

IM CAJASTUR MBS 1, Fondo de Titulización de Activos

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2017, junto
con el Informe de Auditoría Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de IM CAJASTUR MBS 1, F.T.A. (el Fondo), gestionado por INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A. (la Sociedad Gestora), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 1 de la memoria) 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 las cuentas anuales* 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 las cuentas anuales 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 las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstas y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Deterioro de los activos titulizados

Descripción

La cartera de activos titulizados representa, al 31 de diciembre de 2017, la práctica totalidad del activo del Fondo a dicha fecha. El Fondo instrumenta dichos activos como colateral de los bonos de titulización emitidos y, dada la naturaleza y objeto específicos del Fondo, la amortización de los bonos se determina en función de los flujos de caja estimados y realizados según el calendario y las cuotas de vencimiento de capital e intereses de los activos titulizados. En esta estimación de los flujos de caja es necesario considerar cualquier corrección valorativa por deterioro. Los criterios de estimación del deterioro de los activos, que se describen en la nota 3 de la memoria adjunta, contemplan, como en cualquier procedimiento de estimación, el uso de determinadas hipótesis por parte de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo. Por todo lo indicado anteriormente, la estimación del deterioro de los activos ha sido considerada una cuestión clave en nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros; (i) la verificación de la existencia e integridad de la cartera de activos titulizados, mediante la obtención de confirmaciones de terceros; (ii) la verificación de los porcentajes de estimación de deterioro de los activos, de acuerdo con lo establecido en la normativa vigente y en el folleto de emisión del Fondo; (iii) y finalmente, el recálculo de las estimaciones realizadas; todos ellos, encaminados a evaluar la razonabilidad de las estimaciones realizadas por parte de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, así como la adecuación de dichas estimaciones a la normativa aplicable (Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores).

Por último, hemos evaluado si los desgloses de información facilitados en las cuentas anuales en relación con los activos titulizados (véanse notas 3 y 6) resultan conformes con los requeridos por el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

Gestión de tesorería

Descripción

De acuerdo con lo descrito en la nota 7 de la memoria adjunta, el Fondo debe constituir y mantener un determinado nivel de tesorería (Fondo de Reserva) que permita cubrir las necesidades transitorias de liquidez derivadas de retrasos o impagos que pudieran afectar a los flujos de caja previstos. El Folleto de emisión del Fondo contempla las condiciones y criterios de cálculo que deben regir el mantenimiento de dicho Fondo de Reserva, así como la orden de prelación de pagos establecida para los pasivos del Fondo. En cada fecha de pago el nivel mínimo requerido depende de múltiples factores, establecidos en el Folleto de emisión (véase nota 7). En la última fecha de pago del ejercicio 2017 el Fondo de reserva ascendía a 82.192 miles de euros, siendo el mínimo requerido 83.025 miles de euros. El cumplimiento de dicho mínimo es un indicador clave de la liquidez y en particular, del cumplimiento de la estimación de los

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 ejercicio 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, así como a verificar el cumplimiento de las condiciones establecidas en el citado Folleto de emisión en relación con el Fondo de Reserva.

El desglose de información en relación con el fondo de reserva está incluido en la nota 7 de la memoria adjunta.

flujos de caja previstos y la amortización de los pasivos del Fondo, atendiendo al orden de prelación de pagos establecido. Por ello, consideramos esta cuestión como clave en nuestra auditoría.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende, exclusivamente, el informe de gestión del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales 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 las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas 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 las cuentas anuales del ejercicio 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 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 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 cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales 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 las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales 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 las cuentas anuales.

En el Anexo de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción, que se encuentra en las páginas 5 y 6, es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para los Administradores

De acuerdo con lo previsto en la Disposición adicional tercera de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, no están obligadas a tener una Comisión de Auditoría, las entidades de interés público cuya única actividad consista en actuar como emisor de valores garantizados por activos, por lo que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han asumido dichas funciones.

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 16 de abril de 2018.

Periodo de contratación

La Sociedad Gestora del Fondo nos designó como auditores de cuentas por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 (ejercicios 2016, 2017 y 2018).

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



Rafael Orti Baquerizo
Inscrito en el R.O.A.C. nº 15998

16 de abril de 2018



DELOITTE, S.L.

Año 2018 Nº 01/18/00478
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Anexo 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 las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

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 las cuentas anuales, 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 entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, 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 las cuentas anuales 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.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los Administradores de la Sociedad Gestora 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.

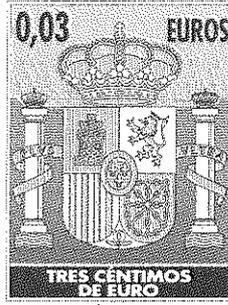
También proporcionamos a los Administradores de la Sociedad Gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para 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, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales 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.

IM CAJASTUR MBS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Cuentas anuales e Informe de gestión
correspondientes al 31 de diciembre de 2017



0N2750921

CLASE 8.^a

ÍNDICE:

A. CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

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

2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

- (1) Naturaleza y actividad
- (2) Bases de presentación de las cuentas anuales
- (3) Principios contables y normas de valoración aplicados
- (4) Errores y cambios en las estimaciones contables

3: INFORMACIÓN FINANCIERA

- (5) Riesgos asociados a instrumentos financieros
- (6) Activos financieros
- (7) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes
- (8) Pasivos financieros
- (9) Liquidaciones intermedias
- (10) Ajustes por periodificaciones de pasivo
- (11) Contrato de permuta financiera

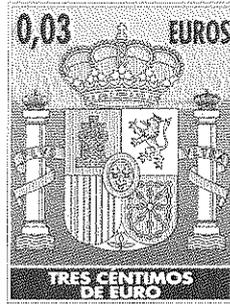
4: OTRA INFORMACIÓN

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

5: ANEXO:

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

B. INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.4



ON2750922

CLASE 8.^a

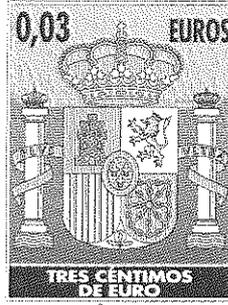
IM CAJASTUR MBS 1 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balance a 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		31.12.2017	31.12.2016(*)
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		335.155	369.292
I. Activos financieros a largo plazo	6	335.155	369.292
Activos Titulizados		335.155	369.292
Certificados de transmisión hipotecaria		330.075	357.587
Activos dudosos-principal		6.259	13.531
Activos dudosos-interes		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		(1.179)	(1.826)
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Otros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	-
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		109.928	112.876
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo	6	24.226	25.514
Activos Titulizados		23.866	25.183
Certificado de transmisión hipotecaria		22.374	23.076
Intereses y gastos devengados no vencidos		74	101
Intereses vencidos e impagados		6	9
Activos dudosos-principal		1.606	2.213
Activos dudosos-interes		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		(194)	(216)
Derivados		-	-
Otros activos financieros		360	331
Valores representativos de deuda		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar		360	331
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
Comisiones		-	-
Otros		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	85.702	87.362
Tesorería		85.702	87.362
Otros activos líquidos equivalentes		-	-
TOTAL ACTIVO		445.083	482.168

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2017.



ON2750923

CLASE 8.^a

IM CAJASTUR MBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balance a 31 de diciembre

		Miles de euros	
	Nota	31.12.2017	31.12.2016(*)
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		399.948	444.060
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	8	399.948	444.060
Obligaciones y otros valores emitidos		314.819	356.355
Series no subordinadas		191.819	233.355
Series subordinadas		123.000	123.000
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Deudas con entidades de crédito		83.025	83.025
Préstamos Subordinados		83.025	83.025
Corrección de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Derivados	11	2.104	4.680
Derivados de cobertura		2.104	4.680
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		47.239	42.788
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	38.604	35.895
Obligaciones y otros valores emitidos		36.392	33.718
Series no subordinadas		36.383	33.709
Series subordinadas		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		9	9
Intereses vencidos e impagados		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Deudas con entidades de crédito		2.035	1.926
Préstamos Subordinados		506	506
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		3	3
Intereses vencidos e impagados		1.526	1.417
Derivados	11	177	251
Derivados de Cobertura		177	251
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
VII. Ajustes por periodificaciones	10	8.635	6.893
Comisiones		8.635	6.893
Comisión sociedad gestora		2	2
Comisión administrador		1	1
Comisión agente financiero/pagos		-	-
Comisión variable		8.625	6.883
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Otras comisiones		7	7
Otros		-	-
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(2.104)	(4.680)
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo	11	(2.104)	(4.680)
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
TOTAL PASIVO		445.083	482.168

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2017.



ON2750924

CLASE 8.ª

IM CAJASTUR MBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	Nota	Miles de euros	
		2017	2016(*)
1. Intereses y rendimientos asimilados		2.560	4.078
Activos Titulizados	6	2.560	4.078
Otros activos financieros		-	-
2. Intereses y cargas asimilados	8	(393)	(534)
Obligaciones y otros valores emitidos		(284)	(389)
Deudas con entidades de crédito		(109)	(145)
Otros pasivos financieros		-	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	12	(916)	(1.327)
A) MARGEN DE INTERESES		1.251	2.217
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Resultado de derivados de negociación		-	-
5. Diferencias de cambio (neto)		-	-
6. Otros ingresos de explotación		-	-
7. Otros gastos de explotación	10	(1.920)	(2.869)
Servicios exteriores		-	-
Servicios de profesionales independientes		-	-
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		(1.920)	(2.869)
Comisión de sociedad gestora		(85)	(88)
Comisión administrador		(37)	(42)
Comisión del agente financiero/pagos		(17)	(17)
Comisión variable		(1.742)	(2.683)
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		(39)	(39)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	6	669	652
Deterioro neto de activos titulizados		669	652
Deterioro neto de otros activos financieros		-	-
9. Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
12. Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		-	-

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2017.



CLASE 8.^a



0N2750925

IM CAJASTUR MBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Estado de Flujos de Efectivo

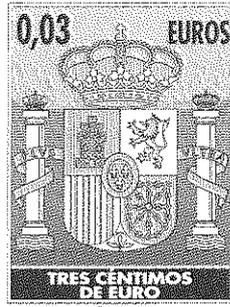
Nota	Miles de euros		
	2017	2016(*)	
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	1.109	1.702	
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1.316	2.054	
Intereses cobrados de los activos titulizados	2.590	4.130	
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	(284)	(401)	
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	-	-	
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	(990)	(1.405)	
Intereses cobrados de otros activos financieros	-	-	
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	-	(270)	
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-	
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	(178)	(186)	
Comisión sociedad gestora	(85)	(88)	
Comisión administrador	(37)	(42)	
Comisión agente financiero/ pagos	(17)	(17)	
Comisión variable	-	-	
Otras comisiones	(39)	(39)	
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	(29)	(166)	
Pagos por garantías financieras	-	-	
Cobros por garantías financieras	-	-	
Otros pagos de explotación	(29)	(166)	
Otros cobros de explotación	-	-	
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN	(2.769)	1.160	
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-	
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-	
6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	(2.769)	1.160	
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	21.803	22.648	
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	9.342	9.496	
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	855	965	
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	4.093	3.312	
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías	-	-	
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	(38.862)	(35.261)	
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	-	-	
Cobros por concesiones de deudas con entidades de crédito	-	-	
Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito	-	-	
Pagos a Administraciones públicas	-	-	
Otros cobros y pagos	-	-	
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(1.660)	2.862	
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	8	87.362	84.500
Efectivo o equivalentes al final del periodo.	8	85.702	87.362

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2017.



CLASE 8.^a



0N2750926

IM CAJASTUR IM, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

	Miles de euros	
	2017	2016(*)
INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		
1. Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por valoración	1.659	(199)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	1.659	(199)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	916	1.327
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(2.575)	(1.128)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del período	-	-
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 período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2017.



CLASE 8.^a



ON2750927

IM Cajastur MBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

1. NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES

a) Constitución y naturaleza jurídica

IM CAJASTUR MBS 1, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo) se constituyó mediante escritura pública el 22 de noviembre de 2010, al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulaban los fondos de titulización de activos y las sociedades gestoras de fondos de titulización. Actualmente, el Fondo está regulado conforme a (i) al Folleto de Emisión, (ii) la Escritura de Constitución del Fondo, (iii) la ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial, y en tanto resulte de aplicación, (iv) 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, (v) la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, (vi) en el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, del Mercado de Valores, y (vii) las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación. La verificación y registro del Folleto del Fondo en la C.N.M.V. se realizó con fecha 18 de noviembre de 2010.

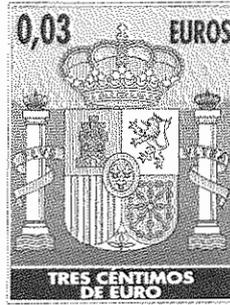
Su actividad consiste en la adquisición de Activos titulizados titularidad de Cajastur (actualmente, Liberbank, S.A.) -en adelante, el Cedente- concedidos por éste a personas físicas o jurídicas, mediante la suscripción de las participaciones y de los Certificados de Transmisión de Hipotecas (véase Nota 6), y en la emisión de dos series de Bonos de Titulización, por un importe total de 615.000 miles de euros (véase Nota 8). La constitución del Fondo y el desembolso de los Bonos de Titulización, se produjeron el 22 y 26 de noviembre de 2010, respectivamente.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por InterMoney Titulización, S.G.F.T., 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.

La tesorería del Fondo se encuentra en una cuenta abierta en BNP Paribas Securities Services (Cuenta de Tesorería) y en una cuenta abierta en Banco Santander, S.A. (Cuenta de Reinversión) -véase Nota 7-. El Cedente concedió dos préstamos subordinados al Fondo (véase



CLASE 8.^a



ON2750928

Nota 8). Adicionalmente, el Fondo tiene contratado un derivado de cobertura con Liberbank, S.A. (véase Nota 11).

b) Duración del Fondo

El Fondo se extinguirá en los siguientes supuestos:

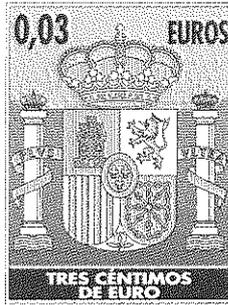
- al amortizarse íntegramente de los Préstamos Hipotecarios que agrupa;
- al amortizarse íntegramente los Bonos emitidos;
- una vez concluido el procedimiento de liquidación anticipada; que se podrá iniciar dicho procedimiento:
 - i) cuando el importe del saldo vivo pendiente de los Préstamos Hipotecarios no fallidos sea inferior al 10% del saldo inicial de las mismas y cuando el importe de la venta de los Préstamos Hipotecarios, pendientes de amortización, junto con el resto de los recursos disponibles permita la cancelación de las obligaciones de pago del Fondo;
 - ii) cuando se hubiera producido cualquier circunstancia que determinara una alteración sustancial o que desvirtuase de manera permanente el equilibrio financiero del Fondo;
 - iii) obligatoriamente, cuando haya transcurrido el periodo reglamentariamente establecido al efecto, o en su defecto, cuatro meses, sin que haya podido sustituirse a la Sociedad Gestora en caso de que esta hubiera sido declarada en concurso;
 - iv) cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con alguno de los Bonos; y
 - v) seis (6) meses antes de la fecha final;
- en la fecha final del Fondo: el 20 de diciembre de 2052, que corresponde a la fecha de pago inmediatamente siguiente al tercer aniversario del último vencimiento de los Préstamos Hipotecarios de la Cartera Cedible.

c) Insolvencia del Fondo

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



CLASE 8.ª



0N2750929

d) Gestión del Fondo

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

Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. es la Sociedad gestora del Fondo actividad por la que recibe una comisión periódica igual a 0,005% anual y una comisión fija de 5,5 miles de euros, pagadera en cada fecha de pago. Esta comisión se devengará diariamente desde la fecha de desembolso del Fondo hasta la extinción del mismo, y se calculará sobre el saldo nominal pendiente de las operaciones de financiación al comienzo de cada periodo de devengo de intereses.

e) Normativa legal

El Fondo está regulado conforme a:

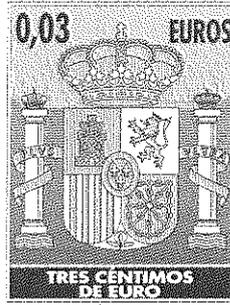
- (i) La escritura de constitución del Fondo.
- (ii) Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial que deroga el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo y los artículos de la Ley 19/1992, de 7 de julio, que hacían referencia a fondos de titulización hipotecaria.
- (iii) Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores.
- (iv) La Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización. Esta Circular, que se publicó en el Boletín Oficial del Estado el 30 de abril de 2016 y entró en vigor el día siguiente a su publicación, derogó la Circular 2/2009, de 25 marzo, de la CNMV y sus sucesivas modificaciones, que regulaban los mismos aspectos.
- (v) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

f) Régimen de tributación

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



CLASE 8.^a
N.º 10111111111111111111



0N2750930

y Actos Jurídicos Documentados. La actividad se encuentra sujeta, pero exenta, al Impuesto sobre el Valor añadido.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

a) Imagen fiel

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

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de Intermoney Titulización, S.G.F.T. S.A. ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2017. Estas cuentas, serán aprobadas por el mismo órgano, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

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

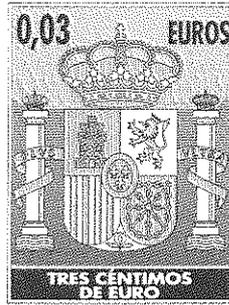
b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de las Cuentas Anuales

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

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



CLASE 8.^a



ON2750931

c) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2017, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2016 se presenta exclusivamente, a efectos comparativos.

