

IM TERRASSA MBS 1, Fondo de Titulización de Activos

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2015, junto
con el Informe de Auditoría Independiente

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de IM TERRASSA MBS 1, Fondo de Titulación de Activos (en adelante, el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales del Fondo 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, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales del Fondo libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Párrafo de énfasis

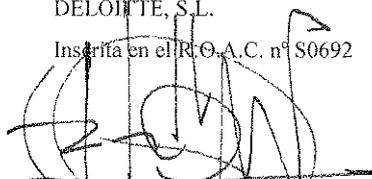
Llamamos la atención sobre la Nota 6 de la memoria adjunta, en la que se describe el volumen de derechos de crédito dudosos y fallidos del Fondo, para los que los Administradores de la Sociedad Gestora han estimado unas necesidades de correcciones de valor por deterioro que se indican en la mencionada Nota. Como consecuencia de lo anterior y tal y como se indica en la Nota 3-g de la memoria adjunta, el Fondo ha procedido a repercutir la diferencia entre los ingresos y gastos devengados, teniendo en cuenta el orden inverso de dicha prelación de pagos, a los pasivos del Fondo. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692


Raquel Grti Baquerizo
14 de abril de 2016



DELOITTE, S.L.

Año 2016 Nº 01/16/06902
SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR

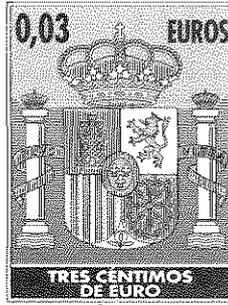
**IM TERRASSA MBS 1,
Fondo de Titulización de
Activos**

Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2015

Informe de gestión
Ejercicio 2015



CLASE 8.ª



0M7388342

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

ÍNDICE:

A. CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

- Balances a 31 de diciembre de 2015 y de 2014
- Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014
- Estados de Flujos de Efectivo ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014
- Estado de ingresos y gastos reconocidos

2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

- (1) Naturaleza y actividades principales
- (2) Bases de presentación de las cuentas anuales
- (3) Normas de registro y valoración
- (4) Errores y cambios en las estimaciones contables

3: INFORMACIÓN FINANCIERA

- (5) Riesgos asociados a instrumentos financieros
- (6) Activos financieros
- (7) Deudores y otras cuentas a cobrar
- (8) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes
- (9) Activos no corrientes mantenidos para la venta
- (10) Pasivos financieros
- (11) Ajustes por periodificación de pasivo
- (12) Liquidaciones intermedias
- (13) Contrato de permuta financiera

4: OTRA INFORMACIÓN

- (14) Situación fiscal
- (15) Otra información
- (16) Información sobre medio ambiente
- (17) Hechos posteriores

5: ANEXOS:

- Estados S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.4, S.05.5 y S.06.

B. INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S.05.5

- Informe de gestión
- Anexos: Estados S.05.5.



CLASE 8.ª



0M7388343

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Balances a 31 de diciembre de 2015 y 2014

A: CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

		Miles de euros	
	Nota	31.12.2015	31.12.2014 (*)
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		96.491	146.885
I. Activos financieros a largo plazo		96.491	146.885
1. Valores representativos de deuda		-	-
2. Derechos de Crédito	6	96.491	146.885
Certificados de transmisión hipotecaria		96.167	142.917
Activos dudosos		1.454	10.344
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(1.130)	(6.376)
3. Derivados		-	-
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		33.769	37.172
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo		5.812	8.989
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	7	97	251
2. Valores representativos de deuda		-	-
3. Derechos de Crédito	6	5.715	8.738
Certificados de transmisión hipotecaria		5.570	7.793
Otros		-	-
Activos dudosos		190	1.672
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(735)	(1.498)
Intereses y gastos devengados no vencidos		672	721
Intereses vencidos e impagados		18	50
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
VI. Ajustes por periodificaciones		-	870
Otros		-	870
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8	27.957	27.313
1. Tesorería		27.957	27.313
2. Otros activos líquidos equivalentes		-	-
TOTAL ACTIVO		130.260	184.057

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2015.



OM7388344

CLASE 8.ª

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Balances a 31 de diciembre de 2015 y 2014

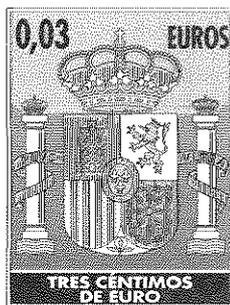
	Nota	Miles de euros	
		31.12.2015	31.12.2014 (*)
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		85.914	162.603
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	10	85.914	162.603
1. Obligaciones y otros valores negociables		80.792	154.327
Series no subordinadas		68.408	122.727
Series subordinadas		12.384	31.600
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
2. Deudas con entidades de crédito		3.413	3.758
Préstamo subordinado		3.413	6.563
Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-	(2.805)
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
3. Derivados	13	1.709	4.518
4. Otros pasivos financieros		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		46.055	25.972
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	10	44.476	25.958
1. Acreedores y otras cuentas a pagar		-	-
2. Obligaciones y otros valores negociables		40.741	24.091
Series no subordinadas		21.484	23.864
Series subordinadas		19.216	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		41	227
Intereses vencidos e impagados		-	-
3. Deudas con entidades de crédito		3.179	696
Préstamo subordinado		3.150	-
Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		29	32
Intereses vencidos e impagados		-	664
4. Derivados	13	556	1.171
5. Otros pasivos financieros		-	-
VII. Ajustes por periodificaciones	11	1.579	14
1. Comisiones		1.579	14
Comisión sociedad gestora		9	14
Comisión administrador		1	49
Comisión agente financiero / pagos		-	-
Comisión variable - resultados realizados		13.138	15.171
Comisión variable - resultados no realizados		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(11.570)	(15.220)
Otras comisiones		1	-
2. Otros		-	-
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(1.709)	(4.518)
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo		(1.709)	(4.518)
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
XI. Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		130.260	184.057

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2015.



CLASE 8.ª



0M7388345

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

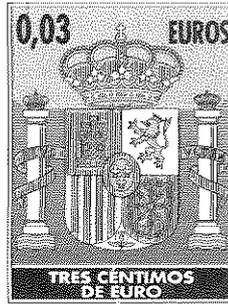
	Nota	Miles de euros	
		2015	2014 (*)
1. Intereses y rendimientos asimilados		3.094	4.454
Derechos de Crédito	6	3.094	4.447
Otros activos financieros		-	7
2. Intereses y cargas asimilados		(510)	(1.068)
Obligaciones y otros valores negociables	10	(343)	(886)
Deudas con entidades de crédito	10	(167)	(182)
Otros pasivos financieros		-	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos efectivo (neto)	13	(2.068)	(2.658)
A) MARGEN DE INTERESES		516	728
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
5. Diferencias de cambio (neto)		-	-
6. Otros ingresos de explotación		-	-
7. Otros gastos de explotación		(70)	(90)
Servicios exteriores		-	-
Servicios de profesionales independientes		-	-
Servicios bancarios y similares		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente	11	(70)	(90)
Comisión de sociedad gestora		(60)	(81)
Comisión administrador		(6)	(9)
Comisión del agente financiero		-	-
Comisión variable – resultados realizados		-	-
Otros gastos		(4)	-
8. Deterioro de activos financieros (neto)	6	6.009	8.184
Deterioro neto de Derechos de Crédito (-)		6.009	8.184
9. Dotaciones a provisiones (neto)	9	-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	9	-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	10 y 11	(6.455)	(8.822)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
12. Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2015.



CLASE 8.ª



0M7388346

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Estados de Flujos de Efectivo ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Miles de euros	
	2015	2014 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(2.002)	927
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	(876)	1.213
Intereses cobrados de los activos titulizados	3.170	4.496
Intereses pagados por valores de titulización	(529)	(885)
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	(2.683)	(2.405)
Intereses cobrados de inversiones financieras	-	7
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	(834)	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(1.283)	(83)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(65)	(83)
Comisiones pagadas por administración de los préstamos	(42)	-
Comisiones pagadas al agente financiero	-	-
Comisiones variables pagadas	(1.176)	-
Otras comisiones	-	-
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	157	(203)
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-	-
Pagos de Provisiones	-	-
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
Otros	157	(203)
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES / INVERSIÓN FINANCIACIÓN	2.646	21.863
4. Flujos de caja netos por emisión de Bonos de titulización de activos	-	-
Cobros por emisión de valores de titulización	-	-
Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
Pagos por adquisición de Derechos de Crédito	-	-
Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	(8.660)	8.826
Cobros por amortización de Derechos de Crédito	48.039	32.093
Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
Pagos por amortización de valores de titulización	(56.699)	(23.267)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	11.306	13.037
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
Pagos por amortización de préstamos o créditos	-	-
Cobros Derechos de Crédito pendientes ingreso	11.306	13.037
Administraciones públicas - Pasivo	-	-
Otros deudores y acreedores	-	-
Cobros de Subvenciones	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	644	22.790
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	27.313	4.523
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	27.957	27.313

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2015.



