimismo, durante el ejercicio 2017, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los Administradores del Fondo, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2017 como los pagos realizados a dichos proveedores durante el ejercicio 2017 cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

11. Situación fiscal

El Fondo tiene sujetos a inspección fiscal todos los impuestos que le son de aplicación desde la fecha de constitución. En opinión de los Administradores de su Sociedad Gestora, la posibilidad de que se materialicen pasivos fiscales correspondientes a los ejercicios sujetos a inspección es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

12. Derivados de cobertura

Al 20 de diciembre de 2017, el contrato de permuta financiera se encuentra resuelto sin que existan importes pendientes de satisfacer por ninguna de las dos partes.

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio de 2017, ha sido un ingreso por un importe de 2.194 miles de euros, que figura registrado en el saldo del epígrafe “Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo” de la cuenta de pérdidas y ganancias (1.353 miles de euros de ingreso en el ejercicio 2016).



CLASE 8.^a



0N2587951

13. Gestión del riesgo

Como consecuencia de la amortización completa de los Derechos de Crédito y las Emisiones de Bonos, el Fondo no se encuentra sujeto a riesgos significativos.



CLASE 8.^a



0N2587952

INFORME DE GESTIÓN

EJERCICIO 2017

A) EVOLUCION FONDO

1. Activos Titulizados y Pasivos Emitidos

Con fecha 21 de diciembre de 2017, según lo acordado por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora en su reunión celebrada el 19 de mayo de 2017, se ha procedido a la extinción del Fondo y a la liquidación de sus activos y pasivos en el orden de la prelación de pagos establecidos en el mismo.

B) INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO A PROVEEDORES EN OPERACIONES COMERCIALES

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria (ver Nota "Otros gastos de explotación")

C) FACTORES QUE HAN INFLUIDO EN LOS FLUJOS DE TESORERÍA GENERADOS Y APLICADOS EN EL EJERCICIO

Los flujos de cobros y pagos del Fondo, durante el ejercicio, el periodo transcurrido entre el 1 de enero y el 20 de diciembre de 2017, han transcurrido dentro de los parámetros previstos, teniendo en consideración la amortización anticipada de los derechos de crédito y bonos. El Fondo ha abonado los importes correspondientes en concepto de comisiones a terceros, descritos y fijados conforme a los Contratos y a la Escritura de Constitución que rigen el funcionamiento del Fondo.

D) MECANISMOS DE COBERTURA DE RIESGOS

Este apartado no resulta de aplicación.



CLASE 8.^a



0N2587953

E) PERSPECTIVAS DE FUTURO

Con fecha 21 de diciembre de 2017, según lo acordado por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora en su reunión celebrada el 19 de mayo de 2017, se ha procedido a la extinción del Fondo y a la liquidación de sus activos y pasivos en el orden de prelación de pagos establecido en el mismo.

F) HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 20 de diciembre de 2017, no se ha producido ningún hecho significativo no descrito en las Notas a los estados financieros de liquidación.

FIRMA POR LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

D. Alex Valencia Baeza
Presidente Consejo

D^a. M^a Carmen Gimeno Olmos
Consejera

D. Juan Cebrián Torallas
Consejero

D. Xavier Jaumandreu Patxot
Consejero

D. Jesús Moreira Goicoechea
Consejero

DILIGENCIA: Tras la formulación por el Consejo de Administración de CaixaBank Titulización, S.G.F.T., S.A., en sesión de 21 de marzo de 2018, de las Cuentas Anuales del ejercicio 2017 que comprenden el balance al 20 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos, la memoria y el informe de gestión del ejercicio terminado a dicha fecha de FONCAIXA CONSUMO 1, Fondo de Titulización de Activos (en liquidación), contenidas en las 27 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración 0N2587927 a 0N2587953, ambas inclusive, más esta hoja número 0N2587956, el Presidente y los Consejeros que constituían el Consejo de Administración de la citada Sociedad, en la fecha citada han firmado el presente documento en cumplimiento de lo ordenado en el artículo 253.2 de la Ley de Sociedades de Capital, siendo autógrafas de los mismos las firmas manuscritas que preceden.