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

d) Agrupación de partidas

En la confección de estas cuentas anuales no se ha procedido a la agrupación de partidas relativas al balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo y estado de ingresos y gastos.

e) Elementos recogidos en varias partidas

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

f) Principios contables no obligatorios

En la preparación de las presentes Cuentas Anuales, los Administradores de la Sociedad Gestora no han utilizado ningún principio contable no obligatorio.

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADAS

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

a) Empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.ª



0N2750932

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

c) Corriente y no corriente

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

d) Activos dudosos

El valor en libros de los epígrafes de “Activos dudosos – principal” y “Activos dudosos – intereses” recogen el importe total de los activos titulizados que cuentan con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de tres meses de antigüedad, así como aquéllos que presentan dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) en los términos pactados contractualmente. También se incluyen en esta categoría los importes de todas las operaciones del Fondo con un mismo deudor cuando los saldos calificados como dudosos como consecuencia de impagos sean superiores al 25 % de los importes pendientes de cobro.

Se consideran activos fallidos aquéllos activos titulizados, vencidos o no, para los que después de un análisis individualizado se considera remota su recuperación y procede darlos de baja del activo. El importe de los activos fallidos obtenido de conformidad con lo establecido en el folleto del Fondo se recoge en el estado S.05.4 Cuadro A que se adjunta en el Informe de Gestión.

e) Activos financieros

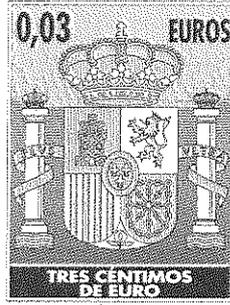
Los activos financieros se reconocen en el balance cuando el Fondo se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

• Préstamos y partidas a cobrar

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



CLASE 8.^a



0N2750933

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

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

f) Intereses y gastos devengados no vencidos

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

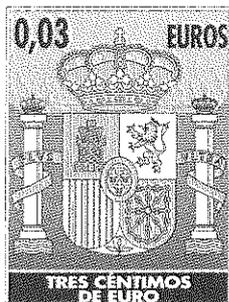
Así mismo en el epígrafe del pasivo se incluye la periodificación de los costes financieros derivados de los Bonos de Titulización, que aún no han sido pagados, calculados de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

g) Pasivos financieros

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



CLASE 8.^a



ON2750934

- **Débitos y partidas y pagar**

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

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

Valoración inicial

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

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

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

Valoración posterior

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

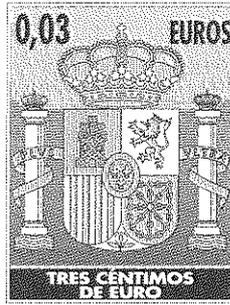
No obstante, los débitos con vencimiento no superior a tres meses que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA PÚBLICA



0N2750935

teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada fecha de pago.

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

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

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

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

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

Cancelación

La cancelación o baja del pasivo se podrá realizar, una vez dado de baja el activo afectado.

h) Ajustes por periodificación

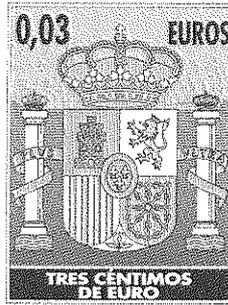
Corresponden, principalmente, a la periodificación realizada de las comisiones devengadas por terceros, registrándose por su valor real en función de cada uno de los contratos suscritos, todos ellos en relación con la administración financiera y operativa del Fondo.

i) Impuesto sobre Sociedades

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



CLASE 8.^a



0N2750936

j) Coberturas contables

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

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

En relación a los derivados financieros, se considera valor razonable el importe por el que puede ser intercambiado un activo o liquidado un pasivo entre partes interesadas y debidamente informadas, que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua. Para ello se obtienen referencias y precios comparables en mercados activos, y se usan técnicas de valoración y metodologías generalmente aceptadas para la determinación de los precios.

En relación a la valoración de los derivados financieros de pasivo, se incluye entre otros, el riesgo de crédito o impago y el riesgo de liquidez. En el caso del Fondo, dichos riesgos se ven minorados, ya que éste actúa como un vehículo entre el tenedor de los bonos emitidos por el Fondo y el cedente de los activos titulizados, por lo que dichos riesgos asociados a los activos titulizados se transmiten implícitamente a los bonistas del Fondo.

Todos los derivados financieros (incluso los contratados inicialmente con la intención de que sirvieran de cobertura) que no reúnen las condiciones que permiten considerarlos como de cobertura se trata a efectos contables como “derivados de negociación”.

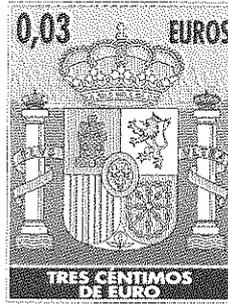
El Fondo contrató con Liberbank, S.A. una permuta financiera de intereses para la cobertura del riesgo de tipo de interés y de las diferencias temporales entre el momento en que el Fondo recibe sus ingresos y aquel en el que tiene obligación de efectuar pagos.

A los efectos de su registro y valoración, las operaciones de cobertura se clasifican en las siguientes categorías:

- Cobertura del valor razonable: cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una parte concreta de los mismos, atribuible a un riesgo en particular que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los cambios de valor del instrumento de cobertura y de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Cobertura de los flujos de efectivo: cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a activos o pasivos reconocidos o



CLASE 8.^a



ON2750937

a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. La parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz, se reconocerá en el estado de ingresos y gastos reconocidos con signo positivo (valor razonable a favor del Fondo) o negativo (valor razonable en contra del Fondo), transfiriéndose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado.

El Fondo únicamente ha suscrito una operación de cobertura de flujos de efectivo para cubrir el riesgo de interés. Dado que los flujos de la cartera de activos financieros titulizados del Fondo están referenciados a tipos de interés o a períodos de revisión de tipos distintos a los flujos de la cartera de los pasivos financieros emitidos, este riesgo se cubre con la contratación de una permuta financiera de intereses mediante la cual el Fondo recibe y entrega flujos variables, siendo la finalidad económica de la transacción asegurar la estructura financiera del Fondo.

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

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

- i. Los flujos recibidos de los activos titulizados correspondientes al riesgo cubierto son iguales y se obtienen en el mismo plazo que los que se entregan a la entidad de contrapartida de la permuta financiera.
- ii. Los flujos recibidos de la entidad de contrapartida de la permuta financiera son iguales y se obtienen en el mismo plazo que el importe a entregar a los pasivos emitidos correspondientes al riesgo cubierto.

Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de coberturas dejarían de ser tratadas como tales y reclasificadas como derivados de negociación registrándose de acuerdo con su naturaleza.



CLASE 8.^a



ON2750938

k) Deterioro del valor de los activos financieros

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

- Activos titulizados

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

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

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

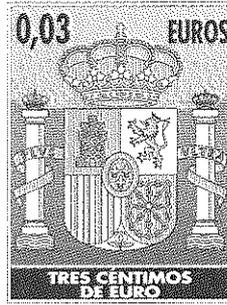
En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo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

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

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



CLASE 8.ª



ON2750939

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

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

- Tratamiento general

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

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

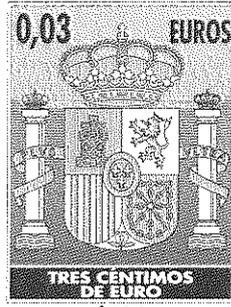
- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

- (i) Vivienda terminada residencia habitual del prestatario. Incluye las viviendas con cédula de ocupación en vigor donde el prestatario vive habitualmente y tiene los vínculos personales más fuertes. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.
- (ii) Fincas rústicas en explotación, y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas. Incluye terrenos no declarados como urbanizables en los que no está autorizada la edificación para usos distintos a su naturaleza agrícola, forestal o ganadera; así como los inmuebles de uso polivalente, vinculados o no a una explotación económica, que no incorporan características o elementos constructivos que limiten o dificulten su uso polivalente y por ello su fácil



CLASE 8.^a



ON2750940

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

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

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

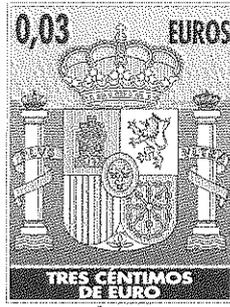
La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. No obstante, durante los ejercicios 2017 y 2016 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

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

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



CLASE 8.ª



0N2750941

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

Se ha calculado el deterioro de los ejercicios 2017 y 2016 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, aplicando los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

l) Transacciones en moneda extranjera

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

m) Garantías financieras

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

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

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

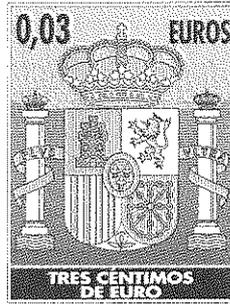
n) Provisiones y pasivos contingentes

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

- Una disposición legal o contractual.



CLASE 8.ª



ON2750942

- Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por el Fondo frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando el Fondo acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que el Fondo no podrá sustraerse.

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

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

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

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

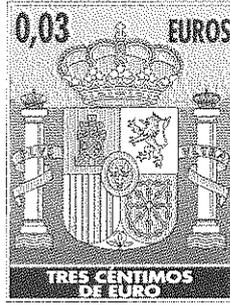
o) Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

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

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



CLASE 8.^a



0N2750943

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

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2017 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario desglosar en las presentes cuentas anuales.

5. RIESGO ASOCIADO A INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

Riesgo de mercado

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

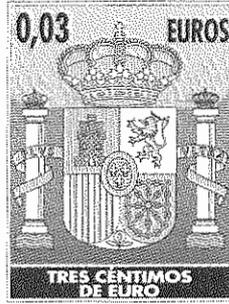
- Riesgo de tipo de interés

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

La Sociedad Gestora, por cuenta del Fondo contrató en la Fecha de Constitución una permuta financiera de intereses que intercambia los flujos de los préstamos por los de los bonos más un margen, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros de impagos esperados del Fondo tendrían los distintos índices de referencia para activos y pasivos, así como las distintas fechas de revisión y liquidación.



CLASE 8.^a



0N2750944

- Riesgo de tipo de cambio

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

Riesgo de liquidez

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

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

Riesgo de crédito

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

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

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



CLASE 8.^a



ON2750945

5.1 Exposición total al riesgo de crédito:

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2017 y 2016:

	Miles de euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Activos titulizados	359.021	394.475
Otros activos financieros	360	331
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	85.702	87.362
Total Riesgo	<u>445.083</u>	<u>482.168</u>

Riesgo de amortización anticipada

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

Estimación del valor razonable:

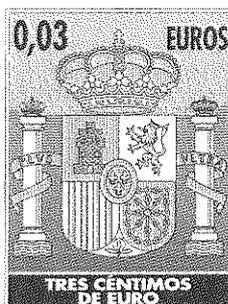
El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La Sociedad Gestora utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. El valor razonable de las permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados.

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

Tanto los Activos titulizados como las Obligaciones y otros valores negociables a 31 de diciembre de 2017 y 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 de situación adjunto.



CLASE 8.ª



0N2750946

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de activos financieros a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

	Miles de euros					
	2017			2016		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Otros activos financieros						
Deudores y otras cuentas a cobrar	360	-	360	331	-	331
Activos titulizados						
Participaciones hipotecarias	-	-	-	-	-	-
Certificados de transmisión hipotecaria	22.374	330.075	352.449	23.076	357.587	380.663
Préstamos a PYMES						
Activos Dudosos-principal	1.606	6.259	7.865	2.213	13.531	15.744
Activos Dudosos-intereses	-	-	-	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(194)	(1.179)	(1.373)	(216)	(1.826)	(2.042)
Intereses devengados no vencidos	74	-	74	101	-	101
Intereses vencidos e impagados	6	-	6	9	-	9
Total	<u>24.226</u>	<u>335.155</u>	<u>359.381</u>	<u>25.514</u>	<u>369.292</u>	<u>394.806</u>

6.1 Activos titulizados

Este epígrafe recoge principalmente los activos titulizados que el Cedente ha cedido al Fondo. Dichos Activos Titulizados se derivan de los Préstamos Hipotecarios concedidos a personas físicas residentes en España, con garantía hipotecaria sobre bienes inmuebles (viviendas) terminados y situados en España.

Con fecha 22 de noviembre de 2010, se produjo la cesión efectiva de los activos titulizados, por importe de 615.000 miles de euros.



CLASE 8.^a



ON2750947

6.1.1 Detalle y movimiento de los activos titulizados, para los ejercicios 2017 y 2016:

El movimiento de los activos titulizados durante los ejercicios 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Saldo inicial del ejercicio	396.407	432.829
Amortización ordinaria	21.803	22.648
Amortización anticipada	9.342	9.496
Amortizaciones previamente impagadas	855	965
Amortizaciones de activos previamente clasificados como fallidos	4.093	3.312
Saldo final cierre del ejercicio	360.314	396.407

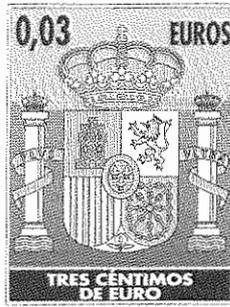
6.1.2 Movimiento de los activos dudosos durante los ejercicios 2017 y 2016:

El movimiento de los activos dudosos originados por el riesgo de crédito durante los ejercicios 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Saldo inicial del ejercicio	15.744	18.442
Altas	823	1.749
Bajas	(8.702)	(4.447)
Saldo final cierre del ejercicio	7.865	15.744



CLASE 8.^a



0N2750948

6.1.3 Antigüedad de los activos dudosos y de las correcciones de valor a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016:

Por antigüedad, a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, los activos dudosos y las correcciones de valor se dividen en:

	<i>Miles de euros</i>			
	31.12.2017		31.12.2016	
	Activo	Correcciones por deterioro	Activo	Correcciones por deterioro
Hasta 6 meses	22	-	24	(1)
Entre 6 y 9 meses	26	-	113	(2)
Entre 9 y 12 meses	1.558	(194)	2.076	(213)
Más de 12 meses	6.259	(1.179)	13.531	(1.826)
Total	7.865	(1.373)	15.744	(2.042)

6.1.4 Movimiento de las correcciones de valor durante los ejercicios 2017 y 2016:

El movimiento de las correcciones de valor durante los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2017	31.12.2016
Saldo inicial del ejercicio	(2.042)	(2.863)
Dotaciones	(48)	(371)
Recuperaciones	717	1.023
Otros (*)	-	169
Saldo final cierre del ejercicio	(1.373)	(2.042)

(*) Corresponden al ajuste por la mora de interés de los activos clasificados como dudosos.

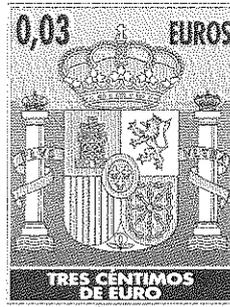
Durante el ejercicio 2017 el ingreso imputado en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 669 miles de euros (2016: ingresos de 652 miles de euros) registrado en el epígrafe “Deterioro neto de activos titulizados”, que se compone de:

A 31 de diciembre de 2017, las correcciones de valor por deterioro de los activos titulizados por aplicación del calendario de morosidad han sido de 1.373 miles de euros (2016: 2.042 miles de euros) de los que ningún importe corresponde a deudores en situación de contencioso.

En el Estado S.05.1 (Cuadro A), incluido como Anexo en las presentes cuentas anuales se muestran la tasa de activos dudosos al cierre del ejercicio actual y al cierre del ejercicio anterior. Los conceptos de fallido y activo moroso que aparecen en el folleto de emisión del Fondo no



CLASE 8.^a



0N2750949

coinciden con la definición contable de dichos conceptos, por lo que en el cuadro anteriormente mencionado las tasas correspondientes al escenario inicial se han informado con las hipótesis de morosidad, tasa de fallidos y recuperación de fallidos consideradas para la estimación de flujos de los bonos recogidas en el folleto de emisión. La cartera cedida en el momento inicial no tenía impago superior a 90 días.

6.1.5 Movimiento correspondiente a las condonaciones y devengo de los intereses de los Activos titulizados durante los ejercicios 2017 y 2016:

El movimiento de las condonaciones y devengo de los intereses de los Activos titulizados durante los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Condonaciones (*)	-	-
Intereses y rendimientos asimilados:	2.560	3.909
Intereses cobrados:	2.590	4.130
Intereses vencidos e impagados al inicio del ejercicio:	(9)	(13)
Intereses vencidos e impagados al cierre del ejercicio:	6	9
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio (**):	(101)	(318)
Intereses devengados al cierre del ejercicio:	74	101
Recuperación de intereses fallidos	-	-

(*) No se han producido condonaciones durante los ejercicios 2017 y 2016.

(**) La variación de los intereses devengados no vencidos producida durante el ejercicio 2017, incluye 10 miles de euros correspondientes al ajuste por la mora de interés de los activos clasificados como dudosos (2016: 169 miles de euros).