CLASE 8.ª



0M7388347

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Estados de Ingresos y Gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

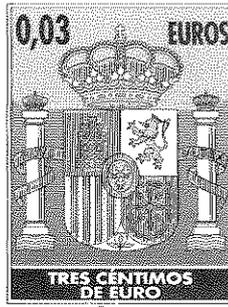
	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014 (*)
1. Activos financieros disponibles para la venta		
1.1. Ganancias (pérdidas) por valoración		
1.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.2. Efecto fiscal	-	-
1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.3. Otras reclasificaciones	-	-
1.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo		
2.1. Ganancias (pérdidas) por valoración		
2.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	741	38
2.1.2. Efecto fiscal	-	-
2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	2.068	2.658
2.3. Otras reclasificaciones	-	-
2.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(2.809)	(2.696)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
3.1. Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del período		
3.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
3.1.2. Efecto fiscal	-	-
3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
3.3. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
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 2015.



CLASE 8.ª



0M7388348

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

(1) Naturaleza y actividades principales

IM TERRASSA MBS 1, Fondo de Titulización de Activos (en adelante el Fondo) se constituyó mediante escritura pública el 19 de julio de 2006, agrupando inicialmente un importe total de Certificados de Transmisión de Hipoteca derivados de Operaciones de Financiación con Garantía Hipotecaria de 525.000 miles de euros. Con la misma fecha se emitieron Bonos de Titulización, por importe de 525.000 miles de euros, siendo la fecha de desembolso que marca el inicio del devengo de los intereses de los Bonos el 25 de julio de 2006.

Con fecha 19 de julio de 2006, la Comisión Nacional del Mercado de Valores verificó y registró el folleto informativo de constitución del Fondo y de emisión de los Bonos.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, SA (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.

Caixa D'Estalvis de Terrassa (la Entidad Cedente) se integró en Unnim Banc, S.A., que se articulaba en torno a la figura de un Sistema Institucional de Protección ("SIP"). Posteriormente, Unnim Banc, S.A. fue adquirido por BBVA, S.A., hecho comunicado a CNMV el 23 de mayo de 2013. Como consecuencia de lo anterior, BBVA, S.A., se ha subrogado en los derechos y obligaciones de Unnim Banc, S.A., frente al Fondo.

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

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 préstamos impagados, se constituyó un fondo de reserva en la fecha de desembolso del Fondo con cargo el Préstamo Subordinado FR.

La Cuenta de Tesorería del Fondo se deposita en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España (véase Nota 8). El Fondo tiene contratados con BBVA, S.A dos préstamos subordinados (véase Nota 10). Adicionalmente el Fondo tiene contratado un derivado de cobertura con NATIXIS, S.A. (véase Nota 13).



CLASE 8.ª



0M7388349

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

(2) Bases de presentación de las cuentas anuales

(a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.4 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjuntos en el Anexo. Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que del Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Fondo, que es el establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores), de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2015 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las Cuentas Anuales del Fondo, que han sido formulados por los Administradores de la Sociedad Gestora, se encuentran pendientes de su aprobación por el Consejo de Administración de la mencionada Sociedad Gestora. No obstante, se estima que serán aprobadas sin cambios.

(b) Principios contables no obligatorios aplicados

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración los principios contables y las normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las mismas. No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse. Adicionalmente, no se han aplicado principios contables no obligatorios.

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

Los resultados son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo para la elaboración de las cuentas anuales. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 3.

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Gestora para



CLASE 8.ª



0M7388350

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3-c y 6), al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véase Notas 13) y a la cancelación anticipada, en su caso. A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2015, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

(d) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2015, las correspondientes al ejercicio anterior, tal y como se establece en el apartado 7 de la Norma 28ª de la citada Circular, por lo que, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2014 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2015 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2014.

(e) Agrupación de partidas

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

(f) Corrección de errores

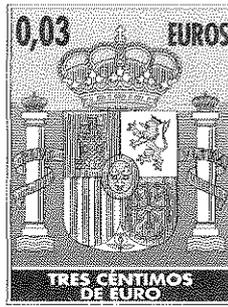
En la elaboración de estas cuentas anuales no se ha puesto de manifiesto ningún error significativo que haya supuesto la re expresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2014.

(g) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2015 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario desglosar en las presentes cuentas anuales.



CLASE 8.^a



0M7388351

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

(h) Impacto medioambiental

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

(i) Empresa en funcionamiento

Los Administradores han considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene el propósito de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total. Asimismo, dada la naturaleza de los activos y pasivos del Fondo, no se espera que se produzcan diferencias significativas cuando se efectúe la liquidación de los mismos.

(3) Normas de registro y valoración.

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2015, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo y sus modificaciones posteriores:

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

(i). Definición

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

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



CLASE 8.ª
REGISTRO



0M7388352

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

(ii). Clasificación de los activos financieros

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

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes: Este epígrafe incluye las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en instituciones financieras, para poder desarrollar su actividad, que incluyen, en su caso, el fondo de reserva mantenido por el Fondo para hacer frente a sus obligaciones de pago.
- Derechos de crédito: Incluye los activos cedidos al Fondo como consecuencia del proceso de titulización y se clasifican, a efectos de su valoración, como "Préstamos y partidas a cobrar".
- Derivados de cobertura: Incluye, en su caso, el valor razonable, a favor del Fondo, de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.
- Deudores y otras cuentas a cobrar: Recoge, en su caso, la totalidad de los derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto, diferente de los anteriores, ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican, a efectos de su valoración, como "Préstamos y partidas a cobrar".

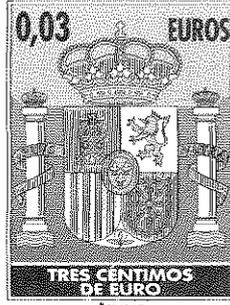
(iii). Clasificación de los pasivos financieros

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

- Obligaciones y otros valores negociables: Incluye, en su caso, las obligaciones, bonos y pagarés emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de sus activos financieros. Se clasifican, a efectos de su valoración, como "Débitos y partidas a pagar".
- Deudas con entidades de crédito: Incluye, en su caso, las deudas contraídas con entidades de crédito, con el fin de financiar su actividad y se clasifican, a efectos de valoración, como "Débitos y partidas a pagar".
- Derivados de cobertura: Incluye, en su caso, el valor razonable, en contra del Fondo, de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.



CLASE 8.ª



0M7388353

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

- Acreedores y otras cuentas a pagar: Recoge, en su caso, la totalidad de las cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes. Se clasifican, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

(i). Reconocimiento y valoración de los activos financieros

Los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar” se valoran, inicialmente, por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, dichos activos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo no superior a tres meses se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea totalmente inmaterial.

(ii). Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”, se valoran, inicialmente, por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, dichos pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Intereses y cargas asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera pagar en un plazo inferior a tres meses se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea totalmente inmaterial.

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

iii. Operaciones de cobertura

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



CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS DE CREDITO



0M7388354

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0M7388355

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

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

La fuente de riesgo de modelo más importante en los derivados proviene de la estimación de la correlación entre probabilidades de impago. El Credit Valuation Adjustment (CVA) es un ajuste a la valoración como consecuencia del riesgo asociado a la exposición crediticia que se asume con cada contrapartida. Por otro lado, el Debit Valuation Adjustment (DVA) es un ajuste como consecuencia del riesgo propio del Fondo que asumen sus contrapartidas.

Como norma general, el cálculo de CVA es el producto de la exposición esperada positiva por la probabilidad de incumplimiento, multiplicando el resultado por la severidad, es decir, por la pérdida estimada en caso de incumplimiento de la contraparte. Análogamente, el DVA se calcula como el producto de la exposición esperada negativa por las probabilidades de incumplimiento y multiplicando el resultado por la severidad de los activos del Fondo que computan para el cálculo del nocional. Ambos cálculos están realizados sobre todo el periodo de la exposición potencial.

Dado que el Fondo sólo paga intereses efectivamente cobrados, no ha sido preciso ningún ajuste adicional por DVA.

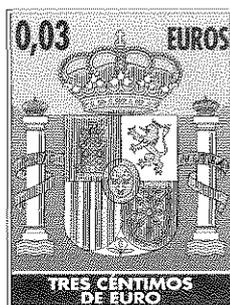
En relación con el CVA, dicho riesgo de contraparte se ve atenuado por la exigencia de constitución de depósitos de garantía u otro tipo de colateral en el supuesto de que se incumplan niveles mínimos de rating de las contrapartes, con lo que el impacto de considerar dicho aspecto no ha sido significativo.

iv. Registro de resultados

Como norma general, las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias; diferenciando entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados (que se registran en los capítulos “Intereses y rendimientos asimilados” o “Intereses y cargas asimiladas”, según proceda); y las que correspondan a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el capítulo “Resultado de Operaciones Financieras” de dicha cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.ª



OM7388356

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

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

v. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Dada la naturaleza y composición de los activos y pasivos financieros del Fondo, excluidos los derivados financieros cuya descripción se detalla en el apartado iii. de esta Nota, los vencimientos residuales de aquellos activos y pasivos financieros remunerados, en su caso, a tipo fijo, así como la desviación porcentual existente con respecto a los tipos de interés actuales de mercado, el valor razonable de los activos y de los pasivos y activos financieros del Fondo a 31 de diciembre de 2015 y 2014 no difiere significativamente de sus correspondientes valores en libros a dichas fechas.

c) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

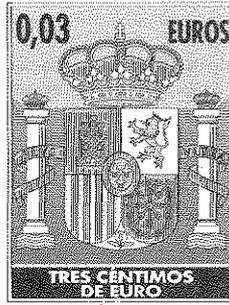
Un activo financiero se considera deteriorado (y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro) cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido un evento, o el efecto combinado de varios de ellos, que dan lugar a un impacto negativo en los flujos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

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

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



CLASE 8.ª



0M7388357

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

De acuerdo con lo previsto en la Circular 2/2009, en el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se prevé la posibilidad de utilizar modelos basados en métodos estadísticos. En este sentido, la Sociedad Gestora del Fondo considera que la metodología más representativa para la estimación del deterioro de los activos financieros del Fondo teniendo en cuenta las características de dichos activos es la basada en la estimación de los porcentajes de deterioro, de acuerdo con la antigüedad de la deuda vencida e impagada y con el calendario previsto en la Norma 13ª de la Circular 2/2009 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y sus modificaciones posteriores.