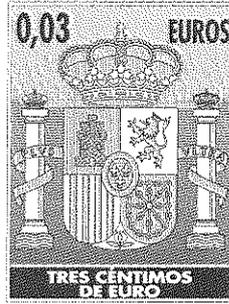
6.1.6 Características principales de la cartera a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016:

Las características principales de la cartera a cierre de los ejercicios 2017 y 2016 son las siguientes:

	31.12.2017	31.12.2016
Tasa de amortización anticipada	2,61%	2,43%
Tipo de interés medio de la cartera:	0,51%	0,63%
Tipo máximo de la cartera:	6,05%	6,05%
Tipo mínimo de la cartera:	<1%	<1%



CLASE 8.^a



0N2750950

6.1.7 Plazos de vencimiento del principal de los activos titulizados del Fondo a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016:

El desglose de este apartado a cierre de los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

Vida Residual (*)	Miles de euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Inferior a 1 año	898	620
De 1 a 2 años	608	1.344
De 2 a 3 años	2.235	1.182
De 3 a 5 años	9.012	6.351
De 5 a 10 años	27.885	33.111
Superior a 10 años	319.676	353.799
Total	360.314	396.407

(*) Por vencimiento final de las operaciones

6.1.8 Vencimientos estimados de activos titulizados a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre 2016:

Los vencimientos estimados de los Activos titulizados a cierre de los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

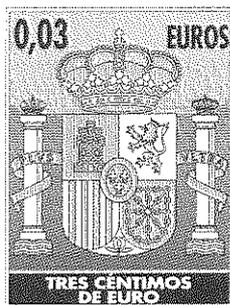
31.12.2017	Miles de euros						
	2018	2019	20120	2021	2021	2022 – 2027	Resto
Por principal	22.374	22.318	22.030	21.268	20.496	90.408	159.814
Impago de principal	1.606	-	-	-	-	-	-
Por intereses	1.869	1.825	1.696	1.570	1.447	5.566	5.089
Total	25.849	24.143	23.726	22.838	21.943	95.974	169.903

31.12.2016	Miles de euros						
	2016	2017	2018	2019	2020	2021 - 2025	Resto
Por principal	23.076	23.530	23.081	22.757	21.979	96.477	183.294
Impago de principal	2.213	-	-	-	-	-	-
Por intereses	2.370	2.316	2.157	2.002	1.851	7.257	7.753
Total	27.659	25.846	25.238	24.759	23.830	103.734	191.047

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



CLASE 8.ª



0N2750951

Ni a 31 de diciembre de 2017 ni a 31 de diciembre de 2016 se han realizado reclasificaciones de activos.

6.2 Otros activos financieros

A continuación, se da el detalle de este epígrafe a cierre de los ejercicios 2017 y 2016:

	Miles de euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Deudores y otras cuentas a cobrar:	360	331
Principal e intereses pendientes de cobro de los Activos titulizados cobrados durante el mes de enero del ejercicio siguiente:	360	331

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

Este epígrafe corresponde al saldo depositado en concepto de Fondo de Reserva, así como los recursos de los que dispone el Fondo que proviene de los cobros por los Activos Titulizados, en la cuenta abierta en BNP Paribas Securities Services (Cuenta de Tesorería) y en la cuenta abierta en Banco Santander, S.A. (Cuenta de Reinversión), una vez contabilizados todos los cobros y todos los pagos del período.

7.1 Tesorería

El detalle de este epígrafe del activo del balance a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 es como sigue:

	Miles de euros	
	2017	2016
Cuenta de Tesorería en BNP Paribas Securities Services, S.E.	2	2
Cuenta de Reinversión en Banco Santander, S.A.	85.700	87.360
	<u>85.702</u>	<u>87.362</u>

La Sociedad Gestora en nombre y por cuenta del Fondo procedió a la firma con BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, de un Contrato de Agencia Financiera para regular el funcionamiento de la Cuenta de Tesorería. Las cantidades depositadas en dicha cuenta devengan intereses diariamente a favor del Fondo a un tipo de interés variable igual al EONIA menos el 0,25%. En caso de ser el tipo de interés resultante negativo, no se devenga importe alguno por este concepto.



CLASE 8.^a



0N2750952

A través de la Cuenta de Reinversión formalizada mediante el contrato de la Cuenta de Reinversión entre el Fondo, Banco Santander, S.A. y Liberbank, S.A., se realizan todos los ingresos que el Fondo deba recibir de Liberbank y se depositan todos los recursos líquidos del Fondo mientras no sean destinados al pago de las obligaciones del Fondo.

Las cantidades depositadas en la Cuenta de Reinversión devengan intereses diariamente a un tipo de interés igual a la media diaria del EURIBOR a 1 mes tal y como se estipula en el Contrato de Cuenta de Reinversión. Los intereses devengados se liquidan y abonan mensualmente en la propia Cuenta de Reinversión. En caso de ser el tipo de interés resultante negativo, no se devenga importe alguno por este concepto.

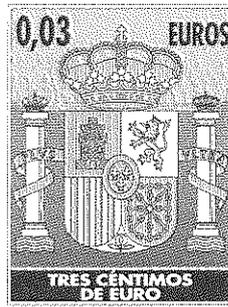
Durante el ejercicio 2017 y 2016 no se han devengado intereses de la cuenta de tesorería. Ni a 31 de diciembre de 2017 ni 31 de diciembre de 2016 existen intereses devengados pendientes al cobro.

7.2 Fondo de Reserva

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

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva y el Saldo del Fondo de Reserva a cierre de los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Nivel Mínimo Requerido	83.025	83.025
Fondo de Reserva	82.192	82.928



ON2750953

CLASE 8.^a

El movimiento del Fondo de Reserva en las distintas liquidaciones intermedias durante los ejercicios 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

Miles de euros

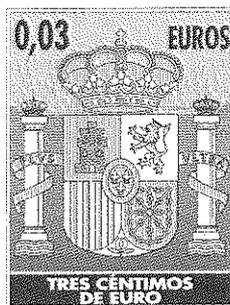
Fecha Pago	Importe Fondo Reserva Inicial	Nivel mínimo del F.R.	Disposición	Adiciones	Bajas	Importe Fondo Reserva Final
20/01/2017	82.928	83.025	4.156	-	-	78.772
20/02/2017	78.772	83.025	-	297	-	79.069
21/03/2017	79.069	83.025	4	-	-	79.065
20/04/2017	79.065	83.025	-	302	-	79.367
22/05/2017	79.367	83.025	-	198	-	79.565
20/06/2017	79.565	83.025	-	185	-	79.750
20/07/2017	79.750	83.025	-	1.270	-	81.020
21/08/2017	81.020	83.025	-	101	-	81.121
20/09/2017	81.121	83.025	-	21	-	81.142
20/10/2017	81.142	83.025	-	146	-	81.288
20/11/2017	81.288	83.025	-	173	-	81.461
20/12/2017	81.461	83.025	-	731	-	82.192

Miles de euros

Fecha Pago	Importe Fondo Reserva Inicial	Nivel mínimo del F.R.	Disposición	Adiciones	Bajas	Importe Fondo Reserva Final
20/01/2016	80.429	83.025	-	49	-	80.478
22/02/2016	80.478	83.025	-	350	-	80.828
21/03/2016	80.828	83.025	-	17	-	80.845
20/04/2016	80.845	83.025	-	113	-	80.958
20/05/2016	80.958	83.025	-	235	-	81.193
20/06/2016	81.193	83.025	(211)	-	-	80.982
20/07/2016	80.982	83.025	-	1.000	-	81.982
22/08/2016	81.982	83.025	-	164	-	82.146
20/09/2016	82.146	83.025	-	879	-	83.025
20/10/2016	83.025	83.025	(36)	-	-	82.989
21/11/2016	82.989	83.025	-	36	-	83.025
20/12/2016	83.025	83.025	(97)	-	-	82.928



CLASE 8.^a



0N2750954

8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

	Miles de euros			Miles de euros		
	31.12.2017			31.12.2016		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables	36.392	314.819	351.211	33.718	356.355	390.073
Series no subordinadas	36.383	191.819	228.202	33.709	233.355	267.064
Series subordinadas	-	123.000	123.000	-	123.000	123.000
Intereses y gastos devengados no vencidos	9	-	9	9	-	9
Deudas con Entidades de Crédito	2.035	83.025	85.060	1.926	83.025	84.951
Préstamo Subordinado	506	83.025	83.531	506	83.025	83.531
Intereses y gastos devengados no vencidos	3	-	3	3	-	3
Intereses vencidos e impagados	1.526	-	1.526	1.417	-	1.417
Derivados de Cobertura	177	2.104	2.281	251	4.680	4.931
Total	38.604	399.948	438.552	35.895	444.060	479.955

8.1 Obligaciones y otros valores negociables

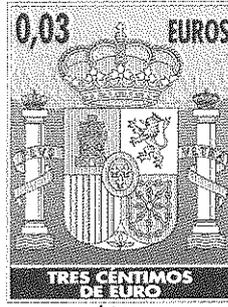
8.1.1 Características principales de los Bonos en la Fecha de Constitución:

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

	Serie A	Serie B
Número de Bonos	4.920	1.230
Valor Nominal	100.000 euros	100.000 euros
Balance Total	492.000.000 euros	123.000.000 euros
Frecuencia Pago de interés	Mensual	Mensual
Frecuencia Pago de principal	Mensual	Mensual
Fechas de pago	20 de cada mes o Día Hábil posterior	20 de cada mes o Día Hábil posterior
Fecha de inicio del devengo de intereses	22/11/2010	22/11/2010
Primera Fecha de Pago	20/01/2011	20/01/2011
Vencimiento Legal	22/09/2052	22/09/2052
Cupón	Variable	Variable
Índice de Referencia	Euribor a 1 Mes	Euribor a 1 Mes
Margen	0,300%	0,600%
Calificación inicial Fitch	AAA	BBB-
Calificación inicial Moody's	Aaa	B1



CLASE 8.^a



ON2750955

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

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 de Principal se aplicará secuencialmente, en primer lugar, a la amortización de la Serie A hasta su total amortización y reembolso y, en segundo lugar, a la amortización de la Serie B hasta su total amortización sin perjuicio de lo dispuesto en la regla siguiente para la amortización a prorrata de las diferentes Series.

8.1.2 El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2017 y 2016:

	Miles de euros		Miles de euros	
	Serie A		Serie B	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Saldo inicial del ejercicio	267.064	302.325	123.000	123.000
Amortizaciones	(38.862)	(35.261)	-	-
Saldo final cierre del ejercicio	228.202	267.064	123.000	123.000

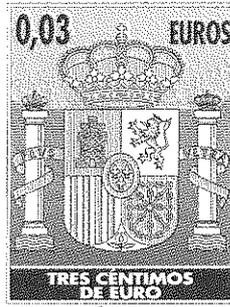
8.1.3 Intereses y cargas asimiladas - Obligaciones y otros valores negociables:

El epígrafe intereses y cargas asimiladas- Obligaciones y otros valores negociables de la cuenta de pérdidas y ganancias a cierre de los ejercicios 2017 y 2016 se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Obligaciones y otros valores negociables:	284	389
Intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio	9	9
Intereses pagados	284	401
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio	(9)	(21)



CLASE 8.^a



0N2750956

8.1.4 Tipos vigentes de las diferentes Series de Bonos

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés aplicados al cierre de los ejercicios 2017 y 2016 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

	Tipos aplicados	
	2017	2016
Serie A	0,000%	0,000%
Serie B	0,230%	0,228%

8.1.5 Calificación crediticia de los Bonos emitidos

A 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, el rating asignado por las Agencias de calificación Moody's Investor Service y DBRS a las distintas Series y Bonos es el siguiente:

	2017		2016	
	Fitch	Moody's	Fitch	Moody's
Serie A	A+ (sf)	Aa2 (sf)	A+ (sf)	Aa2 (sf)
Serie B	BBB+ (sf)	A1 (sf)	BBB+ (sf)	A1 (sf)

8.1.6 Estimaciones de vencimientos de los Bonos del Fondo a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016:

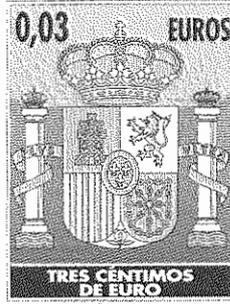
La estimación de los vencimientos futuros de los Bonos a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

PASIVOS FINANCIEROS (2017)		VENCIMIENTOS (AÑOS)						
		2018	2019	2020	2021	2022	2023-2027	RESTO
Serie A	Principal	36.383	33.554	30.976	28.210	25.617	73.462	-
Serie A	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Serie B	Principal	-	-	-	-	-	21.859	101.141
Serie B	Intereses	287	287	288	286	287	1.401	609

PASIVOS FINANCIEROS (2016)		VENCIMIENTOS (AÑOS)						
		2017	2018	2019	2020	2021	2022-2026	RESTO
Serie A	Principal	33.709	32.065	30.139	28.399	26.397	103.742	12.613
Serie A	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Serie B	Principal	-	-	-	-	-	-	123.000
Serie B	Intereses	284	284	284	286	284	1.424	1.208



CLASE 8.^a



0N2750957

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

	2017	2016
Tasa de amortización anticipada	2,610%	2,440%
Call (opción de amortización anticipada)	10%	10%
Tasa de fallidos	0,320%	0,449%
Tasa de impago	0,250%	1,639%
Tasa de recuperación	60%	60%

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

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



CLASE 8.^a



0N2750958

8.2.1 Movimiento de los Préstamos Subordinados.

El movimiento de los préstamos subordinados durante los ejercicios 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	31.12.2017		31.12.2016	
	Préstamo Subordinado FR	Préstamo Subordinado GI	Préstamo Subordinado FR	Préstamo Subordinado GI
Saldo Inicial	83.025	506	83.025	506
Adiciones	-	-	-	-
Amortización	-	-	-	-
Corrección de valor por repercusión de pérdidas	-	-	-	-
Saldo Final	<u>83.025</u>	<u>506</u>	<u>83.025</u>	<u>506</u>

- 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 595 miles de euros. El importe del préstamo se destinará 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.

- 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 83.025 miles de euros. El importe del préstamo se destinará 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.

- Línea de Crédito La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con el Cedente un contrato de Línea de crédito por un importe máximo de 12.500 miles de euros. El importe del crédito se destinará a dotar en cada Fecha de Pago el Fondo Exigido. La descripción completa de la Línea de Crédito se encuentra en el apartado 3.4. 2.3 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.



ON2750959

CLASE 8.ª

Con fecha 15 de julio de 2015, la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, y Liberbank, S.A., otorgaron ante Notario la escritura de novación modificativa no extintiva de la Escritura de Constitución del Fondo con la finalidad, entre otros, de incluir un tipo de interés mínimo ("floor") del 0% a la remuneración del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales, del Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva y de la Línea de Crédito.

Asimismo, con fecha 15 de julio de 2015, la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, y Liberbank, S.A. otorgaron los correspondientes contratos de novación modificativa no extintiva para incluir la modificación mencionada en el párrafo anterior.

8.2.2 Intereses y cargas asimiladas - Deudas con entidades de crédito:

El desglose del epígrafe a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 se detalla a continuación:

	Miles de euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Deudas con entidades de crédito:	(109)	(145)
Intereses pagados	-	270
Intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio	3	3
Intereses vencidos e impagados	1.526	1.417
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio	(3)	(7)
Intereses vencidos e impagados al inicio del ejercicio	(1.417)	(1.538)

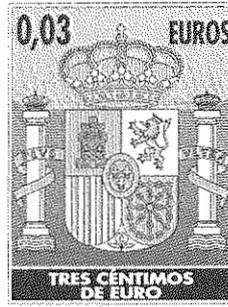
8.2.3 Estimaciones de vencimiento de los pasivos financieros

En los siguientes cuadros se muestran los flujos financieros que se estiman generarán cada uno de los préstamos subordinados a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016:

Clase de préstamo	Tipo de flujo	VENCIMIENTOS (AÑOS) (2017)						
		2018	2019	2020	2021	2022	2023-2027	RESTO
Prest. Para Fondo de Reserva	Principal	-	-	-	-	-	-	83.025
Prest. Para Fondo de Reserva	Intereses	109	109	110	109	109	547	356
Prest. Para Gastos Iniciales	Principal	506	-	-	-	-	-	-
Prest. Para Gastos Iniciales	Intereses	-	-	-	-	-	1	1
		<u>615</u>	<u>109</u>	<u>110</u>	<u>109</u>	<u>109</u>	<u>548</u>	<u>83.381</u>



CLASE 8.^a
CONTRIBUCIÓN AL FONDO DE RESERVA



0N2750960

Clase de préstamo	Tipo de flujo	VENCIMIENTOS (AÑOS) (2016)						
		2017	2018	2019	2020	2021	2022-2026	RESTO
Prest. Para Fondo de Reserva	Principal	-	-	-	-	-	-	83.025
Prest. Para Fondo de Reserva	Intereses	108	108	108	108	107	539	593
Prest. Para Gastos Iniciales	Principal	506	-	-	-	-	-	-
Prest. Para Gastos Iniciales	Intereses	1	1	1	1	1	3	2
		<u>615</u>	<u>109</u>	<u>109</u>	<u>109</u>	<u>108</u>	<u>542</u>	<u>83.620</u>

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

	2017	2016
Tasa de amortización anticipada	2,610%	2,440%
Call	10%	10%
Tasa de fallidos	0,320%	0,449%
Tasa de impago	0,250%	1,639%
Tasa de recuperación	60%	60%



CLASE 8.^a

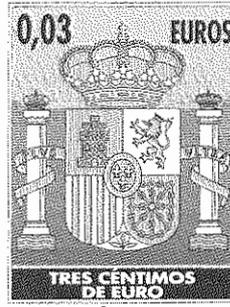


ON2750961

9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo del ejercicio 2017 se presenta a continuación:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	<u>Ejercicio 2017</u>	<u>Ejercicio 2016</u>
	Real	Real
<u>Activos titulizados clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	21.803	22.648
Cobros por amortizaciones anticipadas	9.342	9.496
Cobros por intereses ordinarios	2.025	2.907
Cobros por intereses previamente impagados	565	1.223
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	4.948	4.277
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (Serie A)	(38.862)	(35.261)
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie A)	-	(58)
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	(284)	(343)
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-
Pagos por amortizaciones previamente pagada	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados FR	-	(242)
Pagos por intereses de préstamos subordinados GI	-	(10)
Pagos por intereses de la Línea de Crédito	-	(18)
Otros pagos del período	(1.197)	(1.757)



0N2750962

CLASE 8.^a

A continuación, se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2017 y 2016:

Series emitidas clasificadas en el pasivo

Información Serie a serie) Fecha de pago	Amortización ordinaria (BONO A)	Intereses ordinarios (BONO A)	Amortización ordinaria (BONO B)	Intereses ordinarios (BONO B)	Amortización ordinaria (P. Sub. Gtos. Ini.)	Intereses ordinaria (P. Sub. Gtos. Ini.)	Amortización ordinaria (P. Sub. FR)	Intereses ordinaria (P. Sub. FR.)	Intereses de la Línea de Crédito
20/01/2017	(8.773)	-	-	(24)	-	-	-	-	-
20/02/2017	(2.963)	-	-	(24)	-	-	-	-	-
21/03/2017	(2.261)	-	-	(23)	-	-	-	-	-
20/04/2017	(2.881)	-	-	(24)	-	-	-	-	-
22/05/2017	(3.103)	-	-	(25)	-	-	-	-	-
20/06/2017	(2.900)	-	-	(23)	-	-	-	-	-
20/07/2017	(2.878)	-	-	(23)	-	-	-	-	-
21/08/2017	(2.697)	-	-	(25)	-	-	-	-	-
20/09/2017	(2.503)	-	-	(23)	-	-	-	-	-
20/10/2017	(2.259)	-	-	(23)	-	-	-	-	-
20/11/2017	(2.916)	-	-	(24)	-	-	-	-	-
20/12/2017	(2.728)	-	-	(23)	-	-	-	-	-

Series emitidas clasificadas en el pasivo

(Información Serie a serie) Fecha de pago	Amortización ordinaria (BONO A)	Intereses ordinarios (BONO A)	Amortización ordinaria (BONO B)	Intereses ordinarios (BONO B)	Amortización ordinaria (P. Sub. Gtos. Ini.)	Intereses ordinaria (P. Sub. Gtos. Ini.)	Amortización ordinaria (P. Sub. FR)	Intereses ordinaria (P. Sub. FR.)	Intereses de la Línea de Crédito
20/01/2016	(3.977)	(26)	-	(41)	-	-	-	-	-
22/02/2016	(2.801)	(21)	-	(43)	-	-	-	-	-
21/03/2016	(2.521)	(11)	-	(33)	-	-	-	-	-
20/04/2016	(3.813)	-	-	(28)	-	-	-	-	-
20/05/2016	(2.801)	-	-	(26)	-	-	-	-	-
20/06/2016	(2.656)	-	-	(27)	-	-	-	-	-
20/07/2016	(2.591)	-	-	(25)	-	-	-	-	-
22/08/2016	(3.116)	-	-	(26)	-	-	-	-	-
20/09/2016	(2.508)	-	-	(23)	-	(10)	-	(113)	(18)
20/10/2016	(2.832)	-	-	(23)	-	-	-	-	-
21/11/2016	(2.854)	-	-	(25)	-	-	-	(129)	-
20/12/2016	(2.792)	-	-	(23)	-	-	-	-	-



ON2750963

CLASE 8.^a

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

	Ejercicio 2017		Ejercicio 2016	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	1,95%	0,51%	1,95%	0,63%
Tasa de amortización anticipada (*)	5,00%	2,61%	5,00%	2,43%
Tasa de fallidos	0,70%	0,32%	0,70%	1,78%
Tasa de recuperación de fallidos	60%	60%	60%	60%
Tasa de morosidad	2,00%	0,25%	2,00%	0,37%
Ratio Saldo/Valor Tasación	78,91%	60%	78,91%	62,70%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	20/04/2029	21/06/2032	20/04/2029	21/06/2032

(*) Se recoge como TAA en el momento inicial la recomendada por CNMV. A 31/12/2017 y 31/12/2016 se recoge la TAA anual de la cartera. La fecha de liquidación anticipada del Fondo está estimada en función de estas tasas.

A 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 el Fondo no presentaba importes impagados en ninguna de las diferentes series de Bonos.

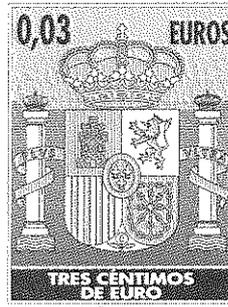
10. AJUSTES POR PERIODIFICACIONES DE PASIVO

La composición de este epígrafe del balance de situación a 31 diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
Comisión Sociedad Gestora	2	2
Comisión administrador	1	1
Comisión agente de financiero/pagos	-	-
Comisión variable	8.625	6.883
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
Otras comisiones	7	7
Otros	-	-
	<u>8.635</u>	<u>6.893</u>



CLASE 8.^a



0N2750964

10.1 Movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo-cuentas correctoras de repercusión de pérdidas a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016:

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo-cuentas correctoras de repercusión de pérdidas a cierre del ejercicio 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros
Saldos al 31 de diciembre de 2016	2	1	-	6.883	7
Importes devengados durante el ejercicio 2017	85	37	17	1.742	39
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
20/01/2017	(8)	(4)	(1)	-	(10)
20/02/2017	(7)	(3)	(2)	-	(1)
21/03/2017	(7)	(3)	(1)	-	(8)
20/04/2017	(7)	(3)	(1)	-	(6)
22/05/2017	(7)	(3)	(2)	-	-
20/06/2017	(7)	(3)	(1)	-	(1)
20/07/2017	(7)	(3)	(2)	-	-
21/08/2017	(7)	(3)	(1)	-	-
20/09/2017	(7)	(3)	(1)	-	-
20/10/2017	(7)	(3)	(2)	-	(1)
21/11/2017	(7)	(3)	(1)	-	-
20/12/2017	(7)	(3)	(2)	-	(12)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	2	1	-	8.625	7



CLASE 8.^a



0N2750965

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros
Saldos al 31 de diciembre de 2015	2	1	-	4.200	7
Importes devengados durante el ejercicio 2016	88	42	17	2.683	39
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
20/01/2016	(7)	(4)	(1)	-	(11)
22/02/2016	(7)	(4)	(2)	-	(6)
21/03/2016	(7)	(3)	(1)	-	-
20/04/2016	(8)	(3)	(1)	-	(8)
20/05/2016	(7)	(3)	(2)	-	-
20/06/2016	(7)	(4)	(1)	-	-
20/07/2016	(7)	(3)	(2)	-	(1)
22/08/2016	(8)	(4)	(1)	-	-
20/09/2016	(7)	(3)	(1)	-	-
20/10/2016	(7)	(4)	(2)	-	-
21/11/2016	(8)	(4)	(1)	-	-
20/12/2016	(8)	(3)	(2)	-	(13)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	2	1	-	6.883	7

11. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA DE INTERESES

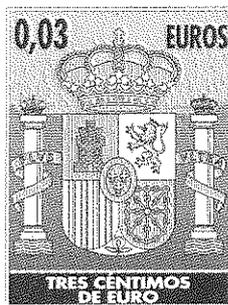
La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, suscribió un contrato de la Permuta Financiera de Intereses con Liberbank, S.A. con la finalidad de cubrir los riesgos de tipo de interés.

La Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, procedió a la novación modificativa no extintiva del Contrato de Permuta Financiera de Intereses entre el Fondo, y Liberbank, S.A. Mediante dicha novación se han modificado las cláusulas referidas a los descensos de la calificación crediticia de las correspondientes contrapartidas del Fondo y a las actuaciones a realizar en caso de descenso de las mismas.

Concretamente, se trata de un contrato de permuta de intereses, cuyas fechas de liquidación coinciden con las fechas de pago de los Bonos. Dicha permuta de intereses ha sido contratada con el Cedente para mitigar el riesgo de tipo de interés por la diferencia entre el tipo de interés



CLASE 8.^a



ON2750966

de la cartera de préstamos hipotecarios y el tipo de interés a pagar de los Bonos de la Serie A. En cada fecha de pago, el swap se liquidará a favor del Fondo o del Cedente.

La celebración del Contrato Permuta Financiera de Intereses (Swap) responde a la necesidad de eliminar el riesgo al que está expuesto el Fondo por el hecho de encontrarse los préstamos hipotecarios vinculados a tipos de interés variables con diferentes índices de referencia y diferentes períodos de revisión y de liquidación a los intereses variables establecidos para los Bonos que se emiten con cargo al Fondo.

El instrumento financiero fue designado como cobertura de flujos de efectivo.

Los instrumentos financieros derivados se registran por su valor razonable en el balance de situación del Fondo. Las características del contrato de Swap se describen en el apartado 3.4.7.2. del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

En virtud del contrato firmado con fecha 30 de junio de 2014 entre la Sociedad Gestora, actuando en nombre del Fondo e Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A, se acuerda, en base al artículo 9 del Reglamento 648/2012 del Parlamento Europeo y del Consejo de 4 de Julio de 2012 , solicitar los servicios de Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A, para gestionar el cumplimiento de las obligaciones de notificación de ciertas operaciones sobre instrumentos financieros derivados a los registros de operaciones, o a la Autoridad Europea de Mercado de Valores, cuando no existan registros de operaciones al efecto.

Los importes recogidos en el balance y cuenta de pérdidas y ganancias en concepto de permuta financiera de intereses durante los ejercicios 2017 y 2016:

	Miles de euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo	(916)	(1.327)
Valoración del derivado de cobertura	(2.104)	(4.680)
Intereses a pagar devengados y no vencidos	177	251



CLASE 8.^a



0N2750967

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

	2017	2016
Curva para estimación de intereses y descuento de Flujos	Curva de Bloomberg	Curva de Bloomberg
Tasa de amortización anticipada	2,61%	2,44
Call	10%	10%
Tasa de impago	0,250%	1,639%
Tasa de Fallido	0,320%	0,449%
Recuperación de fallidos	60%	60%

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

12. SITUACIÓN FISCAL

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

El Fondo tiene la obligación de retener por interés a los bonistas las cantidades que en cada momento determine la regulación vigente. Dado que los bonos se encuentran representados en anotaciones en cuenta y son negociables en un mercado secundario oficial, el importe de dicha retención podrá ser devuelto al bonista en el caso de que éste acredite los requisitos determinados normativamente.

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

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

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



CLASE 8.^a



ON2750968

13. OTRA INFORMACIÓN

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

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, en base a los criterios recogidos en la nota 3 de estas cuentas anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2017 han sido 4 miles de euros (2016: 4 miles de euros).

A 31 de diciembre de 2017 y 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.

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

En la Nota 9 se incluyen las fechas de pago de las liquidaciones intermedias de los ejercicios 2017 y 2016.

Adicionalmente, el periodo medio de pago a proveedores durante los ejercicios 2017 y 2016 no acumula un plazo superior a la periodicidad de pago (60 días).

Acciones realizadas por agencias de calificación durante el ejercicio 2017

Durante el ejercicio 2017 no se han producido acciones por parte de las Agencias de Calificación que afectan al Fondo.

14. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 8 de marzo de 2018, Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A. ha tenido conocimiento de que Fitch Ratings (la “Agencia de Calificación”) ha revisado al alza la calificación crediticia de los Bonos de las siguientes Series: - Serie B, pasando de “BBB+ (sf)” a “A- (sf).”



CLASE 8.^a
CORREOS DE ESPAÑA

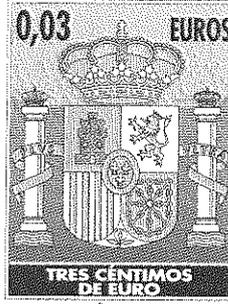


0N2750969

ANEXO I



CLASE 8.^a
 DE VALORES



ON2750970

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



IM CAJASTUR.MBS 1

S.05.1

Denominación Fondo: IM CAJASTUR.MBS 1

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

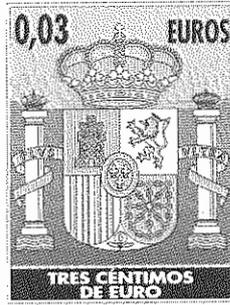
Fecha: 31/12/2017

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS DE ASTURIAS

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Bienes (%)	Situación actual 31/12/2017				Situación como a más anterior 31/12/2016				Situación como a más anterior 31/12/2015			
	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallos	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallos	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallos	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada
Participaciones: hipotecarias:	0300	0400	0420	0440	1300	1400	1420	1440	2300	2400	2420	2440
Certificados de transmisión de hipoteca	0301	0401	0421	0441	1301	1401	1421	1441	2301	2401	2421	2441
Préstamos hipotecarios	0302	0402	0422	0442	1302	1402	1422	1442	2302	2402	2422	2442
Cédulas hipotecarias	0303	0403	0423	0443	1303	1403	1423	1443	2303	2403	2423	2443
Préstamos e promesas:	0304	0404	0424	0444	1304	1404	1424	1444	2304	2404	2424	2444
Préstamos a PYMES	0305	0405	0425	0445	1305	1405	1425	1445	2305	2405	2425	2445
Préstamos a empresas:	0306	0406	0426	0446	1306	1406	1426	1446	2306	2406	2426	2446
Préstamos comerciales	0307	0407	0427	0447	1307	1407	1427	1447	2307	2407	2427	2447
Cédulas territoriales:	0308	0408	0428	0448	1308	1408	1428	1448	2308	2408	2428	2448
Bonos de reservas	0309	0409	0429	0449	1309	1409	1429	1449	2309	2409	2429	2449
Deuda subordinada	0390	0410	0430	0450	1390	1410	1430	1450	2390	2410	2430	2450
Créditos AAPP	0391	0411	0431	0451	1391	1411	1431	1451	2391	2411	2431	2451
Préstamos consumo	0392	0412	0432	0452	1392	1412	1432	1452	2392	2412	2432	2452
Préstamos automoción	0393	0413	0433	0453	1393	1413	1433	1453	2393	2413	2433	2453
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0394	0414	0434	0454	1394	1414	1434	1454	2394	2414	2434	2454
Cuentas a cobrar	0395	0415	0435	0455	1395	1415	1435	1455	2395	2415	2435	2455
Derechos de crédito futuro	0396	0416	0436	0456	1396	1416	1436	1456	2396	2416	2436	2456
Bonos de titulización	0397	0417	0437	0457	1397	1417	1437	1457	2397	2417	2437	2457
Cédulas de internacionalización	0398	0418	0438	0458	1398	1418	1438	1458	2398	2418	2438	2458
Otro:	0399	0419	0439	0459	1399	1419	1439	1459	2399	2419	2439	2459



0N2750971

CLASE 8.^a
 NO COMERCIALIZADA



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

IM CAJASTUR MBS 1

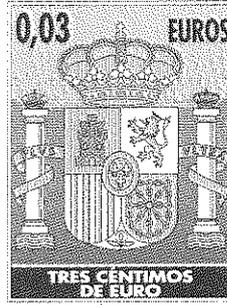
Denominación Fondo: IM CAJASTUR MBS 1	5051
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T. S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2017	
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS DE ASTURIAS	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impagado (miles de euros)	Nº de activos	Importe Impagado						Principales pendiente no vencido	Otras importes	Deuda Total						
		Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total	Principales pendiente no vencido	Otras importes									
Hasta 1 mes	0460	110	0467	49	0474	19	0481	0	0488	57	0495	13.331	0502		0509	13.397
De 1 a 3 meses	0461	53	0468	53	0475	4	0482	0	0489	35	0496	4.092	0503		0510	4.134
De 3 a 6 meses	0462	6	0469	11	0476	0	0483	1	0490	12	0497	391	0504		0511	403
De 6 a 9 meses	0463	2	0470	4	0477	0	0484	0	0491	4	0498	56	0505		0512	61
De 9 a 12 meses	0464	2	0471	16	0478	0	0485	1	0492	12	0499	476	0506		0513	494
Más de 12 meses	0465	75	0472	1.023	0479	0	0486	146	0493	1.169	0500	5.202	0507		0514	7.057
Total	0466	248	0473	1.155	0480	23	0487	148	0494	1.324	0501	24.340	0508	0	0515	25.566