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

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

(d) Periodificaciones (activo y pasivo)

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

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

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

(e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses



CLASE 8.ª



0M7388358

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

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

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

- Las comisiones variables vinculadas al servicio de intermediación financiera por parte de la Entidad Cedente se describen en el apartado f. de esta Nota.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios, tales como los prestados por la Sociedad Gestora, que se prolongan en el tiempo, se difieren durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, se reconocen cuando se realiza el acto singular que los origina.
- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro.

(f) Comisión variable

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



CLASE 8.ª



0M7388359

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

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

(g) Repercusión de pérdidas

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al apartado f) anterior, sea negativa, se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo, a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance, registrándose un ingreso en el epígrafe "Repercusión de pérdidas (ganancias)" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véanse Notas 1, 10 y 11). Dicha repercusión se realiza comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada fecha de pago.

(h) Régimen de tributación

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, que establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 28%. En este sentido, dicha Ley establece, entre otros aspectos, la reducción en dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades, de forma que dicho tipo ha quedado establecido, para los periodos impositivos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015, en el 28% y, para los periodos impositivos que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, en el 25%.

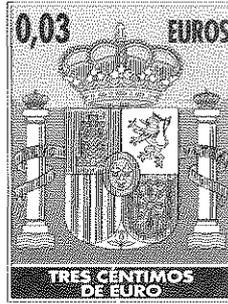
El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por el impuesto diferido, en su caso.

Dado que en los ejercicios 2015 y 2014 la base imponible resultante de la actividad del Fondo ha sido de cero, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 14).

Conforme a la normativa reguladora (artículo 15 de la Ley 5/2015, de 27 de abril) el valor patrimonial del Fondo ha de ser nulo, por lo que los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que la liquidación de cualquier diferencia de naturaleza temporaria,



CLASE 8.ª



0M7388360

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

tanto activa como pasiva, es remota, con lo que, en función de lo previsto en la normativa contable vigente, no se registran activos ni pasivos diferidos.

(i) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. A 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

(j) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

(k) Compensación de saldos

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

(l) Estados de flujos de efectivo

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

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

Actividades de explotación: son aquellas que constituyen la principal fuente de los ingresos ordinarios del Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.

Actividades de inversión y financiación: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y



CLASE 8.ª



0M7388361

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

sus equivalentes, así como aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los activos y pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

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

(m) Estados de ingresos y gastos reconocidos

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

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

- a) Los ingresos y gastos que, según lo requerido por las normas de valoración, deban imputarse directamente al pasivo del balance.
- b) Las transferencias realizadas, en su caso, a la cuenta de pérdidas y ganancias, según lo dispuesto en las normas de valoración adoptadas.
- c) El efecto impositivo correspondiente, en su caso, a los apartados a) y b) anteriores.
- d) El importe neto repercutido en el periodo a las cuentas correspondientes de pasivo, de forma que el total de ingresos y gastos reconocidos sea nulo.

(n) Clasificación de activos y pasivos – Corriente y no corriente

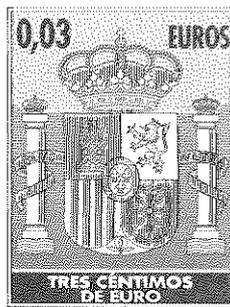
Son activos y pasivos corrientes aquellos elementos cuyo vencimiento total o parcial, o realización se estima que se produzca en el plazo máximo de un año desde la fecha de cierre de balance, clasificándose en caso contrario como no corriente.

(4) Errores y cambios en las estimaciones contables

Durante los ejercicios 2015 y 2014 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



CLASE 8.ª



0M7388362

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

relativa fuera necesario incluir en las Cuentas Anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

3: INFORMACIÓN FINANCIERA

(5) Riesgos asociados a instrumentos financieros

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

Riesgo de mercado

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

Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que cambios en los tipos de interés afecten a los flujos de caja o al valor razonable de los instrumentos financieros. En concreto, surge como consecuencia de que los préstamos titulizados tengan un tipo de interés (por ejemplo EURIBOR 12) distinto al tipo de interés de los Bonos de titulización (EURIBOR 3M) y los vencimientos de dichos activos y pasivos no sean coincidentes.

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 el de los bonos más un margen, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros esperados del Fondo tendrían los distintos índices de referencia para activos y pasivos, así como las distintas fechas de revisión y liquidación.

Riesgo de liquidez

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

El Fondo tiene contratados desde la Fecha de Constitución una serie de servicios financieros que mitigan las consecuencias derivadas de este tipo de riesgos de acuerdo



CLASE 8.ª
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



OM7388363

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

con los requisitos establecidos por las agencias de calificación para otorgar la calificación a los Bonos emitidos.

Riesgo de crédito

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

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

Tabla 5.1: exposición total al riesgo de crédito:

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

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Derechos de Crédito	102.206	155.623
Deudores y otras cuentas a cobrar	97	251
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	27.957	27.313
Total Riesgo	130.260	183.187

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 Derechos de Crédito.

(6) Activos financieros

Este epígrafe recoge principalmente los Derechos de Crédito que BBVA, S.A (anteriormente Unnim Banc, S.A tras la integración de Caixa D'Estalvis de Terrassa en éste) ha cedido al Fondo. Dichos Derechos de Crédito se derivan de Operaciones de Financiación con Garantía Hipotecaria.



CLASE 8.ª



0M7388364

IM TERRASSA MBS I,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

Con fecha 25 de julio de 2006, se produjo la cesión efectiva de los Derechos de Crédito, por importe de 525.000 miles de euros.

Tabla 6.1: activos financieros a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014:

El detalle de este epígrafe a cierre de los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros			Miles de euros		
	2015		Total	2014		Total
Corriente	No corriente	Corriente		No corriente		
Deudores y otras cuentas a cobrar (nota 7)	97	-	97	251	-	251
Derechos de Crédito	-	-	-	-	-	-
Certificados de transmisión hipotecaria	5.570	96.167	101.737	7.793	142.917	150.710
Préstamos a PYMES	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Activos Dudosos	190	1.454	1.644	1.672	10.344	12.016
Correcciones de valor por deterioro de activos	(735)	(1.130)	(1.865)	(1.498)	(6.376)	(7.874)
Intereses devengados no vencidos	672	-	672	721	-	721
Intereses vencidos e impagados	18	-	18	50	-	50
Total	5.812	96.491	102.303	8.989	146.885	155.874



CLASE 8.^a



OM7388365

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

Tabla 6.2: detalle y movimiento de los Derechos de Crédito, para los ejercicios 2015 y 2014:

El detalle y movimiento de los Derechos de Crédito para los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Saldo inicial del ejercicio	162.726	207.855
Adquisición de Derechos de cobro	-	-
Amortización ordinaria	(10.658)	(11.963)
Amortización anticipada	(37.381)	(20.130)
Amortizaciones previamente impagadas	(11.306)	(13.036)
Derechos de crédito dados de baja por adjudicación/dación de bienes	-	-
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	-	-
Saldo final del ejercicio	103.381	162.726
Saldo final cierre del ejercicio	103.381	162.726

Tabla 6.3: movimiento de los activos dudosos para los ejercicios 2015 y 2014:

El movimiento de los activos dudosos durante los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Saldo inicial del ejercicio	12.016	21.544
Altas	663	3.381
Bajas	(11.035)	(12.909)
Otros	-	-
Saldo final cierre del ejercicio	1.644	12.016



CLASE 8.ª



OM7388366

IM TERRASSA MBS I,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

Tabla 6.4: movimiento de las correcciones de valor durante los ejercicios 2015 y 2014:

El movimiento de las correcciones de valor durante los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Saldo inicial del ejercicio	7.874	16.058
Dotaciones	681	2.149
Utilización de fondos	-	-
Recuperaciones	(6.690)	(10.333)
Otros	-	-
Saldo final cierre del ejercicio	1.865	7.874

6.5: movimiento correspondiente a las condonaciones y devengo de los intereses de los Derechos de Crédito durante los ejercicios 2015 y 2014:

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 ascienden a un importe 3.094 y 4.447 miles de euros respectivamente, de los que un importe de 672 y 721 miles de euros se encuentran pendientes de cobro al cierre de los ejercicios 2015 y 2014 respectivamente. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de "Intereses y rendimientos asimilados - Derechos de crédito" y en el epígrafe del balance de situación de "Derechos de crédito - Intereses y gastos devengados no vencidos".