Impagado con garantía real (miles de euros)	Nº de activos	Importe Impagado						Principales pendiente no vencido	Otras importes	Deuda Total	Valor garantía	Valor Garantía con Tasación > 2 años	Nº Deuda / v. Tasación								
		Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total	Principales pendiente no vencido	Otras importes														
Hasta 1 mes	0515	110	0522	49	0529	19	0536	0	0543	57	0550	13.331	0557	0564	13.392	0571	23.592	0578	23.592	0584	56.70
De 1 a 3 meses	0516	53	0523	52	0530	4	0537	0	0544	36	0551	4.090	0558	0565	4.154	0572	7.702	0579	7.702	0585	53.39
De 3 a 6 meses	0517	6	0524	11	0531	0	0538	1	0545	12	0552	391	0559	0566	403	0573	739	0580	739	0586	54.50
De 6 a 9 meses	0518	2	0525	4	0532	0	0539	0	0546	4	0553	56	0560	0567	61	0574	141	0581	141	0587	48.10
De 9 a 12 meses	0519	2	0526	16	0533	0	0540	1	0547	10	0554	476	0561	0568	484	0575	074	0582	074	0588	55.50
Más de 12 meses	0520	75	0527	1.023	0534	0	0541	146	0548	1.169	0555	5.202	0562	0569	7.057	0576	13.710	0583	13.710	0589	51.47
Total	0521	248	0528	1.155	0535	23	0542	149	0549	1.326	0556	24.340	0563	0	0570	25.566	0577	46.044		0590	54.56



0N2750972

CLASE 8.^a
CONVENIO DE MADRID



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

IM CAJASTUR MBS 1

S.05.1
Denominación Fondo: IM CAJASTUR MBS 1
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS DE ASTURIAS

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

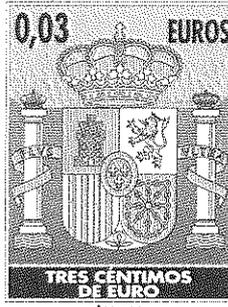
CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 18/11/2010	
Inferior a 1 año	0600	690	1600	620	2600	0
Entre 1 y 2 años	0601	660	1601	1.344	2601	1.101
Entre 2 y 3 años	0602	2.235	1602	1.182	2602	0
Entre 3 y 4 años	0603	2.475	1603	3.104	2603	361
Entre 4 y 5 años	0604	6.537	1604	3.247	2604	2.103
Entre 5 y 10 años	0605	27.884	1605	33.111	2605	37.776
Superior a 10 años	0606	319.675	1606	353.797	2606	573.499
Total	0607	360.313	1607	396.407	2607	615.000
Vida residual media ponderada (años)	0608	19,48	1608	20,12	2608	24,24

Antigüedad	Situación actual 31/12/2017			Situación cierre anual anterior 31/12/2016			Situación inicial 18/11/2010		
	Antigüedad media ponderada (años)	0609	11,01	1609	10,02	2609	3,97		



CLASE 8.^a



0N2750973

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

IM CAJASTUR MBS 1

Denominación Fondo: IM CAJASTUR MBS 1	5.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T. S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2017	
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS DE ASTURIAS	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2017			Situación de referencia anterior 31/12/2016			Situación actual 18/11/2016		
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	
0% - 50%	781	46.940	1620	657	1630	2620	194	2630	
50% - 60%	1.181	100.229	1621	1.063	1631	90.235	366	2631	
60% - 70%	1.763	196.797	1622	2.039	1632	228.916	1.619	2632	
70% - 100%	101	11.660	1623	196	1633	24.017	2.109	2633	
100% - 120%	29	2.663	1624	39	1634	4.333	46	2634	
120% - 140%	13	1.225	1625	12	1635	1.400	35	2635	
140% - 160%	6	636	1626	5	1636	440	15	2636	
Superior al 160%	0	0	1627	0	1637	0	0	2637	
Total	3.878	360.313	1628	4.001	1638	396.407	4.455	2638	
Medio ponderado (%)	59,20	0,649	1639	61,75	1,649	2639	74,48	2649	





CLASE 8.^a



ON2750974



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

IM CAJASTUR MBS 1

S.05.1
Denominación Fondo: IM CAJASTUR MBS 1
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS DE ASTURIAS

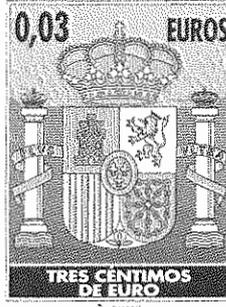
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 18/11/2010	
Tipo de interés medio ponderado	0650	0,57	1650	0,70	2650	1,95
Tipo de interés nominal máximo	0651	6,05	1651	6,05	2651	6,05
Tipo de interés nominal mínimo	0652	0,08	1652	0,11	2652	0



CLASE 8.^a



ON2750975

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

IM CAJASTUR MBS 1

5.05.1

Denominación Fondo: IM CAJASTUR MBS 1

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

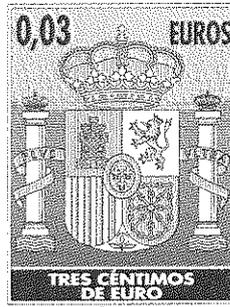
Fecha: 31/12/2017

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS DE ASTURIAS

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 18/11/2010	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
Andalucía	134	0683	136	1683	150	2683
Aragón	15	0684	15	1684	15	2684
Asturias	2.924	0685	3.017	1685	3.347	2685
Balears	4	0686	4	1686	4	2686
Cantabria	19	0687	19	1687	19	2687
Castilla-La Mancha	33	0688	33	1688	33	2688
Castilla y León	46	0689	47	1689	47	2689
Cataluña	34	0690	35	1690	43	2690
Extremadura	122	0691	132	1691	144	2691
Galicia	1	0692	1	1692	1	2692
Madrid	39	0693	41	1693	47	2693
Málaga	316	0694	324	1694	369	2694
Murcia	2	0695	2	1695	2	2695
Navarra	43	0696	44	1696	46	2696
País Vasco	1	0697	1	1697	1	2697
La Rioja	153	0698	153	1698	155	2698
Comunidad Valenciana	116	0699	116	1699	116	2699
País Vasco	129	0700	132	1700	135	2700
Total España	10	0701	19	1701	21	2701
Otros países Unión Europea	3.078	0702	4.001	1702	4.558	2702
Resto	0680	0703	1680	1703	2680	2703
Total general	0681	0704	1681	1704	2704	2704
	0682	0705	1682	1705	2705	2705
			396.407		4.455	
			2682		2705	
			615.000		615.000	



0N2750976

CLASE 8.^a



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

IM CAJASTUR MBS 1

Denominación Fondo: IM CAJASTUR MBS 1	5.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2017	
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS DE ASTURIAS	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2017				Situación cierre anual anterior 31/12/2016				Situación inicial 18/11/2016			
	Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	3,33			1710	3,49			2710	5,24		
Sector	0711	0	0712	-	1711	0	1712	-	2711	0	2712	-



ON2750977

CLASE 8.^a



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

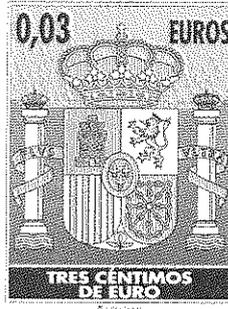
IM CAJASTUR MBS 1

Denominación Fondo: IM CAJASTUR MBS 1	5052
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2017	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2017			Situación cierre anual anterior 31/12/2016			Situación inicial 18/11/2010		
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente
		0720		0723	1720	1721	1722	2720	2721	2722
E50347458004	A	4.920	46.363	220.203	4.920	54.281	267.063	4.920	100.000	492.000
E50347458012	B	1.230	100.000	123.000	1.230	100.000	123.000	1.230	100.000	123.000
Total		0723	6.150	351.203	1723	6.150	390.063	2723	6.150	615.000



ON2750978

CLASE 8.^a
RENTA FIJADA



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

IM CAJASTUR MBS 1

Denominación Fondo: IM CAJASTUR MBS 1	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2017	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

Serie	Duración con serie	Grado de subordinación	Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses			Principal pendiente		Total Pendiente	Correcciones de valor por repesado de series
						Intereses Acumulados	Intereses Impagados	Saldo de divergencias en el periodo	Principal no vencido	Principal impagado		
E50347450054	A	NS	Euribor a 1 Mes	0.30	0.733	0.734	0.735	0.742	0.736	0.737	0.738	0.739
E20547452012	B	S	Euribor a 1 Mes	0.60	0.23	0	0	SI	226.203	0	226.203	
						9	0	SI	123.000	0	123.000	
Total						0.740	9	0.741	0	0.743	351.203	0.746

Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 18/11/2016	
	0.747	0.00	0.746	0.07	0.749	1.24



0N2750979

CLASE 8.^a



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

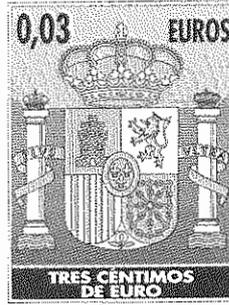
IM CAJASTUR MBS 1

Denominación Fondo: IM CAJASTUR MBS 1	S052
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2017	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AJAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2017				Situación periodo comparativo anterior 31/12/2016			
		Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses	
		Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados
		0730	0731	0732	0733	1730	1731	1732	1733
ES034745B004	A	7.903	263.797	0	14.722	6.477	224.937	0	14.722
ES034745E012	B	0	0	71	6.709	0	0	75	6.425
Total		0754	263.797	0756	21.431	1754	224.937	1756	21.147



0N2750980

CLASE 8.^a



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

IM CAJASTUR MBS 1

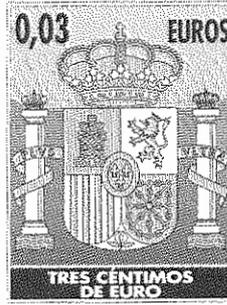
S052

Denominación Fondo: IM CA/ASTUR MBS 1
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2017
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (3)	Calificación		
				Situación actual 31/12/2017	Situación cinco años antes 31/12/2012	Situación inicial 18/11/2010
		0760	0761	0762	0763	0764
E50347450004	A	22/01/2013	FCH	A+ (sf)	A+ (sf)	AAA
E50347450004	A	13/07/2015	MDY	Aa2 (sf)	Aa2 (sf)	Aa3
E50347450012	B	17/04/2015	FCH	BBB+ (sf)	BBB+ (sf)	BBB-
E50347450012	B	13/07/2015	MDY	A1 (sf)	A1 (sf)	B1



0N2750981

CLASE 8.^a

INFORMACIÓN



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

IM CAJASTUR MBS 1

Denominación Fondo: IM CAJASTUR MBS 1	S.052
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTULIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2017	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)	Principales cambios					
	Situación actual 31/12/2017	Situación como trans anterior 31/12/2016	Situación inicial 18/11/2016			
inferior a 1 año	0765	0	1785	0	2785	0
Entre 1 y 2 años	0766	0	1766	0	2766	0
Entre 2 y 3 años	0767	0	1767	0	2767	0
Entre 3 y 4 años	0768	0	1768	0	2768	0
Entre 4 y 5 años	0769	0	1769	0	2769	0
Entre 5 y 10 años	0770	0	1770	0	2770	0
Superior a 10 años	0771	351.203	1771	290.063	2771	615.200
Total	0772	351.203	1772	390.063	2772	615.000
Vida residual media ponderada (años)	0773	34,73	1773	35,73	2773	41,65



CLASE 8.^a



ON2750982

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

IM CAJASTUR MBS 1

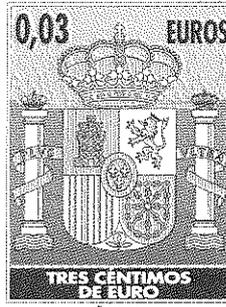
5.05.3

Denominación Fondo: IM CAJASTUR MBS 1
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTULIZACION, S.G.F.T., S.A.
Estrados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las mejores condiciones del Fondo	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación Inicial 1/1/2010
1. Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros):	0775	1775	02.925
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros):	0776	1776	03.025
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%):	0777	1777	03.025
1.3 Denominación de la contrapartida	0778	1778	21.26
1.4 Rating de la contrapartida	0779	1779	IM CAJASTUR MBS 1
1.5 Rating requerido de la contrapartida	0780	1780	0
2. Importe disponible de la línea de liquidez (miles de euros):	0781	1781	0
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%):	0782	1782	0
2.2 Denominación de la contrapartida	0783	1783	0
2.3 Rating de la contrapartida	0784	1784	0
2.4 Rating requerido de la contrapartida	0785	1785	0
3. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros):	0786	1786	0
3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%):	0787	1787	0
3.2 Denominación de la entidad avalista	0788	1788	0
3.3 Rating del avalista	0789	1789	0
3.4 Rating requerido del avalista	0790	1790	0
4. Subordinación de serie (STR)	0791	1791	5
4.1 Porcentaje del importe pendiente de la serie no subordinada sobre el importe pendiente del total bonos (%):	0792	1792	65.47
5. Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras requeridas (miles de euros):	0793	1793	0
5.1 Denominación de la contrapartida	0794	1794	0
5.2 Rating de la contrapartida	0795	1795	0
5.3 Rating requerido de la contrapartida	0796	1796	0



ON2750983

CLASE 8.^a



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

IM CAJASTUR MBS 1

Denominación Fondo: IM CAJASTUR MBS 1	5.05.3
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2017	

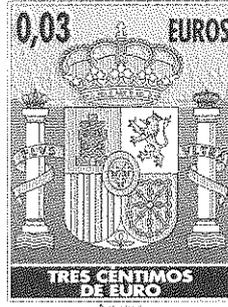
OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

PERMUTAS FINANCIERAS	Importes a pagar por el fondo				Importes a pagar por la contraparte		Valor razonable (en miles de euros)			Otras características	
	Contraparte	Frecuencia liquidación	Tipo de interés anual	Nacional	Tipo de interés anual	Nacional	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación inicial 18/11/2016		
	0000	0001	0002	0003	0004	0005	0006	1000	2000	3000	
SWAP	Libertbank	Anual			0.300%	228202574.95 €	-2.104			3.296	
Total							0000	-2.104	0009	0010	3.296



CLASE 8.^a



0N2750984

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 651 500, www.cnmv.es

IM CAJASTUR MBS 1

Denominación Fondo: IM CAJASTUR MBS 1	5,053
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T.S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2017	

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS	Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros)		Valor en libros (miles de euros)		Otras características	
	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación actual 18/01/2018	Situación cierre anual anterior 18/01/2017
Préstamos hipotecarios:	0811	1811	0829	1829	2829	3829
Cédulas hipotecarias:	0812	1812	0830	1830	2830	3830
Préstamos a promotores:	0813	1813	0831	1831	2831	3831
Préstamos a PIMEs:	0814	1814	0832	1832	2832	3832
Préstamos a empresas:	0815	1815	0833	1833	2833	3833
Préstamos cooperativos:	0816	1816	0834	1834	2834	3834
Cédulas bonomials:	0817	1817	0835	1835	2835	3835
Bonos de tesorería:	0818	1818	0836	1836	2836	3836
Deuda subordinada:	0819	1819	0837	1837	2837	3837
Créditos AAPP:	0820	1820	0838	1838	2838	3838
Préstamos consumo:	0821	1821	0839	1839	2839	3839
Préstamos automoción:	0822	1822	0840	1840	2840	3840
Cuentas de enajenamiento financiero (leasing):	0823	1823	0841	1841	2841	3841
Cuentas a cobrar:	0824	1824	0842	1842	2842	3842
Derechos de crédito financiero:	0825	1825	0843	1843	2843	3843
Bonos de titulización:	0826	1826	0844	1844	2844	3844
Total:	0827	1827	0845	1845	2845	3845





0N2750985

CLASE 8.^a



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

IM CAJASTUR MBS 1

Denominación Fondo: IM CAJASTUR MBS 1	S055
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2017	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Contraparte	Importe fijo (en € de euros)	Criterios de determinación de la comisión	Máximo (en € de euros)		Mínimo (en € de euros)	Periodicidad pago según folio / escritura	Condiciones iniciales folio / escritura emisión	Otras consideraciones
				Base de cálculo	% anual				
Comisión sociedad gestora	0062 InterMoney Titulización, S.G.F.T.,S.A.	1062	6 2062 SNPIF_FPA=SNPF_FPA	3062	0,005	4062	6062	Mensual	7062 S 0062
Comisión administrador	0063 Liberbank (Cajastur)	1063	0 3063 SNPIF_FPA	3063	0,010	4063	6063	Mensual	7063 S 0063
Comisión del agente financiero pagas	0064 BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España	1064	1 3064	3064	0	4064	6064	Mensual	7064 N 0064
Otras	0065 Otras	1065	0 2065	3065		4065	6065		7065 0065



CLASE 8.^a



0N2750986

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

IM CAJASTUR MBS 1

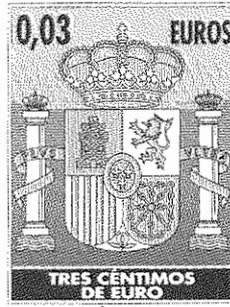
Denominación Fondo: IM CAJASTUR MBS 1	5.05.5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T. S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2017	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Forma de cálculo	5
1 Diferencia ingresos y gastos (C/N)	N
2 Diferencia cobros y pagos (S/N)	N
3 Otros (C/N)	N
3.1 Descripción	
Contrarrestado	CAJA DE AHORROS DE ASTURIAS
Capital/valor en emisión (sólo Fondos con importe en emisión)	0871

Determinado por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)	Fecha cálculo			
	31/12/2017	30/11/2017	31/12/2017	Total
Ingresos y gastos del periodo de cálculo	0872	0	90	177
Neto de intereses	0873	0	0	0
Diferencia de activos financieros (neto)	0874	136	83	221
Donaciones e provisiones (neto)	0875	0	0	0
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0876	0	0	0
Otros ingresos y gastos, excepto comisión variable y recuperación de pérdidas (ganancias)	0877	-13	-12	-25
Total ingresos y gastos, excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y recuperación de pérdidas (ganancias) (A)	0878	264	161	425
Impuesto sobre beneficios (B)	0879			0
Recuperación de ganancias (C)	0880			0
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (D)	0881	-264	-161	-425
Recuperación de pérdidas: (A)-(B)-(C)+(D)	0882	0	0	0
Comisión variable pagada	0883	0	0	0
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo	0884			



ON2750988

CLASE 8.^a

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

IM CAJASTUR MBS 1

	5.06
Denominación Fondo: IM CAJASTUR MBS 1	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2017	

Notas explicativas del Estado S.06

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^a 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: 2,710 ,CALL: 10 ,Fallidos: 1,674 ,Recu. Fallidos: 60 ,Impago: 0,226

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.