CLASE 8.ª



OM7388367

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

Tabla 6.6: características principales de la cartera a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014:

Las características principales de la cartera a cierre de los ejercicios 2015 y 2014 son las siguientes:

	31.12.2015	31.12.2014
Tasa de amortización anticipada	26,83%	11,71%
Tipo de interés medio de la cartera:	1,86%	2,06%
Tipo máximo de la cartera:	5,94%	5,94%
Tipo mínimo de la cartera:	<1%	<1%

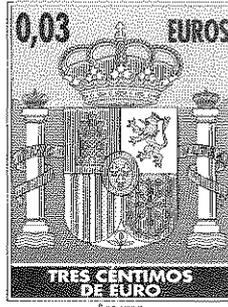
Tabla 6.7: plazos de vencimiento del principal de los derechos de cobro del fondo a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014:

El desglose de este apartado a cierre de los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

Vida Residual	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Inferior a 1 año	223	411
De 1 a 2 años	305	684
De 2 a 3 años	388	1.065
De 3 a 5 años	2.337	2.376
De 5 a 10 años	10.044	10.487
Superior a 10 años	90.084	147.703
Total	103.381	162.726



CLASE 8.ª



0M7388368

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

Tabla 6.8: vencimientos estimados de Derechos de Crédito a 31 de diciembre de 2015:

Los vencimientos estimados de los derechos de crédito a cierre de 2015 es el siguiente:

	Miles de euros							TOTAL
	2016	2017	2018	2019	2020	2021-2025	Resto	
Por principal	5.760	5.408	5.331	5.240	5.070	23.396	53.176	103.381
Por intereses	1.826	1.782	1.681	1.581	1.483	6.045	7.807	22.205
Total	7.586	7.190	7.012	6.821	6.553	29.441	60.983	125.586

Tabla 6.9: vencimientos estimados de Derechos de Crédito a 31 de diciembre de 2014:

Los vencimientos estimados de los derechos de crédito a cierre de 2014 es el siguiente:

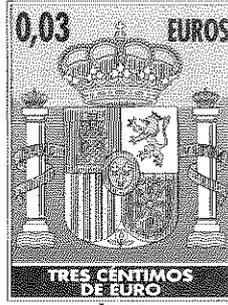
	Miles de euros							TOTAL
	2015	2016	2017	2018	2019	2020-2024	Resto	
Por principal	9.465	7.925	7.716	7.557	7.427	34.118	88.518	162.726
Por intereses	2.873	3.110	2.946	2.785	2.627	10.921	15.831	41.093
Total	12.338	11.035	10.662	10.342	10.054	45.039	104.349	203.819

Tabla 6.10: antigüedad de los activos dudosos a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014:

Por antigüedad, a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre 2014, los activos dudosos se dividen en:



CLASE 8.ª



0M7388369

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

	Miles de euros			
	31.12.2015		31.12.2014	
	Activo	Correcciones por deterioro	Activo	Correcciones por deterioro
Hasta 6 meses	159	142	233	58
Entre 6 y 9 meses	105	53	1.281	339
Entre 9 y 12 meses	565	406	859	201
Más de 12 meses	815	1.264	9.643	7.276
Total	1.644	1.865	12.016	7.874

(7) Deudores y Otras Cuentas a Cobrar

Tabla 7.1: Deudores y otras cuentas a cobrar:

A continuación se da el detalle de este epígrafe a cierre de los ejercicios 2015 y 2014:

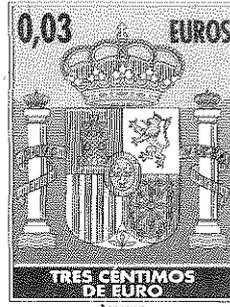
	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Deudores y otras cuentas a cobrar:	97	251
Principal e intereses pendientes de cobro de los Derechos de Crédito cobrados durante el mes de enero del ejercicio siguiente:	97	251
Intereses de la Cuenta de Tesorería	-	-

(8) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

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



CLASE 8.ª



0M7388370

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

Tabla 8.1: Tesorería:

El saldo de las cuentas del Fondo a cierre de los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Cuenta Adicional en CALYON	-	14.741
Cuenta Reversión en CALYON	27.957	-
Cuenta de Reversión en BBVA	-	12.572
Cuenta de Tesorería en BNP	-	-
Total	27.957	27.313

Con fecha 5 de marzo de 2015, la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, ha procedido a sustituir a BBVA como Proveedor de la Cuenta de Reversión por CA-CIB, acordando cancelar el Contrato de Apertura de Cuenta de Reversión Adicional y Aval a Primer Requerimiento con fecha de efectividad del presente hecho relevante.

La descripción completa de la Cuenta de Tesorería y Cuenta de Reversión, se encuentran en los apartados 3.4.4.1 y 3.4.4.2. del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

Tabla 8.2: Fondo de Reserva:

El Nivel Mínimo y el Saldo del Fondo de Reserva a cierre de los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Nivel Mínimo Requerido	6.562	6.562
Fondo de Reserva	6.562	-

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



CLASE 8.ª



OM7388371

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

Tabla 8.3: movimiento del Fondo de Reserva durante las Fechas de Pago del año 2015 y del año 2014:

Los movimientos del Fondo de Reserva durante las Fechas de Pago del ejercicio 2015 y 2014 han sido los siguientes:

Miles de euros

Fecha Pago	Importe Fondo Reserva Inicial	Nivel mínimo del F.R.	Disposición	Adiciones	Bajas	Importe Fondo Reserva Final
26/01/2015	-	6.562.500	-	-	-	-
24/04/2015	-	6.562.500	-	2.378.000	-	2.378.000
24/07/2015	2.378.000	6.562.500	-	1.881.000	-	4.259.000
26/10/2015	4.259.000	6.562.500	-	2.303.000	-	6.562.000

Miles de euros

Fecha Pago	Importe Fondo Reserva Inicial	Nivel mínimo del F.R.	Disposición	Adiciones	Bajas	Importe Fondo Reserva Final
24/01/2014	-	6.562.500	6.562.500	-	-	-
24/04/2014	-	6.562.500	6.562.500	-	-	-
24/07/2014	-	6.562.500	6.562.500	-	-	-
24/10/2014	-	6.562.500	6.562.500	-	-	-

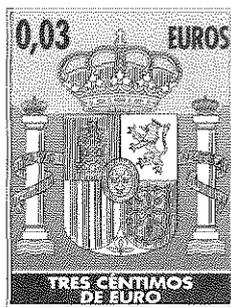
La Cuenta de Tesorería remunera los saldos depositados en la misma un interés igual al tipo EONIA menos un margen del 0,25%, todo ello de conformidad con el contrato de agencia financiera.

(9) Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y durante los ejercicios 2015 y 2014, el Fondo no ha tenido inmuebles adjudicados.



CLASE 8.ª



0M7388372

IM TERRASSA MBS I,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

(10) Pasivos Financieros

Tabla 10.1: pasivos financieros a 31 de diciembre de 2015 y 2014:

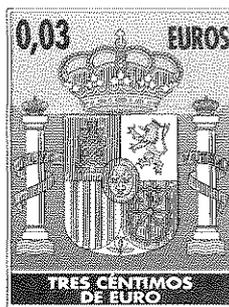
Los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:

	Miles de euros			Miles de euros		
	31.12.2015			31.12.2014		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables	40.741	80.792	121.533	24.091	154.327	178.418
Series no subordinadas	21.484	68.408	89.892	23.864	122.727	146.591
Series subordinadas	19.216	12.384	31.600	-	31.600	31.600
Intereses y gastos devengados no vencidos	41	-	41	227	-	227
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	-	-	-	-	-	-
Acreedores y otras cuentas a pagar	-	-	-	-	-	-
Deudas con Entidades de Crédito	3.179	3.413	6.592	696	3.758	4.454
Préstamo Subordinado	3.150	3.413	6.563	-	6.563	6.563
Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	29	-	29	32	-	32
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	664	-	664
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	-	-	-	-	(2.805)	(2.805)
Derivados de cobertura	556	1.709	2.265	1.171	4.518	5.689
Total	44.476	85.914	130.390	25.958	162.603	188.561

(a) Obligaciones y otros valores negociables



CLASE 8.ª



OM7388373

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

Tabla 10.2: características de los Bonos en la Fecha de Constitución:

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

	Serie A	Serie B	Serie C
Numero de Bonos	4.934	242	74
Valor Nominal	100.000 €	100.000 €	100.000 €
Balance Total	493.400.000 €	24.200.000 €	7.400.000 €
Frecuencia Pago de interés	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Frecuencia Pago de principal	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Fechas de pago	24 de enero, abril, julio y octubre o siguiente Día Hábil	24 de enero, abril, julio y octubre o siguiente Día Hábil	24 de enero, abril, julio y octubre o siguiente Día Hábil
Fecha de inicio del devengo de intereses	25/07/2006	25/07/2006	25/07/2006
Primera Fecha de Pago	24/10/2006	24/10/2006	24/10/2006
Fecha Final	24/07/2049	24/07/2049	24/07/2049
Cupón	Variable	Variable	Variable
Índice de Referencia	Euribor a 3 Meses	Euribor a 3 Meses	Euribor a 3 Meses
Margen	0,180%	0,350%	0,600%
Calificación inicial DBRS	-	-	-
Calificación inicial Fitch	AAA	A	BBB+
Calificación inicial Moody's	-	-	-
Calificación inicial Standard&Poors	-	-	-

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

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



CLASE 8.ª



OM7388374

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

Tabla 10.3: movimiento de los Bonos de Titulización durante los ejercicios 2015 y 2014:

La amortización de los Bonos durante los ejercicios 2015 y 2014 ha sido la siguiente:

	Miles de euros		Miles de euros		Miles de euros	
	Serie A		Serie B		Serie C	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Saldo inicial del ejercicio	146.591	169.857	24.200	24.200	7.400	7.400
Amortizaciones	(56.699)	(23.266)	-	-	-	-
Saldo final cierre del ejercicio	89.892	146.591	24.200	24.200	7.400	7.400

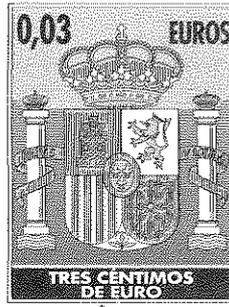
La vida media y duración de los Bonos esta significativamente ligada a la vida de los activos cedidos, la cual está influenciada por las hipótesis de tasas de amortización anticipada y morosidad. Asimismo, la Sociedad Gestora, ha calculado la estimación de la vida residual de los pasivos emitidos por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

10.4: intereses y cargas asimiladas-Obligaciones y otros valores negociables:

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 ascienden a un importe de 343 y 886 miles de euros respectivamente, de los que un importe de 41 y 227 miles de euros se encuentran pendientes de pago, respectivamente. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de "Intereses y cargas asimilados – Obligaciones y otros valores negociables" y en el epígrafe del balance de situación de "Obligaciones y otros valores negociables - Intereses y gastos devengados no vencidos.



CLASE 8.ª



0M7388375

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

Tabla 10.5: tipo vigente de los Bonos :

A 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014, el tipo vigente de los Bonos es el siguiente:

	Tipo vigente	
	31.12.2015	31.12.2014
Serie A	0,127%	0,264%
Serie B	0,297%	0,434%
Serie C	0,547%	0,684%

Tabla 10.6: calificación crediticia de los Bonos emitidos a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014:

La calificación crediticia de los Bonos por parte de las Agencias de Calificación a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

	Calificación	
	Fitch	Fitch
	31.12.2015	31.12.2014
Serie A	BBB (sf)	BBB (sf)
Serie B	CCC (sf)	CCC (sf)
Serie C	CC (sf)	CC (sf)



CLASE 8.ª



OM7388376

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

Tabla 10.7: estimaciones de vencimientos de los Bonos del Fondo a 31 de diciembre de 2015:

La estimación de los vencimientos futuros de los Bonos a 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

Clase de Bono	Tipo de Flujo	Miles de euros							TOTAL
		2016	2017	2018	2019	2020	2021-2025	Resto	
Bono A	Amortización	21.484	24.144	44.264	-	-	-	-	89.892
Bono A	Intereses	109	76	28	-	-	-	-	213
Bono B	Amortización	14.515	-	9.685	-	-	-	-	24.200
Bono B	Intereses	40	29	11	-	-	-	-	80
Bono C	Amortización	4.701	-	2.699	-	-	-	-	7.400
Bono C	Intereses	26	15	7	-	-	-	-	48
Total		40.875	24.264	56.694	-	-	-	-	121.833

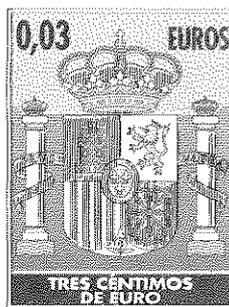
Tabla 10.8: hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos de la tabla 10.7:

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

Hipótesis	
Tasa amortización anticipada	24,96%
Tasa de fallidos	0,986%
Tasa de impago	0,536%
Tasa de recuperación	80%



CLASE 8.^a



OM7388377

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

Tabla 10.9: estimaciones de vencimientos de los Bonos del Fondo a 31 de diciembre de 2014:

La estimación de los vencimientos futuros de los Bonos a 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

Clase de Bono	Tipo de Flujo	Miles de euros							Resto	TOTAL
		2015	2016	2017	2018	2019	2020-2024			
Bono A	Amortización	41.616	22.601	19.012	16.035	13.511	33.816	-	146.591	
Bono A	Intereses	336	257	201	153	113	108	-	1.168	
Bono B	Amortización	-	-	-	-	-	24.200	-	24.200	
Bono B	Intereses	107	106	106	106	106	160	-	691	
Bono C	Amortización	-	-	-	-	-	7.400	-	7.400	
Bono C	Intereses	52	51	51	51	51	77	-	333	
Total		42.111	23.015	19.370	16.345	13.781	65.761	-	180.383	

Tabla 10.10: hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos de la tabla 10.9:

Hipótesis	
Tasa amortización anticipada	2,41%
Tasa de fallidos	3,60%
Tasa de impago	2,49%
Tasa de recuperación	75%

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

(b) Deudas con Entidades de Crédito



CLASE 8.^a



0M7388378

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

Tabla 10.11: Deudas con Entidades de Crédito:

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

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Préstamos subordinados		
FR	6.563	6.563
GI	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	29	32
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	-	(2.805)
Intereses vencidos e impagados	-	664
Total	6.592	4.454

Tabla 10.12: movimientos de los Préstamos Subordinados:

El movimiento de los Préstamos Subordinados durante los ejercicios 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

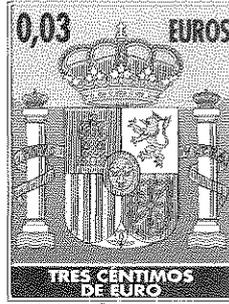
	Miles de euros			
	31.12.2015		31.12.2014	
	Préstamo Subordinado FR	Préstamo Subordinado GI	Préstamo Subordinado FR	Préstamo Subordinado GI
Saldo inicial	6.563	-	6.563	-
Adiciones	-	-	-	-
Amortización	-	-	-	-
Corrección de valor por repercusión de pérdidas	-	-	(2.805)	-
Saldo final	6.563	-	3.758	-

Préstamo Subordinado GI

La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con el Cedente un contrato de préstamo subordinado de carácter mercantil por un importe de 525 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.



CLASE 8.ª



0M7388379

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

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 6.562.500 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.

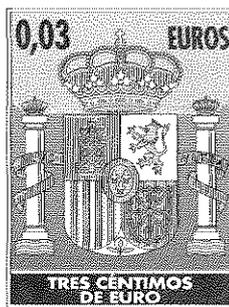
10.13: Intereses y cargas asimiladas. Deudas con entidades de crédito:

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 ascienden a un importe de 167 y 182 miles de euros respectivamente, de los que un importe de 29 y 32 miles de euros se encuentran pendientes de pago, respectivamente. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de "Intereses y cargas asimilados – Deudas con entidades de crédito" y en el epígrafe del balance de situación de "Deudas con entidades de crédito - Intereses y gastos devengados no vencidos".

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2014, el epígrafe "Deudas con entidades de crédito – Intereses vencidos e impagados" del pasivo del balance recogía, por importe de 664 miles de (ningún importe por este concepto al 31 de diciembre de 2015), intereses que, de acuerdo al orden de prelación de pagos establecido, no se han satisfecho en la última fecha de pago.



CLASE 8.ª



0M7388380

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

Tabla 10.14: estimaciones de vencimientos de las Deudas con entidades de Crédito del Fondo a 31 de diciembre de 2015:

Las estimaciones futuras de los vencimientos de las Deudas con entidades de Crédito a 31 de diciembre de 2015 son las siguientes:

Clase de Préstamo	Tipo de Flujo	Miles de euros						Resto
		2016	2017	2018	2019	2020	2021-2025	
Préstamo GI	Amortización	-	-	-	-	-	-	-
Préstamo GI	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Préstamo FR	Amortización	3.150	-	3.413	-	-	-	-
Préstamo FR	Intereses	104	85	42	-	-	-	-
Total		3.254	85	3.455	-	-	-	-

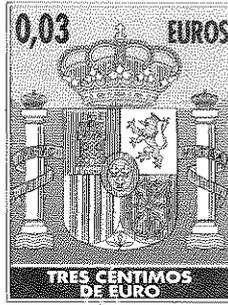
Tabla 10.15: hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos anteriores de la tabla 10.14:

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

Hipótesis	
Tasa amortización anticipada	24,96%
Tasa de fallidos	0,986%
Tasa de impago	0,536%
Tasa de recuperación	80%



CLASE 8.^a



0M7388381

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

Tabla 10.16: estimaciones de vencimientos de las Deudas con entidades de Crédito del Fondo a 31 de diciembre de 2014:

Las estimaciones futuras de los vencimientos de las Deudas con entidades de Crédito a 31 de diciembre de 2014 son las siguientes:

Clase de Préstamo	Tipo de Flujo	Miles de euros						Resto
		2015	2016	2017	2018	2019	2020-2024	
Préstamo GI	Amortización	-	-	-	-	-	-	-
Préstamo GI	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Préstamo FR	Amortización	-	-	-	-	-	6.563	-
Préstamo FR	Intereses	172	171	172	172	172	259	-
Total		172	171	172	172	172	6.822	-

Tabla 10.17: hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos de la tabla 10.16:

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

Hipótesis	
Tasa amortización anticipada	2,41%
Tasa de fallidos	3,05%
Tasa de impago	1,62%
Tasa de recuperación	75%



CLASE 8.^a



0M7388382

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

(11) Ajustes por Periodificación de Pasivo y repercusión de pérdidas

Tabla 11.1: Ajustes por Periodificación de Pasivo a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014:

Los ajustes por Periodificación de Pasivo a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Comisiones	1.579	14
Comisión de Sociedad Gestora	9	14
Comisión de administración	1	49
Comisión agente financiero/pagos	-	-
Comisión variable – resultados realizados	13.138	15.171
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(11.570)	(15.220)
Otras comisiones	1	-
Otros	-	-
Total	1.579	14

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

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

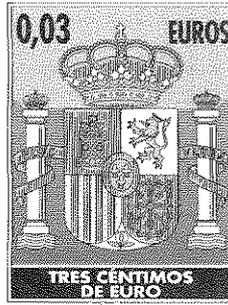
El Cedente tendrá derecho a la Comisión Variable, que se describe en el apartado 3.4.6.7 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

“Otros” recogía a 31 de diciembre de 2014 los importes pendientes de pagar de los gastos iniciales que ha generado el Fondo en su constitución así como los correspondientes a los Préstamos Hipotecarios que aun habiéndose devengado antes de la Fecha de Constitución fueran cobrados por el Cedente con posterioridad a ésta y los intereses devengados por los Derechos de Crédito cedidos desde la última fecha de liquidación de intereses de cada uno de ellos y hasta la Fecha de Constitución (intereses corridos).