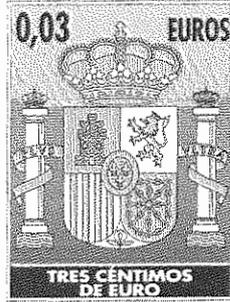
EURH: Monthly EUR12 average published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

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

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.



ON2750989

CLASE 8.^a

IM CAJASTUR MBS 1, FTA INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2017

1. El fondo de titulización. Antecedentes

IM CAJASTUR MBS 1, Fondo de Titulización de Activos, en adelante el “Fondo”, se constituyó mediante escritura pública el 22 de noviembre de 2010, por InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. ante el notario de Madrid D. Antonio Huerta Trólez, con el número de protocolo 2530, agrupando 4.455 préstamos con garantía hipotecaria sobre inmuebles terminados y situados en España concedidos por Caja de Ahorros de Asturias a personas físicas y jurídicas que están sujetos a legislación española, por un importe total de 614.999.999,92 euros, que corresponde al saldo vivo no vencido de los Préstamos Hipotecarios. Dichos Préstamos fueron concedidos por Caja de Ahorros de Asturias, S.A.

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.

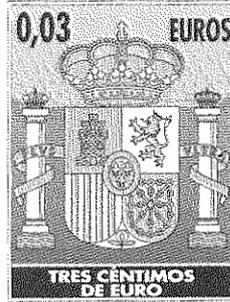
La verificación e inscripción en los registros oficiales, por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, del Informe de los Auditores de Cuentas, de los documentos acreditativos y del Folleto de Emisión tuvo lugar con fecha 18 de noviembre de 2010.

Con fecha 22 de noviembre de 2010, se procedió a la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal de 615.000.000 euros, integrados por 4.920 Bonos de la Serie A y 1.230 Bonos de la Serie B. El valor nominal de cada Bono es de 100.000 euros. En la Fecha de Desembolso del Fondo, los Bonos disponían de una calificación definitiva de Aaa/AAA para los Bonos A y de B1/BBB- para los Bonos B por parte de Moody's Investors Service España, S.A. y de Fitch Ratings España, S.A. La Fecha de Desembolso fue el 26 de noviembre de 2010.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo, por Préstamo Hipotecarios que fueron cedidos al Fondo a través de Certificados de Transmisión Hipotecaria y Participaciones Hipotecarias y, en cuanto a su pasivo por los Bonos de Titulización emitidos, por los préstamos concedidos por Caja de Ahorros de Asturias, (Préstamo subordinado GI y Préstamo subordinado FR) y por el Saldo Dispuesto de la Línea de Crédito concedida por Caja de Ahorros de Asturias, en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo es nulo.



CLASE 8.^a



0N2750990

El Fondo IM CAJASTUR MBS 1,FTA está regulado conforme a (i) al Folleto de Emisión, (ii) la Escritura de Constitución del Fondo y (iii) las disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

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

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

2. Situación actual del fondo

2.1. Principales datos del activo

A 31 de diciembre de 2017 la cartera titulizada agrupada en el activo del fondo contaba con las siguientes características:



ON2750991

CLASE 8.^a

	Inicial (2)	Total Cartera (1)	Cartera con impago + 90 días (1)	Cartera Fallida
Datos Generales				
Número de Préstamos	4.455	3.791	9	87
Número de Deudores	4.333	3.710	8	84
Saldo Pendiente	615.000.000	348.117.095	855.767	12.196.161
Saldo Pendiente No Vencido	615.000.000	348.007.635	826.385	11.150.849
Saldo Pendiente Medio	138.047	91.827	95.085	140.186
Mayor Préstamo	5.757.961	2.993.893	371.620	4.659.731
Antigüedad Media Ponderada (meses)	48	132	130	132
Vencimiento Medio Pond. (meses)	291	235	227	191
% sobre Saldo Pendiente		100%	0,25%	3,38%
	% sobre cartera Inicial (2)	% sobre Total Cartera (1)	% sobre Cartera con impago + 90 días (1)	% sobre Cartera Fallida
Concentración por deudor				
Mayor deudor	0,95%	0,86%	N.A.	N.A.
10 Mayor deudor	5,24%	3,33%	N.A.	N.A.
25 Mayor deudor	8,38%	5,22%	N.A.	N.A.
Tipo de Interés				
Fijo	0,05%	0,3%	0%	0%
Variable	99,95%	99,7%	100%	100%
Tipo Interés Medio Pond. (%)	1,95%	0,51%	0,52%	2,28%
Margen Medio Pond. (%)	0,63%	0,62%	0,53%	2,19%
Distribución geográfica por deudor				
Asturias	69,19%	67,75%	85,85%	63,36%
Madrid	10,64%	11,08%	7,09%	14,29%
Cataluña	4,43%	5,17%	0%	1,46%
Andalucía	3,89%	4,28%	0%	8,88%
Castilla-La Mancha	1,51%	1,29%	7,06%	1,18%
Otros	10,34%	10,43%	0%	10,83%
Distribución geográfica por garantía (3)				
Asturias	70,73%	68,43%	100%	70,31%
Madrid	10,23%	10,8%	0%	9,69%
Cataluña	4,01%	4,8%	0%	1,46%
Andalucía	3,92%	4,45%	0%	8,88%
Otros	11,1%	11,52%	0%	9,66%
LTV (3)				
LTV	78,91%	60,21%	54,53%	61,28%



ON2750992

CLASE 8.^a**Tipo de Garantía**

Hipotecarias	100%	100%	100%	100%
--------------	------	------	------	------

- (1) excluidos fallidos
- (2) Situación de los préstamos en la Fecha de Constitución
- (3) Sólo para Garantías Hipotecarias

2.2. Principales datos del pasivo

A 31 de diciembre de 2017 las características principales de los bonos emitidos por el fondo de Titulización eran las siguientes:

Bonos de titulización	Saldo inicial (fecha de emisión)	Saldo actual	Cupón vigente	Diferencial	Tipo de referencia	Fecha próxima revisión	Frecuencia de revisión
Bono A	492.000.000,00	228.202.588,80	-0,070%	0,300%	-0,370%	18/01/2018	Mensual
Bono B	123.000.000,00	123.000.000,00	0,230%	0,600%	-0,370%	18/01/2018	Mensual
Total	615.000.000,00	351.202.588,80					

La calificación de los Bonos emitidos por el Fondo otorgada por las Agencias de Calificación a fecha 14 de marzo de 2018 es la siguiente:

Bonos de titulización	Calificación inicial (Moody's/Fitch)	Calificación a 31/12/2017 (Moody's/Fitch)	Calificación actual (Moody's/Fitch)
SERIE A	Aaa/AAA	Aa2 (sf)/A+ (sf)	Aa2 (sf)/A+ (sf)
SERIE B	B1/BBB-	A1 (sf)/BBB+ (sf)	A1 (sf)/A- (sf)

3. Principales riesgos e incertidumbres**3.1. Riesgos vinculados a la cartera de activos**

Los riesgos vinculados a la cartera de activos son:

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



CLASE 8.^a



0N2750993

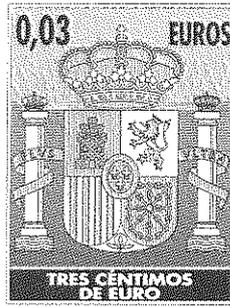
3.2. Riesgos vinculados a los tipos de interés

El fondo de titulización contrató en la Fecha de Constitución una permuta de interés (Swap) que cubre el riesgo de tipos de interés del fondo para los Bonos de la Serie A.

A través de dicho swap, el fondo paga en cada período de liquidación los intereses efectivamente cobrados de los Préstamos Hipotecarios correspondientes al mes natural inmediato anterior al de la Fecha de Liquidación en curso multiplicado por la proporción de Bonos A sobre el total de Bonos tras la Fecha de Pago inmediata anterior a la Fecha de Liquidación en curso; y recibe el Tipo de Interés Nominal de los Bonos A más un diferencial del 0,3% para cada periodo de liquidación. El nocional de la permuta financiera es el Saldo Nominal Pendiente de los Préstamos Hipotecarios No Fallidos multiplicado por la proporción de Bonos A sobre el total de Bonos tras la Fecha de Pago inmediata anterior a la Fecha de Liquidación en curso.



CLASE 8.ª



0N2750994

3.3. Riesgo de contrapartida

La siguiente tabla muestra las entidades que prestan algún servicio financiero al Fondo y la calificación crediticia que tienen a fecha 22 de enero de 2016.

Operación	Contrapartida Actual	Calificación a corto plazo Fitch/Moody's/S&P/DBRS	Calificación a largo plazo Fitch/Moody's/S&P/DBRS	Limites calificación
SWAP (3.4.7.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión) Cuenta Reinversión (3.4.4.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión) Cuenta de Tesorería (3.4.4.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión) Agente Financiero (3.4.7.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión) Administrador de los préstamos (3.7.2.4 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Liberbank	B / Not prime / - / R-2 (middle)	BB / B1 / - / BBB (low)	Varios Niveles
	Santander	F-2 / P-2 / A-2 / R-1 (low)	A- / A3 / A- / A	Calificación a corto mínima de F1/P-1 y a larga mínima de A
	BNP Paribas	F1 / P-1 / A-1 / -	A+ / Aaa3 / A / -	Calificación a corto mínima de F1/P-1 y a larga mínima de A
	BNP Paribas	F1 / P-1 / A-1 / -	A+ / Aaa3 / A / -	Calificación a corto mínima de F1/P-1 y a larga mínima de A
	Liberbank	B / Not prime / - / R-2 (middle)	BB / B1 / - / BBB (low)	- / Baa3



CLASE 8.^a



0N2750995

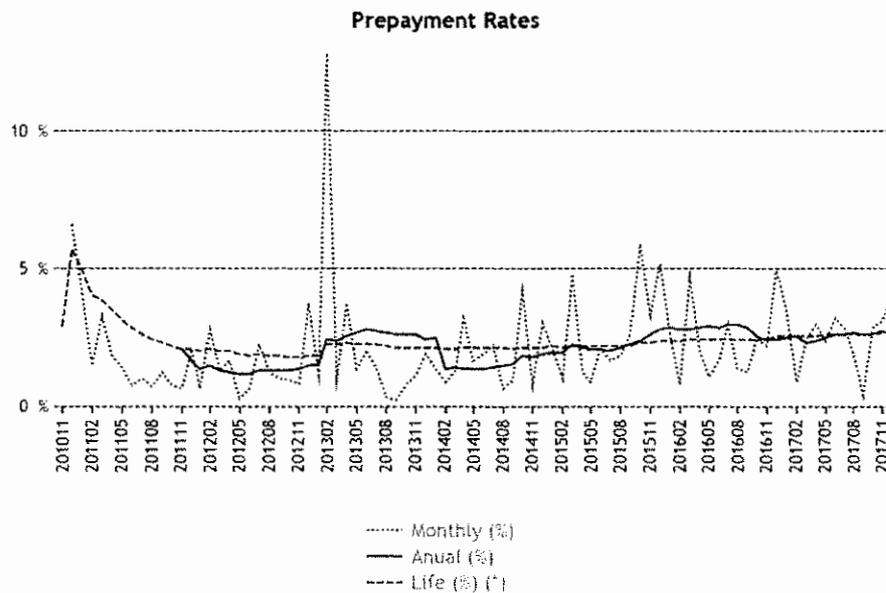
3.4. Otros riesgos

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

4. Evolución del fondo en el ejercicio 2017

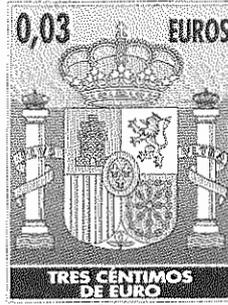
4.1. Amortización anticipada

La tasa de amortización anticipada del Fondo durante el ejercicio 2017 fue del 2,61%. El siguiente gráfico muestra la evolución de la amortización anticipada desde el inicio de la operación:



4.2. Morosidad y Fallidos, según la definición del folleto de emisión.

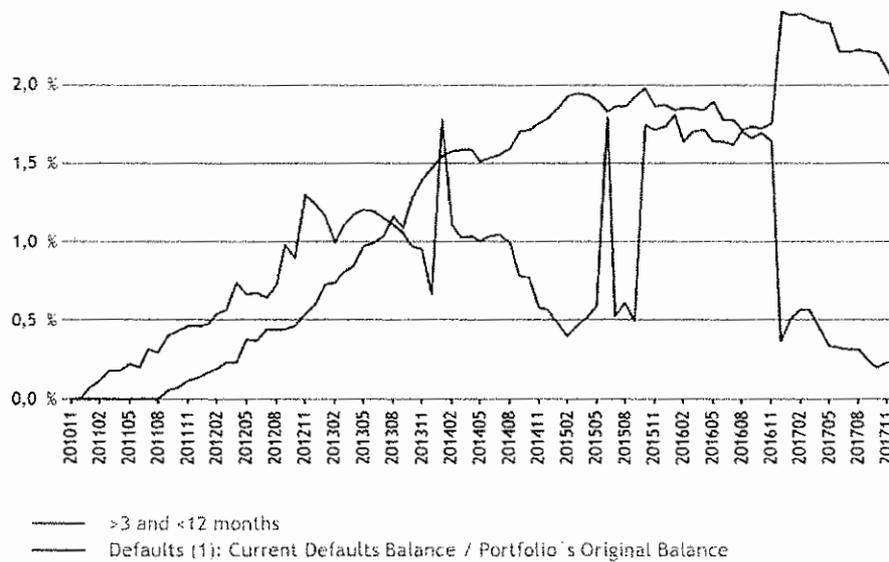
Las tasas de morosidad y fallidos al cierre del ejercicio 2017 se recogen en el cuadro del apartado 2.1.



0N2750996

CLASE 8.^a

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 2017 se recoge en el cuadro del apartado 2.1.

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 31/12/16	Saldo 31/12/17	Amortización durante 2017	% Amortización	Intereses Pagados en 2017	Cupón Vigente a 31/12/17
BONO A	267.063.454,80	228.202.588,80	38.860.866,00	14,55%	0,00	-0,070%
BONO B	123.000.000,00	123.000.000,00	0,00	0,00%	284.228,40	0,230%
Total	390.063.454,80	351.202.588,80	38.860.866,00			



CLASE 8.^a



ON2750997

A 31 de diciembre de 2017, no hay ningún importe pendiente de pago a los Bonos emitidos por el Fondo.

4.5. Otros importes pendientes de pago del fondo

En lo que respecta a los préstamos subordinados contratados en la Fecha de Constitución del Fondo los importes pendientes de pago a 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

Préstamos Subordinados	Saldo Inicial	Intereses no pagados	Amortización debida	Saldo Pendiente
Préstamo Subordinado para el Fondo de reserva	83.025.000,00	1.524.943,507	0,00	83.025.000,00
Préstamo Subordinado para los gastos iniciales	595.000,00	708,03	505.749,97	505.749,97
Total	83.620.000,00	1.525.651,537	505.749,97	83.530.749,97

Según lo establecido en los apartados 3.4.3.1, 3.4.3.2 y 3.4.3.3 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión, ninguno de los Préstamos Subordinados devengan intereses de demora por el retraso en el pago de cualquier cantidad debida.

En relación a la Comisión de Administración, a 31 de diciembre de 2017, no existe importe pendiente de pago.

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

En el ejercicio 2017 no se han producido revisiones en las calificaciones crediticias de los Bonos emitidos por el Fondo.

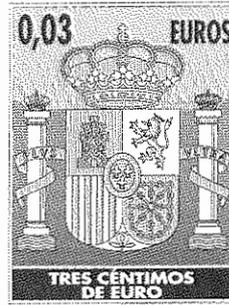
5. Generación de flujos de caja en 2017

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos durante el ejercicio 2016 han ascendido a 38,6 millones de euros, siendo 36,0 millones en concepto de devolución de principal de los préstamos y 2,6 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 del apartado 3.4.6 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión).