Tabla 11.2: movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo a 31 de diciembre de 2015:



CLASE 8.ª
RENTAS DEL ESTADO



OM7388383

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo a cierre del ejercicio 2015 es el siguiente:

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros
Saldos a 31 de diciembre de 2014	14	49 (*)	-	15.171 (**)	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	(49)	-	(15.171)	-
Importes devengados durante el ejercicio 2015	60	7	-	-	3
Correcciones/reversiones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	49	-	3.601	-
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
26/01/2015	(20)	-	-	-	-
24/04/2015	(16)	-	-	-	(2)
24/07/2015	(15)	-	-	-	-
26/10/2015	(14)	(42)	-	(1.176)	(1)
Saldos a 31 de diciembre de 2015	9	1	-	13.138	-
Correcciones de valor por repercusiones de pérdidas (-)	-	-	-	(11.570)	-

(*) No incluye un ajuste de inicios del ejercicio 2014 por importe de (13) miles de euros.

(**) No incluye un ajuste de inicios del ejercicio 2014 por importe de (857) miles de euros.



CLASE 8.^a
BANCOS Y CREDITOS



0M7388384

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

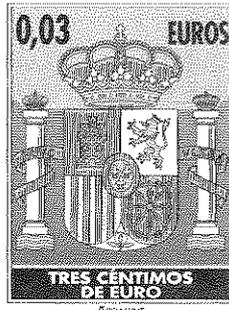
Tabla 11.3: movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo a 31 de diciembre de 2014:

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo a cierre del ejercicio 2014 es el siguiente:

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros
Saldos a 31 de diciembre de 2013	16	40	-	15.171	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	(40)	-	(15.171)	-
Importes devengados durante el ejercicio 2014	81	9	-	8.822	-
Correcciones/reversiones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	(9)	-	(8.822)	-
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
24/01/2014	(21)	-	-	-	-
24/04/2014	(21)	-	-	-	-
24/07/2014	(21)	-	-	-	-
24/10/2014	(20)	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2014	14	49	-	15.171	-
Correcciones de valor por repercusiones de pérdidas (-)	-	(49)	-	(15.171)	-



CLASE 8.ª



0M7388385

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

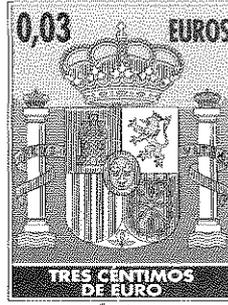
Memoria de Cuentas Anuales

(12) Liquidaciones intermedias

Tabla 12.1: detalle de las liquidaciones de cobros y pagos producidas a lo largo de los ejercicios 2015 y 2014:

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos producidas durante los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Miles de euros	
	Real	
	2015	2014
<u>Derechos de Crédito clasificados en el Activo</u>	-	-
Cobros por amortizaciones ordinarias	10.657	11.963
Cobros por amortizaciones anticipadas	37.382	20.130
Cobros por intereses ordinarias	2.233	3.153
Cobros por intereses previamente impagados	937	1.366
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	11.306	13.037
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	157	7
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie A)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	56.699	23.267
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	262	734
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie B)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	94	151
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie C)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie C)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	173	-
<u>Préstamos subordinados</u>		
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	(834)	-
Otros pagos del período	(4.838)	(2.715)



OM7388386

CLASE 8.ª

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

Tabla 12.2: liquidaciones intermedias de los pagos:

El detalle de las liquidaciones intermedias de pagos durante el ejercicio 2014 es el siguiente:

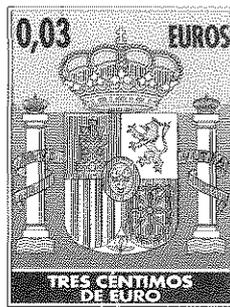
Pasivo (información Fecha de Pago)	Series emitidas clasificadas en el		Amortización ordinaria (Serie A)	Intereses ordinarios (Serie A)	Amortización ordinaria (Serie B)	Intereses ordinarios (Serie B)	Amortización ordinaria (Serie C)	Intereses ordinarios (Serie C)	Intereses ordinarios (P.Subordinado F.R)
	serie	a serie)							
26/01/2015			26.386	101	-	27	-	139	
24/04/2015			9.731	69	-	24	-	12	
24/07/2015			9.738	50	-	22	-	11	
26/10/2015			10.844	42	-	21	-	11	834

Tabla 12.3: comparativa entre las tasas e hipótesis de los activos y pasivos en el momento inicial y el actual:

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 actual y el inicial presentada a continuación:



CLASE 8.ª
TRANSACCIONES FINANCIERAS



0M7388387

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

	Ejercicio 2015	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	2,06%	1,86%
Tasa de amortización anticipada de la cartera	11,71	26,83
Tasa de fallidos de la cartera	2,87%	0,98%
Tasa de recuperación de fallidos de la cartera	75%	80%
Tasa de morosidad de la cartera	1,39%	0,38%
Ratio Saldo/Valor de Tasación	62,92%	59,62%
Vida media de los activos (meses)	276	259
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	26/04/2021	07/24/2018

Nota: La CNMV recomienda que se recoja como Tasa de Amortización Anticipada en el momento inicial la primera de las Tasas de Amortización Anticipada recogida en el Folleto de Emisión. No obstante lo anterior, la Sociedad Gestora considera razonable que la tasa de amortización que debe incluirse es la tasa central de las estimaciones del Folleto de Emisión, esto es 12%.

El Fondo no ha presentado impagos en ninguna de las series de Bonos durante los ejercicios 2015 y 2014. Asimismo, el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de los Bonos durante los ejercicios 2015 y 2014.

(13) CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, ha suscrito un contrato de permuta financiera de intereses con NATIXIS, S.A con la finalidad de cubrir los riesgos de tipo de interés.

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 Derechos de Crédito sometidos 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.



CLASE 8.ª



0M7388388

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

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 3.4.7.1. del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

Tabla 13.1: hipótesis utilizadas para realizar la valoración del derivado:

Para realizar la valoración de la Permuta Financiera de Intereses se han utilizado las siguientes hipótesis:

	31.12.2015	31.12.2014
Curva para estimación de intereses y descuento de Flujos	Curva de Bloomberg	Curva de Bloomberg
Call	10%	10%
Tasa de amortización anticipada	26,83%	9,07%
Tasa de impago	0,536%	1,617%
Tasa de Fallido	0,986%	3,05%
Recuperación de fallidos	80%	75%

Tabla 13.2: los importes recogidos en el balance y cuenta de pérdidas y ganancias en concepto de permuta financiera de intereses durante los ejercicios 2015 y 2014:

Durante los ejercicios 2015 y 2014, los importes recogidos en balance en concepto de Permuta Financiera de Intereses son los siguientes:

	Miles de euros	
	2015	2014
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo	(2.068)	(2.658)
Valoración del derivado de cobertura	(1.709)	(4.518)
Intereses a pagar devengados y no vencidos	556	1.171

NOTA: incluidos los intereses a pagar devengados y no vencidos

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

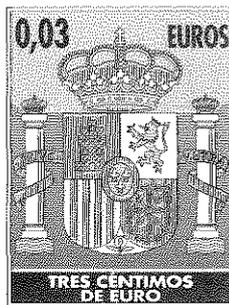
4: OTRA INFORMACIÓN

(14) Situación Fiscal

El Fondo tiene sujetos a inspección fiscal todos los impuestos que le son de aplicación correspondientes a los cuatro últimos ejercicios. En opinión de los Administradores de su



CLASE 8.ª



0M7388389

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

Sociedad Gestora, la posibilidad de que se materialicen pasivos fiscales correspondientes a los ejercicios sujetos a inspección es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

Según se indica en la Nota 3-h, en los ejercicios 2015 y 2014 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, por lo que no ha procedido liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios.

(15) Otra Información

El auditor de cuentas de la Sociedad es DELOITTE S.L. Los honorarios de auditoría correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 han ascendido a 4 miles de euros (4 miles de euros durante 2014), con independencia del momento de su facturación, no habiendo prestado ningún otro servicio.

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre 2014, en base a los criterios recogidos en la nota 3 de estas Cuentas Anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. «Deber de información» de la Ley 15/2010, de 5 de julio:

Al 31 de diciembre de 2015, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante el ejercicio 2015, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los Administradores de su Sociedad Gestora, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2015 como los pagos realizados a dichos proveedores durante el ejercicio 2015 cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

De acuerdo con la Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores en la Disposición adicional tercera “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio: El periodo medio de pago a proveedores durante los ejercicios 2015 y 2014 no acumula un aplazamiento superior a la periodicidad del pago (90 días)”.