CLASE 8.^a



0N2750998

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

6.1 Principales riesgos de la cartera

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

6.2 Permuta de intereses: el Swap

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

Durante el ejercicio 2017, el Fondo ha pagado en concepto de swap un importe igual a 1.739.412,53 € y ha recibido por parte de la contrapartida un importe de 749.332,47 €.

El pago neto por swap ha sido por lo tanto de 990.080,06 a favor de la Contrapartida del swap.

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

Como principales mejoras de crédito, el fondo cuenta con un fondo de reserva que en la fecha de constitución ascendía a 83.025.000,00 euros, un fondo exigido por 12.500.000,00 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 2017 era de 82.191.580,20 euros, siendo este nivel inferior al requerido por las Agencias de Calificación (83.025.000,00 euros).

En lo que respecta al fondo exigido, su nivel a 31 de diciembre de 2017 era de 0,00 euros.

La siguiente tabla recoge los niveles de mejora de crédito de cada una de las series a cierre de 2016 comparada con la mejora de inicial (en la fecha de constitución).



ON2750999

CLASE 8.ª

Bonos	Situación Inicial	%	Subordinación Inicial	Saldo Actual	%	Subordinación Actual
BONO A	492.000.000,00	80,00%	33,50%	228.202.588,80	64,98%	58,43%
BONO B	123.000.000,00	20,00%	13,50%	123.000.000,00	35,02%	23,40%
Fondo de Reserva	83.025.000,00	13,50%		82.191.580,20	23,40%	
Total emisión	615.000.000,00			351.202.588,80		

6.7 Triggers del fondo

Amortización de los bonos

Durante el ejercicio 2017, las diferentes Series de Bonos han mantenido el criterio de amortización secuencial ya que no se han cumplido las condiciones necesarias para la amortización a prorrata entre las diferentes Series.

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

Posposición de intereses

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

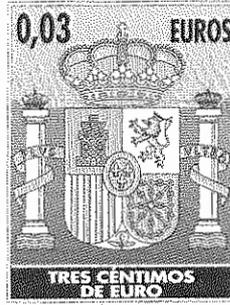
Las condiciones de posposición de intereses de las series subordinadas se establecen en el apartado 3.4.6.4 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

Otros triggers del Fondo

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



CLASE 8.^a



ON2751000

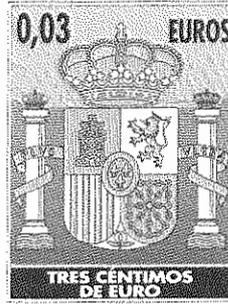
7. Perspectivas del fondo

7.1 Flujos de los bonos: hipótesis y cuadros de bonos

La siguiente tabla recoge la estimación de los flujos financieros que generarán los bonos bajo las siguientes hipótesis:

- Amortización anticipada de 2,61%
- Call: 10%.
- 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 1,6741 % (Sumatorio de la tasa de nuevos fallidos de los últimos 12 meses).
- Recuperaciones de fallidos del 60% a los 12 meses.

BONO A						
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido	
20/12/2017	228.202.588,80	2.727.648,00	0,00	0,00	0,00	
22/01/2018	225.043.210,80	3.159.378,00	0,00	0,00	0,00	
20/02/2018	221.964.766,80	3.078.444,00	0,00	0,00	0,00	
20/03/2018	218.911.513,20	3.053.253,60	0,00	0,00	0,00	
20/04/2018	215.625.740,40	3.285.772,80	0,00	0,00	0,00	
21/05/2018	212.629.116,00	2.996.624,40	0,00	0,00	0,00	
20/06/2018	209.652.762,00	2.976.354,00	0,00	0,00	0,00	
20/07/2018	206.636.851,20	3.015.910,80	0,00	0,00	0,00	
20/08/2018	203.700.349,20	2.936.502,00	0,00	0,00	0,00	
20/09/2018	200.766.651,60	2.933.697,60	0,00	0,00	0,00	
22/10/2018	197.567.716,80	3.198.934,80	0,00	0,00	0,00	
20/11/2018	194.684.449,20	2.883.267,60	0,00	0,00	0,00	
20/12/2018	191.819.238,00	2.865.211,20	0,00	0,00	0,00	
21/01/2019	188.914.912,80	2.904.325,20	0,00	0,00	0,00	
20/02/2019	186.090.832,80	2.824.080,00	0,00	0,00	0,00	
20/03/2019	183.290.319,60	2.800.513,20	0,00	0,00	0,00	
22/04/2019	180.266.930,40	3.023.389,20	0,00	0,00	0,00	



ON2751001

CLASE 8.^a

BONO A					
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
20/05/2019	177.501.792,00	2.765.138,40	0,00	0,00	0,00
20/06/2019	174.747.526,80	2.754.265,20	0,00	0,00	0,00
22/07/2019	171.956.902,80	2.790.624,00	0,00	0,00	0,00
20/08/2019	169.243.768,80	2.713.134,00	0,00	0,00	0,00
20/09/2019	166.533.734,40	2.710.034,40	0,00	0,00	0,00
21/10/2019	163.572.189,60	2.961.544,80	0,00	0,00	0,00
20/11/2019	160.914.799,20	2.657.390,40	0,00	0,00	0,00
20/12/2019	158.265.379,20	2.649.420,00	0,00	0,00	0,00
20/01/2020	155.578.665,60	2.686.713,60	0,00	0,00	0,00
20/02/2020	152.970.819,60	2.607.846,00	0,00	0,00	0,00
20/03/2020	150.381.030,00	2.589.789,60	0,00	0,00	0,00
20/04/2020	147.575.104,80	2.805.925,20	0,00	0,00	0,00
20/05/2020	145.022.067,60	2.553.037,20	0,00	0,00	0,00
22/06/2020	142.484.528,40	2.537.539,20	0,00	0,00	0,00
20/07/2020	139.909.056,00	2.575.472,40	0,00	0,00	0,00
20/08/2020	137.411.811,60	2.497.244,40	0,00	0,00	0,00
21/09/2020	134.914.616,40	2.497.195,20	0,00	0,00	0,00
20/10/2020	132.176.931,60	2.737.684,80	0,00	0,00	0,00
20/11/2020	129.730.461,60	2.446.470,00	0,00	0,00	0,00
21/12/2020	127.289.748,00	2.440.713,60	0,00	0,00	0,00
20/01/2021	124.813.315,20	2.476.432,80	0,00	0,00	0,00
22/02/2021	122.440.596,00	2.372.719,20	0,00	0,00	0,00
22/03/2021	120.083.916,00	2.356.680,00	0,00	0,00	0,00
20/04/2021	117.519.907,20	2.564.008,80	0,00	0,00	0,00
20/05/2021	115.196.388,00	2.323.519,20	0,00	0,00	0,00
21/06/2021	112.885.956,00	2.310.432,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2021	110.534.884,80	2.351.071,20	0,00	0,00	0,00
20/08/2021	108.259.434,00	2.275.450,80	0,00	0,00	0,00
20/09/2021	105.997.267,20	2.262.166,80	0,00	0,00	0,00
20/10/2021	103.504.204,80	2.493.062,40	0,00	0,00	0,00
22/11/2021	101.287.203,60	2.217.001,20	0,00	0,00	0,00
20/12/2021	99.079.353,60	2.207.850,00	0,00	0,00	0,00
20/01/2022	96.834.554,40	2.244.799,20	0,00	0,00	0,00
21/02/2022	94.666.851,60	2.167.702,80	0,00	0,00	0,00
21/03/2022	92.514.105,60	2.152.746,00	0,00	0,00	0,00
20/04/2022	90.167.265,60	2.346.840,00	0,00	0,00	0,00
20/05/2022	88.048.221,60	2.119.044,00	0,00	0,00	0,00
20/06/2022	85.936.705,20	2.111.516,40	0,00	0,00	0,00
20/07/2022	83.805.508,80	2.131.196,40	0,00	0,00	0,00

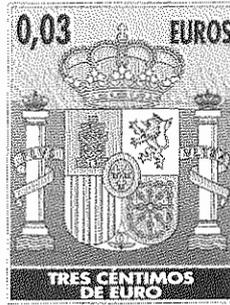


CLASE 8.^a



ON2751002

BONO A					
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
22/08/2022	81.752.540,40	2.052.968,40	0,00	0,00	0,00
20/09/2022	79.700.900,40	2.051.640,00	0,00	0,00	0,00
20/10/2022	77.453.149,20	2.247.751,20	0,00	0,00	0,00
21/11/2022	75.454.251,60	1.998.897,60	0,00	0,00	0,00
20/12/2022	73.461.897,60	1.992.354,00	0,00	0,00	0,00
20/01/2023	71.432.988,00	2.028.909,60	0,00	0,00	0,00
20/02/2023	69.478.567,20	1.954.420,80	0,00	0,00	0,00
20/03/2023	67.540.087,20	1.938.480,00	0,00	0,00	0,00
20/04/2023	65.556.786,00	1.983.301,20	0,00	0,00	0,00
22/05/2023	63.654.172,80	1.902.613,20	0,00	0,00	0,00
20/06/2023	61.760.415,60	1.893.757,20	0,00	0,00	0,00
20/07/2023	59.830.939,20	1.929.476,40	0,00	0,00	0,00
21/08/2023	57.971.080,80	1.859.858,40	0,00	0,00	0,00
20/09/2023	56.107.335,60	1.863.745,20	0,00	0,00	0,00
20/10/2023	54.222.975,60	1.884.360,00	0,00	0,00	0,00
20/11/2023	52.407.692,40	1.815.283,20	0,00	0,00	0,00
20/12/2023	50.598.362,40	1.809.330,00	0,00	0,00	0,00
22/01/2024	48.754.100,40	1.844.262,00	0,00	0,00	0,00
20/02/2024	46.979.899,20	1.774.201,20	0,00	0,00	0,00
20/03/2024	45.217.801,20	1.762.098,00	0,00	0,00	0,00
22/04/2024	43.414.522,80	1.803.278,40	0,00	0,00	0,00
20/05/2024	41.678.992,80	1.735.530,00	0,00	0,00	0,00
20/06/2024	39.951.433,20	1.727.559,60	0,00	0,00	0,00
22/07/2024	38.187.465,60	1.763.967,60	0,00	0,00	0,00
20/08/2024	36.490.852,80	1.696.612,80	0,00	0,00	0,00
20/09/2024	34.789.270,80	1.701.582,00	0,00	0,00	0,00
21/10/2024	33.062.793,60	1.726.477,20	0,00	0,00	0,00
20/11/2024	31.403.326,80	1.659.466,80	0,00	0,00	0,00
20/12/2024	29.676.800,40	1.726.526,40	0,00	0,00	0,00
20/01/2025	27.992.536,80	1.684.263,60	0,00	0,00	0,00
20/02/2025	26.382.516,00	1.610.020,80	0,00	0,00	0,00
20/03/2025	24.788.731,20	1.593.784,80	0,00	0,00	0,00
21/04/2025	23.153.864,40	1.634.866,80	0,00	0,00	0,00
20/05/2025	21.584.827,20	1.569.037,20	0,00	0,00	0,00
20/06/2025	20.019.184,80	1.565.642,40	0,00	0,00	0,00
21/07/2025	18.417.675,60	1.601.509,20	0,00	0,00	0,00
20/08/2025	16.885.194,00	1.532.481,60	0,00	0,00	0,00
22/09/2025	15.356.894,40	1.528.299,60	0,00	0,00	0,00
20/10/2025	13.801.977,60	1.554.916,80	0,00	0,00	0,00

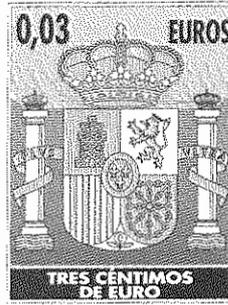


ON2751003

CLASE 8.^a

BONO A					
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
20/11/2025	12.309.692,40	1.492.285,20	0,00	0,00	0,00
22/12/2025	10.821.195,60	1.488.496,80	0,00	0,00	0,00
20/01/2026	9.297.865,20	1.523.330,40	0,00	0,00	0,00
20/02/2026	7.837.264,80	1.460.600,40	0,00	0,00	0,00
20/03/2026	6.387.340,80	1.449.924,00	0,00	0,00	0,00
20/04/2026	4.897.368,00	1.489.972,80	0,00	0,00	0,00
20/05/2026	3.471.650,40	1.425.717,60	0,00	0,00	0,00
22/06/2026	2.049.180,00	1.422.470,40	0,00	0,00	0,00
20/07/2026	594.090,00	1.455.090,00	0,00	0,00	0,00
20/08/2026	0,00	594.090,00	0,00	0,00	0,00

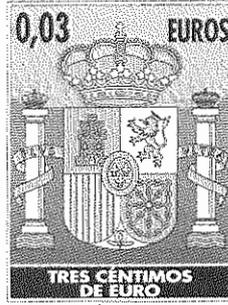
BONO B					
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
20/12/2017	123.000.000,00	0,00	23.370,00	23.370,00	0,00
22/01/2018	123.000.000,00	0,00	25.928,40	25.928,40	0,00
20/02/2018	123.000.000,00	0,00	22.791,90	22.791,90	0,00
20/03/2018	123.000.000,00	0,00	22.004,70	22.004,70	0,00
20/04/2018	123.000.000,00	0,00	24.366,30	24.366,30	0,00
21/05/2018	123.000.000,00	0,00	24.366,30	24.366,30	0,00
20/06/2018	123.000.000,00	0,00	23.579,10	23.579,10	0,00
20/07/2018	123.000.000,00	0,00	23.579,10	23.579,10	0,00
20/08/2018	123.000.000,00	0,00	24.366,30	24.366,30	0,00
20/09/2018	123.000.000,00	0,00	24.366,30	24.366,30	0,00
22/10/2018	123.000.000,00	0,00	25.141,20	25.141,20	0,00
20/11/2018	123.000.000,00	0,00	22.791,90	22.791,90	0,00
20/12/2018	123.000.000,00	0,00	23.579,10	23.579,10	0,00
21/01/2019	123.000.000,00	0,00	25.141,20	25.141,20	0,00
20/02/2019	123.000.000,00	0,00	23.579,10	23.579,10	0,00
20/03/2019	123.000.000,00	0,00	22.004,70	22.004,70	0,00
22/04/2019	123.000.000,00	0,00	25.928,40	25.928,40	0,00
20/05/2019	123.000.000,00	0,00	22.004,70	22.004,70	0,00
20/06/2019	123.000.000,00	0,00	24.366,30	24.366,30	0,00
22/07/2019	123.000.000,00	0,00	25.141,20	25.141,20	0,00
20/08/2019	123.000.000,00	0,00	22.791,90	22.791,90	0,00
20/09/2019	123.000.000,00	0,00	24.366,30	24.366,30	0,00
21/10/2019	123.000.000,00	0,00	24.366,30	24.366,30	0,00
20/11/2019	123.000.000,00	0,00	23.579,10	23.579,10	0,00



ON2751004

CLASE 8.^a

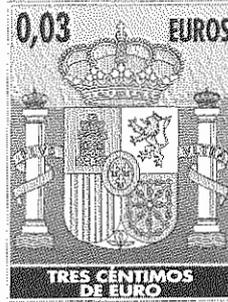
BONO B						
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido	
20/12/2019	123.000.000,00	0,00	23.579,10	23.579,10	0,00	
20/01/2020	123.000.000,00	0,00	24.366,30	24.366,30	0,00	
20/02/2020	123.000.000,00	0,00	24.366,30	24.366,30	0,00	
20/03/2020	123.000.000,00	0,00	22.791,90	22.791,90	0,00	
20/04/2020	123.000.000,00	0,00	24.366,30	24.366,30	0,00	
20/05/2020	123.000.000,00	0,00	23.579,10	23.579,10	0,00	
22/06/2020	123.000.000,00	0,00	25.928,40	25.928,40	0,00	
20/07/2020	123.000.000,00	0,00	22.004,70	22.004,70	0,00	
20/08/2020	123.000.000,00	0,00	24.366,30	24.366,30	0,00	
21/09/2020	123.000.000,00	0,00	25.141,20	25.141,20	0,00	
20/10/2020	123.000.000,00	0,00	22.791,90	22.791,90	0,00	
20/11/2020	123.000.000,00	0,00	24.366,30	24.366,30	0,00	
21/12/2020	123.000.000,00	0,00	24.366,30	24.366,30	0,00	
20/01/2021	123.000.000,00	0,00	23.579,10	23.579,10	0,00	
22/02/2021	123.000.000,00	0,00	25.928,40	25.928,40	0,00	
22/03/2021	123.000.000,00	0,00	22.004,70	22.004,70	0,00	
20/04/2021	123.000.000,00	0,00	22.791,90	22.791,90	0,00	
20/05/2021	123.000.000,00	0,00	23.579,10	23.579,10	0,00	
21/06/2021	123.000.000,00	0,00	25.141,20	25.141,20	0,00	
20/07/2021	123.000.000,00	0,00	22.791,90	22.791,90	0,00	
20/08/2021	123.000.000,00	0,00	24.366,30	24.366,30	0,00	
20/09/2021	123.000.000,00	0,00	24.366,30	24.366,30	0,00	
20/10/2021	123.000.000,00	0,00	23.579,10	23.579,10	0,00	
22/11/2021	123.000.000,00	0,00	25.928,40	25.928,40	0,00	
20/12/2021	123.000.000,00	0,00	22.004,70	22.004,70	0,00	
20/01/2022	123.000.000,00	0,00	24.366,30	24.366,30	0,00	
21/02/2022	123.000.000,00	0,00	25.141,20	25.141,20	0,00	
21/03/2022	123.000.000,00	0,00	22.004,70	22.004,70	0,00	
20/04/2022	123.000.000,00	0,00	23.579,10	23.579,10	0,00	
20/05/2022	123.000.000,00	0,00	23.579,10	23.579,10	0,00	
20/06/2022	123.000.000,00	0,00	24.366,30	24.366,30	0,00	
20/07/2022	123.000.000,00	0,00	23.579,10	23.579,10	0,00	
22/08/2022	123.000.000,00	0,00	25.928,40	25.928,40	0,00	
20/09/2022	123.000.000,00	0,00	22.791,90	22.791,90	0,00	
20/10/2022	123.000.000,00	0,00	23.579,10	23.579,10	0,00	
21/11/2022	123.000.000,00	0,00	25.141,20	25.141,20	0,00	
20/12/2022	123.000.000,00	0,00	22.791,90	22.791,90	0,00	
20/01/2023	123.000.000,00	0,00	24.366,30	24.366,30	0,00	
20/02/2023	123.000.000,00	0,00	24.366,30	24.366,30	0,00	



ON2751005

CLASE 8.^a

BONO B						
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido	
20/03/2023	123.000.000,00	0,00	22.004,70	22.004,70	0,00	
20/04/2023	123.000.000,00	0,00	24.366,30	24.366,30	0,00	
22/05/2023	123.000.000,00	0,00	25.141,20	25.141,20	0,00	
20/06/2023	123.000.000,00	0,00	22.791,90	22.791,90	0,00	
20/07/2023	123.000.000,00	0,00	23.579,10	23.579,10	0,00	
21/08/2023	123.000.000,00	0,00	25.141,20	25.141,20	0,00	
20/09/2023	123.000.000,00	0,00	23.579,10	23.579,10	0,00	
20/10/2023	123.000.000,00	0,00	23.579,10	23.579,10	0,00	
20/11/2023	123.000.000,00	0,00	24.366,30	24.366,30	0,00	
20/12/2023	123.000.000,00	0,00	23.579,10	23.579,10	0,00	
22/01/2024	123.000.000,00	0,00	25.928,40	25.928,40	0,00	
20/02/2024	123.000.000,00	0,00	22.791,90	22.791,90	0,00	
20/03/2024	123.000.000,00	0,00	22.791,90	22.791,90	0,00	
22/04/2024	123.000.000,00	0,00	25.928,40	25.928,40	0,00	
20/05/2024	123.000.000,00	0,00	22.004,70	22.004,70	0,00	
20/06/2024	123.000.000,00	0,00	24.366,30	24.366,30	0,00	
22/07/2024	123.000.000,00	0,00	25.141,20	25.141,20	0,00	
20/08/2024	123.000.000,00	0,00	22.791,90	22.791,90	0,00	
20/09/2024	123.000.000,00	0,00	24.366,30	24.366,30	0,00	
21/10/2024	123.000.000,00	0,00	24.366,30	24.366,30	0,00	
20/11/2024	123.000.000,00	0,00	23.579,10	23.579,10	0,00	
20/12/2024	123.000.000,00	0,00	23.579,10	23.579,10	0,00	
20/01/2025	123.000.000,00	0,00	24.366,30	24.366,30	0,00	
20/02/2025	123.000.000,00	0,00	24.366,30	24.366,30	0,00	
20/03/2025	123.000.000,00	0,00	22.004,70	22.004,70	0,00	
21/04/2025	123.000.000,00	0,00	25.141,20	25.141,20	0,00	
20/05/2025	123.000.000,00	0,00	22.791,90	22.791,90	0,00	
20/06/2025	123.000.000,00	0,00	24.366,30	24.366,30	0,00	
21/07/2025	123.000.000,00	0,00	24.366,30	24.366,30	0,00	
20/08/2025	123.000.000,00	0,00	23.579,10	23.579,10	0,00	
22/09/2025	123.000.000,00	0,00	25.928,40	25.928,40	0,00	
20/10/2025	123.000.000,00	0,00	22.004,70	22.004,70	0,00	
20/11/2025	123.000.000,00	0,00	24.366,30	24.366,30	0,00	
22/12/2025	123.000.000,00	0,00	25.141,20	25.141,20	0,00	
20/01/2026	123.000.000,00	0,00	22.791,90	22.791,90	0,00	
20/02/2026	123.000.000,00	0,00	24.366,30	24.366,30	0,00	
20/03/2026	123.000.000,00	0,00	22.004,70	22.004,70	0,00	
20/04/2026	123.000.000,00	0,00	24.366,30	24.366,30	0,00	
20/05/2026	123.000.000,00	0,00	23.579,10	23.579,10	0,00	



ON2751006

CLASE 8.^a

BONO B						
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido	
22/06/2026	123.000.000,00	0,00	25.928,40	25.928,40	0,00	
20/07/2026	123.000.000,00	0,00	22.004,70	22.004,70	0,00	
20/08/2026	122.201.127,30	798.872,70	24.366,30	24.366,30	0,00	
21/09/2026	120.803.994,90	1.397.132,40	24.981,30	24.981,30	0	
20/10/2026	119.381.524,50	1.422.470,40	22.386,00	22.386,00	0	
20/11/2026	118.019.889,90	1.361.634,60	23.640,60	23.640,60	0	
21/12/2026	116.662.019,10	1.357.870,80	23.370,00	23.370,00	0	
20/01/2027	115.272.771,00	1.389.248,10	22.361,40	22.361,40	0	
22/02/2027	113.949.696,90	1.323.074,10	24.304,80	24.304,80	0	
22/03/2027	112.637.286,90	1.312.410,00	20.381,10	20.381,10	0	
20/04/2027	111.285.578,40	1.351.708,50	20.873,10	20.873,10	0	
20/05/2027	109.993.512,60	1.292.065,80	21.328,20	21.328,20	0	
21/06/2027	108.706.182,30	1.287.330,30	22.484,40	22.484,40	0	
20/07/2027	107.388.409,50	1.317.772,80	20.135,10	20.135,10	0	
20/08/2027	106.130.279,40	1.258.130,10	21.266,70	21.266,70	0	
20/09/2027	104.871.005,40	1.259.274,00	21.020,70	21.020,70	0	
20/10/2027	103.586.024,40	1.284.981,00	20.098,20	20.098,20	0	
22/11/2027	102.360.378,60	1.225.645,80	21.844,80	21.844,80	0	
20/12/2027	101.141.301,00	1.219.077,60	18.314,70	18.314,70	0	
20/01/2028	99.888.767,40	1.252.533,60	20.036,70	20.036,70	0	
21/02/2028	98.696.589,90	1.192.177,50	20.418,00	20.418,00	0	
20/03/2028	97.514.277,00	1.182.312,90	17.650,50	17.650,50	0	
20/04/2028	96.293.649,60	1.220.627,40	19.311,00	19.311,00	0	
22/05/2028	95.130.524,70	1.163.124,90	19.692,30	19.692,30	0	
20/06/2028	93.972.541,20	1.157.983,50	17.625,90	17.625,90	0	
20/07/2028	92.831.076,60	1.141.464,60	18.007,20	18.007,20	0	
21/08/2028	91.698.615,60	1.132.461,00	18.978,90	18.978,90	0	
20/09/2028	90.563.399,40	1.135.216,20	17.576,70	17.576,70	0	
20/10/2028	89.451.590,10	1.111.809,30	17.355,30	17.355,30	0	
20/11/2028	88.348.895,10	1.102.695,00	17.712,00	17.712,00	0	
20/12/2028	87.249.791,70	1.099.103,40	16.937,10	16.937,10	0	
22/01/2029	86.164.734,90	1.085.056,80	18.400,80	18.400,80	0	
20/02/2029	85.090.662,00	1.074.072,90	15.965,40	15.965,40	0	
20/03/2029	84.025.309,80	1.065.352,20	15.227,40	15.227,40	0	
20/04/2029	82.967.915,70	1.057.394,10	16.641,90	16.641,90	0	
21/05/2029	81.918.848,70	1.049.067,00	16.432,80	16.432,80	0	
20/06/2029	80.871.725,10	1.047.123,60	15.707,10	15.707,10	0	
20/07/2029	79.837.885,50	1.033.839,60	15.498,00	15.498,00	0	
20/08/2029	78.812.975,70	1.024.909,80	15.817,80	15.817,80	0	



ON2751007

CLASE 8.^a

BONO B					
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
20/09/2029	77.795.778,00	1.017.197,70	15.608,70	15.608,70	0
22/10/2029	76.786.452,30	1.009.325,70	15.903,90	15.903,90	0
20/11/2029	75.784.752,60	1.001.699,70	14.231,10	14.231,10	0
20/12/2029	74.785.808,10	998.944,50	14.526,30	14.526,30	0
21/01/2030	73.801.143,90	984.664,20	15.288,90	15.288,90	0
20/02/2030	72.824.511,60	976.632,30	14.145,00	14.145,00	0
20/03/2030	71.854.779,60	969.732,00	13.025,70	13.025,70	0
22/04/2030	70.892.316,90	962.462,70	15.153,60	15.153,60	0
20/05/2030	69.938.242,80	954.074,10	12.681,30	12.681,30	0
20/06/2030	68.985.841,50	952.401,30	13.849,80	13.849,80	0
22/07/2030	68.046.281,40	939.560,10	14.108,10	14.108,10	0
20/08/2030	67.114.581,00	931.700,40	12.607,50	12.607,50	0
20/09/2030	66.191.822,70	922.758,30	13.296,30	13.296,30	0
21/10/2030	65.275.940,10	915.882,60	13.111,80	13.111,80	0
20/11/2030	64.278.299,40	997.640,70	12.509,10	12.509,10	0
20/12/2030	63.373.695,90	904.603,50	12.324,60	12.324,60	0
20/01/2031	62.482.401,00	891.294,90	12.546,00	12.546,00	0
20/02/2031	61.599.015,00	883.386,00	12.373,80	12.373,80	0
20/03/2031	0,00	61.599.015,00	11.020,80	11.020,80	0

7.2 Liquidación anticipada

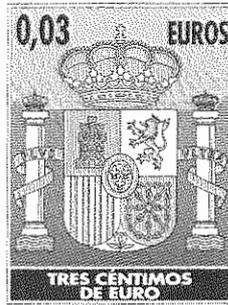
El Fondo se extinguirá cuando se amorticen íntegramente los Préstamos Hipotecarios, siendo la Fecha Final del Fondo el 20 de diciembre de 2052.

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% de la inicial, siempre y cuando puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad todas y cada una de las obligaciones de pago derivadas de los Bonos emitidos. Todo ello conforme a lo establecido en la Escritura de Constitución del Fondo y al Orden de Prelación de Pagos del mismo.

En base a los modelos de la Sociedad Gestora y suponiendo una evolución similar del Fondo a la del presente ejercicio durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro del Folleto de Emisión.



CLASE 8.^a



0N2751008

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 2031.

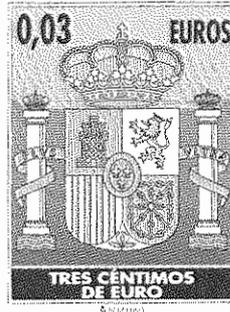
No obstante, lo anterior, no existe garantía de que no se pueda producir alguno de los supuestos de liquidación anticipada que se recogen en el Folleto de Emisión durante el próximo ejercicio.

7.3 Hechos posteriores al cierre.

Con fecha 8 de marzo de 2018, Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A. ha tenido conocimiento de que Fitch Ratings (la “Agencia de Calificación”) ha revisado al alza la calificación crediticia de los Bonos de las siguientes Series: - Serie B, pasando de “BBB+ (sf)” a “A- (sf).”



CLASE 8.^a



0N2751009

ESTADO S.05.4

(este estado es parte integrante del informe de gestión)



CLASE 8.^a



ON2751010

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

IM CAJASTUR MBS 1

Denominación Fondo: IM CAJASTUR MBS 1	S.05.4
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T.S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2017	

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Meras Impago	Días Impago	Importe impagado acumulado		Ratio		Ref. Folio					
			Situación actual 31/12/2017	Situación actual anterior 31/12/2016	Situación actual 31/12/2017	Situación actual anterior 31/12/2016	Última Fecha Pago	Última Fecha Pago				
1. Activos Impagos por impagos con antigüedad igual o superior a 7000	7000	3	7003	856	7008	1.413	7009	0,24	7012	0,36	7015	0,22
2. Activos Impagos por otras razones			7004	0	7007	0	7010	0	7013	0	7016	0
Total Mercados	7019	12	7005	856	7008	1.413	7011	0,24	7014	0,36	7017	0,22
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 7021			7021	12.196	7028	15.115	7027	3,36	7030	3,81	7033	3,52
4. Activos Fallidos por otras razones			7022	0	7025	0	7028	0	7031	0	7034	0
Total Fallidos			7023	12.196	7026	15.115	7029	3,36	7032	3,81	7035	3,52

Otras ratios relevantes:	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Ratio		Ref. Folio	
	0050	0051	0052	0053	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Última Fecha Pago	Última Fecha Pago
Dotación del Fondo de Reserva	99	56.600	1050	1851	99.800	2850	97.730	3050
* Ove el 20% no fallido; sea igual o mayor al 10% saldo inicial.					62	2851	57.110	3851
	0052	0	1852		0	2852	0	3852
	0053	0	1853		0	2853	0	3853





CLASE 8.^a



ON2751011

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

IM CAJASTUR MBS 1

5.05.4

Denominación Fondo: IM CAJASTUR MBS 1

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2017

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

Amortización sucesiva: series	TRINGERS	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folio
B		0854	0850	1850	2858
		40	35,02	35,02	AMORTIZACION DE LOS BONOS (Apartado 4.9.4. de la Nota de Valores) ; (Saldo nominal de la Serie B sobre Saldo Total de Bonos:=40)
B		1,25	0,23	0,23	AMORTIZACION DE LOS BONOS (Apartado 4.9.4. de la Nota de Valores) ; (Saldo nominal pendiente de los Préstamos con Morosidad + 50 sobre saldo nominal pendiente de los Préstamos no Fallidos:= 1,25)
B		0	-0,33.441,11	-0,33.441,11	AMORTIZACION DE LOS BONOS (Apartado 4.9.4. de la Nota de Valores) ; (Fondo de Reserva dotado en esta Fecha de Pago:=0)
B		10	57,11	57,11	AMORTIZACION DE LOS BONOS (Apartado 4.9.4. de la Nota de Valores) ; (Saldo nominal pendiente de los Préstamos No Fallidos sobre saldo inicial de los Préstamos:= 10)
Definición/postergamiento intereses: series		0855	0859	1859	2059
B		21	4,17	4,17	POSPOSICION DE INTERESES (Apartado 3.4.6.4 del Módulo Adicional) ; (Saldo acumulado de Fallidos sobre saldo inicial de los Préstamos:= 21,00)
B		0	228.202.567,49	228.202.567,49	POSPOSICION DE INTERESES (Apartado 3.4.6.4 del Módulo Adicional) ; (Serie A no amortizada:=0,00)
No Reducción del Fondo de Reserva		0856	0860	1860	2860
OTROS TRINGERS		0857	0861	1861	2861

Cuadro de texto libre

Ratios de morosidad:
 Numerador: Impago de más de 90 días de los préstamos no fallidos
 Denominador: Saldo vivo vencido y no vencido de los préstamos no fallidos

Ratios de fallidos:
 Numerador: Saldo vivo vencido y no vencido de los préstamos fallidos
 Denominador: Saldo vivo vencido y no vencido del total de la cartera (incluye recuperaciones)

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



0N2751012

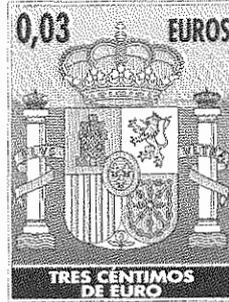
 **intermoney**
titulización

Informe cumplimiento de las reglas de funcionamiento

La información más relevante acerca del grado de cumplimiento de las reglas de funcionamiento del Fondo previstas en la Escritura de Constitución del Fondo, ya se ha reflejado dentro del apartado de ratios y triggers que figura en los Estados S05.4 cuadros A y B.



CLASE 8.^a



0N2751106

DILIGENCIA DE FIRMAS

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM CAJASTUR MBS 1, Fondo de Titulización de Activos, en fecha 14 de marzo de 2018, 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 terminado el 31 de diciembre de 2017 extendidas en dos ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados correlativamente e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0N2750921 al 0N2750988 Del 0N2750989 al 0N2751012
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0N2751013 al 0N2751080 Del 0N2751081 al 0N2751104

Firmantes

D. José Antonio Trujillo del Valle

D^a. Carmen Barrenechea Fernández

D. Rafael Bunzl Csonka

D. Iñigo Trincado Boville

D. Manuel González Escudero