(16) Información sobre Medio Ambiente

Los Administradores de la Sociedad Gestora consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de la actividad del Fondo, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Fondo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con



CLASE 8.ª
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



0M7388390

IM TERRASSA MBS I,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

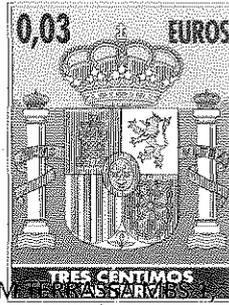
dichos riesgos, durante los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014.

(17) Hechos Posteriores

Con posterioridad al cierre del 31 de diciembre de 2015, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo no descrito en las restantes notas de esta memoria que tenga un efecto significativo en dichas cuentas anuales.



CLASE 8.^a



FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

0M7388391

Información sobre el Fondo

5: ANEXOS

Anexo a las Cuentas Anuales e Informe de Gestión del ejercicio 2015; Estados Financieros Públicos conforme a la Circular 2/2009 de 25 de marzo de la Comisión Nacional de Valores

Estado S.05.1 Cuadro A

Estado S.05.1 Cuadro B

Estado S.05.1 Cuadro C

Estado S.05.1 Cuadro D

Estado S.05.1 Cuadro E

Estado S.05.2 Cuadro A

Estado S.05.2 Cuadro B

Estado S.05.2 Cuadro C

Estado S.05.2 Cuadro D

Estado S.05.3

Estado S.05.4

Estado S.05.5 Cuadro A

Estado S.05.5 Cuadro B

Estado S.05.5 Cuadro C

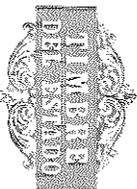
Estado S.05.5 Cuadro D

Estado S.05.5 Cuadro E

Estado S.05.5 Cuadro F

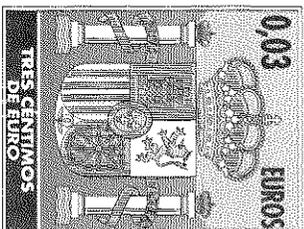
Estado S.05.5 Cuadro G

Estado S.06



CLASE 8.ª

IM TERRASA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
S.05.1 CUADRO A



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

0M7388392

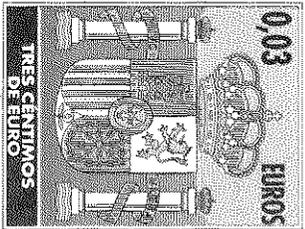
Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2015			Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014			Situación inicial					
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)				
Participaciones hipotecarias	0001	0	0030	0	0060	0	0090	0	0150	0		
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	1.480	0031	103.381	0061	2.003	0091	162.725	0121	4.782	525.000	
Préstamos hipotecarios	0003	0	0032	0	0062	0	0092	0	0122	0	0	
Cédulas hipotecarias	0004	0	0033	0	0063	0	0093	0	0123	0	0	
Préstamos a promotores	0005	0	0034	0	0064	0	0094	0	0124	0	0	
Préstamos a PYMES	0007	0	0036	0	0066	0	0096	0	0126	0	0	
Préstamos a empresas	0008	0	0037	0	0067	0	0097	0	0127	0	0	
Préstamos Corporativos	0009	0	0038	0	0068	0	0098	0	0128	0	0	
Cédulas territoriales	0010	0	0039	0	0069	0	0099	0	0129	0	0	
Bonos de tesorería	0011	0	0040	0	0070	0	0100	0	0130	0	0	
Deuda subordinada	0012	0	0041	0	0071	0	0101	0	0131	0	0	
Créditos AAPP	0013	0	0042	0	0072	0	0102	0	0132	0	0	
Préstamos consumo	0014	0	0043	0	0073	0	0103	0	0133	0	0	
Préstamos automoción	0015	0	0044	0	0074	0	0104	0	0134	0	0	
Arrendamiento financiero	0016	0	0045	0	0075	0	0105	0	0135	0	0	
Cuentas a cobrar	0017	0	0046	0	0076	0	0106	0	0136	0	0	
Derechos de crédito futuros	0018	0	0047	0	0077	0	0107	0	0137	0	0	
Bonos de titulización	0019	0	0048	0	0078	0	0108	0	0138	0	0	
Otros	0020	0	0049	0	0079	0	0109	0	0139	0	0	
Total	0021	1.480	0050	103.381	0080	2.003	0110	162.725	0140	4.782	0170	525.000

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



IM TERRASA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
5.05.1 CUADRO B

CLASE 8.ª
RESERVA DE VALOR



0M7388393

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación cierre anual			
	Situación actual		anterior 31/12/ 2014	
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0	0206	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0207	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-21.963	0210	-25.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-37.381	0211	-20.130
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-421.619	0212	-362.275
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	103.381	0214	162.725
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	25,644	0215	11,342

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

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



CLASE 8.ª

IM TERRASA MBS 1,
FONDO DE TUTILIZACIÓN DE ACTIVOS
5.1 CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe impagado				Principal pendiente no		Deuda Total				
		Principal	Intereses ordinarios (2)	Total	vencido							
Hasta 1 mes	0700	68	0710	20	0720	6	0730	26	0740	4.558	0750	4.584
De 1 a 3 meses	0701	47	0711	29	0721	11	0731	40	0741	3.082	0751	3.122
De 3 a 6 meses	0703	4	0713	4	0723	0	0733	4	0743	19	0753	23
De 6 a 9 meses	0704	4	0714	3	0724	5	0734	8	0744	278	0754	286
De 9 a 12 meses	0705	5	0715	19	0725	6	0735	25	0745	381	0755	406
De 12 meses a 2 años	0706	8	0716	27	0726	26	0736	53	0746	637	0756	690
Más de 2 años	0708	10	0718	79	0728	17	0738	96	0748	62	0758	158
Total	0709	146	0719	181	0729	71	0739	252	0749	9.017	0759	9.269

(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

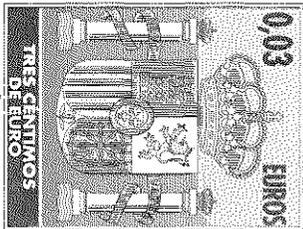
(2) Importe de intereses cuyo devengo, en su caso, se ha interrumpido conforme lo establecido en el apartado 12 de la norma 13ª de la Circular

Impagados con garantía real (2)	activos	Importe impagado				Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor		Garantía	% Deuda / v. Tasación					
		Principal	Intereses ordinarios	Total	garantía (3)											
Hasta 1 mes	0772	68	0782	20	0792	6	0802	26	0812	4.558	0822	4.584	0832	12.680	0842	36,150
De 1 a 3 meses	0773	47	0783	29	0793	11	0803	40	0813	3.082	0823	3.122	0833	7.879	0843	39,630
De 3 a 6 meses	0774	4	0784	4	0794	0	0804	4	0814	19	0824	23	0834	162	0844	14,100
De 6 a 9 meses	0775	4	0785	3	0795	5	0805	8	0815	278	0825	286	0835	580	0845	49,160
De 9 a 12 meses	0776	5	0786	19	0796	6	0806	25	0816	381	0826	406	0836	814	0846	49,790
De 12 meses a 2 años	0777	8	0787	27	0797	26	0807	53	0817	637	0827	690	0837	1.743	0847	39,550
Más de 2 años	0778	10	0788	79	0798	17	0808	96	0818	62	0828	158	0838	2.114	0848	7,450
Total	0779	146	0789	181	0799	71	0809	252	0819	9.017	0829	9.269	0839	25.972	0849	85,690

(2) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

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

(4) Se incluirá el valor de las garantías que tengan una tasación superior a dos años.



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
DE FONDO DE TUTILIZACIÓN DE ACTIVOS

0M7388394



IM TERRASA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
S.05.1 CUADRO D

CLASE B.ª

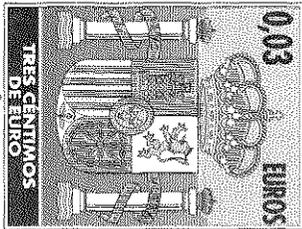
Ratio de morosidad (1) [%]	Situación actual 31/12/2015						Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014						Escenario inicial					
	Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación		Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación		Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación	
	(A)	(B)	(C)	(D)	(E)	(F)	(A)	(B)	(C)	(D)	(E)	(F)	(A)	(B)	(C)	(D)	(E)	(F)
Participaciones hipotecarias	0850	0,00	0868	0,00	0904	0,00	0922	0,00	0940	0,00	0976	0,00	0994	0,00	1012	0,00	1048	0,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0851	1,59	0869	0,00	0905	7,38	0923	0,00	0941	0,00	0977	0,00	0995	0,00	1013	0,30	1049	75,00
Préstamos hipotecarios	0852	0,00	0870	0,00	0906	0,00	0924	0,00	0942	0,00	0978	0,00	0996	0,00	1014	0,00	1050	0,00
Cédulas Hipotecarias	0853	0,00	0871	0,00	0907	0,00	0925	0,00	0943	0,00	0979	0,00	0997	0,00	1015	0,00	1051	0,00
Préstamos a promotores	0854	0,00	0872	0,00	0908	0,00	0926	0,00	0944	0,00	0980	0,00	0998	0,00	1016	0,00	1052	0,00
Préstamos a PYMES	0855	0,00	0873	0,00	0909	0,00	0927	0,00	0945	0,00	0981	0,00	0999	0,00	1017	0,00	1053	0,00
Préstamos a empresas	0856	0,00	0874	0,00	0910	0,00	0928	0,00	0946	0,00	0982	0,00	1000	0,00	1018	0,00	1054	0,00
Préstamos Corporativos	0857	0,00	0875	0,00	0911	0,00	0929	0,00	0947	0,00	0983	0,00	1001	0,00	1019	0,00	1055	0,00
Cédulas Territoriales	1066	0,00	1067	0,00	1069	0,00	1070	0,00	1071	0,00	1073	0,00	1074	0,00	1075	0,00	1077	0,00
Bonos de Tesorería	0858	0,00	0876	0,00	0912	0,00	0930	0,00	0948	0,00	0984	0,00	1002	0,00	1020	0,00	1056	0,00
Deuda Subordinada	0859	0,00	0877	0,00	0913	0,00	0931	0,00	0949	0,00	0985	0,00	1003	0,00	1021	0,00	1057	0,00
Créditos AAPP	0860	0,00	0878	0,00	0914	0,00	0932	0,00	0950	0,00	0986	0,00	1004	0,00	1022	0,00	1058	0,00
Préstamos Consumo	0861	0,00	0879	0,00	0915	0,00	0933	0,00	0951	0,00	0987	0,00	1005	0,00	1023	0,00	1059	0,00
Préstamos automoción	0862	0,00	0880	0,00	0916	0,00	0934	0,00	0952	0,00	0988	0,00	1006	0,00	1024	0,00	1060	0,00
Cuentas arrendamiento financiero	0863	0,00	0881	0,00	0917	0,00	0935	0,00	0953	0,00	0989	0,00	1007	0,00	1025	0,00	1061	0,00
Cuentas a cobrar	0864	0,00	0882	0,00	0918	0,00	0936	0,00	0954	0,00	0990	0,00	1008	0,00	1026	0,00	1062	0,00
Derechos de crédito futuros	0865	0,00	0883	0,00	0919	0,00	0937	0,00	0955	0,00	0991	0,00	1009	0,00	1027	0,00	1063	0,00
Bonos de titulización	0866	0,00	0884	0,00	0920	0,00	0938	0,00	0956	0,00	0992	0,00	1010	0,00	1028	0,00	1064	0,00
Otros	0867	0,00	0885	0,00	0921	0,00	0939	0,00	0957	0,00	0993	0,00	1011	0,00	1029	0,00	1065	0,00

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

(A) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como dudosos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente (sin incluir intereses, e incluyendo principales impagados) del total activos dados de alta en el balance a la fecha de presentación de la información. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las Normas 13ª y 23ª.

(B) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como fallidos a la fecha de presentación de la información y, el principal pendiente del total de los activos dados de alta en el balance a la fecha de presentación de la información más el principal de los activos clasificados como fallidos. Se considerará la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folleto, recogidas en el estado 5.4).

(D) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos que se hayan producido en los últimos 12 meses desde el cierre del mismo periodo del año anterior y el importe de principal de activos clasificados como fallidos al cierre del mismo periodo del año anterior.



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

0M7388395



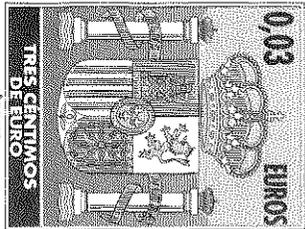
IM TERRASA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
S.05.1 CUADRO E

CLASE 8.ª
ESTADOS FINANCIEROS

Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014				Situación inicial			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	36	1310	223	1320	64	1330	411	1340	0	1350	1
Entre 1 y 2 años	1301	19	1311	305	1321	40	1331	684	1341	24	1351	625
Entre 2 y 3 años	1302	28	1312	388	1322	31	1332	1.065	1342	68	1352	3.216
Entre 3 y 5 años	1303	120	1313	2.337	1323	94	1333	2.376	1343	133	1353	4.542
Entre 5 y 10 años	1304	217	1314	10.044	1324	257	1334	10.487	1344	577	1354	36.798
Superior a 10 años	1305	1.060	1315	90.084	1325	1.517	1335	147.702	1345	3.980	1355	479.823
Total	1306	1.480	1316	103.381	1326	2.003	1336	162.725	1346	4.782	1356	525.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	21,58			1327	22,92			1347	26,71		

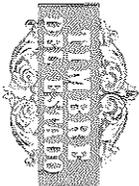
(1) Los intervalos se entenderán excluido el inicio del mismo e incluido el final (p.e. Entre 1 y 2 años: superior a 1 año y menor o igual a 2 años)

Antigüedad	Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación inicial	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	11,09	0632	9,96	0634	1,70



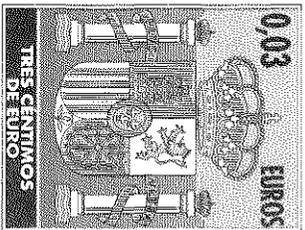
ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

0M7388396



CLASE 8.ª

IM TERRAZA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
S.05.2 CUADRO A



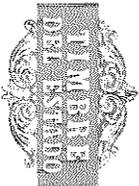
0M7388397

Serie (2)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014				Escenario inicial			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media estimada de los pasivos (1)
		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0347855001	A	4.934	18	89.893	1,59	4.934	30	146.591	2,79	4.934	100	493.400	5,10
ES0347855019	B	242	100	24.200	2,12	242	100	24.200	6,32	242	100	24.200	8,70
ES0347855027	C	74	100	7.400	1,20	74	100	7.400	6,32	74	100	7.400	8,70
Total		8006	5.250	8025	121.493	8045	5.250	8065	178.191	8085	5.250	8105	525.000

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

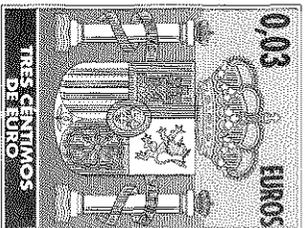
(2) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



IM TERRASA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
S.05.2 CUADRO B

CLASE 8.ª

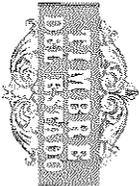


ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

0M7388398

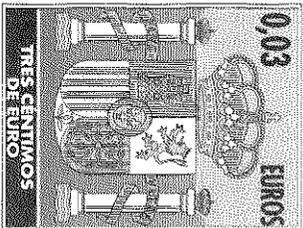
Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Intereses					Principal pendiente			Corrección de pérdidas por deterioro		
						Base de cálculo de					Principal no vencido	Principal impagado	Total Pendiente			
						Intereses	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses Impagados							
		9950	9960	0970	9980	9990	9991	9993	9997	9994	9995	9998	9999			
E50347855001	A	NS	Euribor a 3 Meses	0,18	0,13	365	66	23	0	89.893	0	89.816	0			
E50347855019	B	S	Euribor a 3 Meses	0,25	0,30	365	66	13	0	24.200	0	24.213	0			
E50347855077	C	S	Euribor a 3 Meses	0,40	0,55	365	66	7	0	7.400	0	7.407	0			
Total						9228	43	9105	0	9085	123.493	9095	0	9115	123.536	9227

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



CLASE 8.ª

IM TERRASA MBS I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
5.05.2 CUADRO C

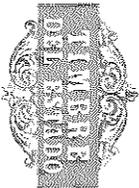


0M7388399

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

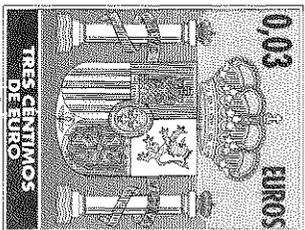
Serie (2)	Denominación	Fecha final	Situación actual 31/12/2015						Situación cierre anual anterior 31/12/2014									
			Pagos del		Pagos		Pagos del		Pagos		Pagos del periodo (3)		Pagos acumulados (4)					
		7290	7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370								
ES034785500	A	24/07/2049	58.698	403.507	262	58.468	23.267	346.809	735	58.208								
ES034785501	B	24/07/2049	0	0	94	4.531	0	0	151	4.437								
ES034785502	C	24/07/2049	0	0	173	1.559	0	0	0	1.386								
Total			7305	58.698	7315	403.507	7325	529	7335	64.558	7345	23.267	7355	346.809	7365	886	7375	64.025

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



CLASE 8.^a

IM TERRASAMBS I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
S.05.2 CUADRO D



0M7388400

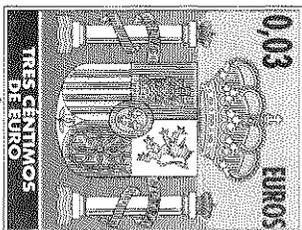
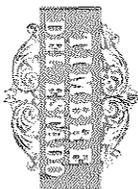
ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Calificación

Serie (2)	Denominación	Fecha último	Agencia de	Situación actual	Situación cierre	Situación inicial
		3310	3330	3350	3360	3370
ES034785500 A		2014-05-05	FCH	BBB (sf)	BBB (sf)	AAA
ES034785501 B		2014-05-05	FCH	CCC (sf)	CCC (sf)	A
ES034785502 C		2014-05-05	FCH	CC (sf)	CC (sf)	BBB+

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

(2) La gestora deberá cumplimentar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie -MDY, para Moody's; SYP, para Standard & Poors, FCH para Fitch -



0M7388401

CLASE 8.^a

IM TERASA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
S.05.3

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)	Situación actual 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/2014	
	1. Importe del Fondo de Reserva	0010	6,563	1010
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	6,35	1020	0,00
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1,68	1040	1,78
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	Si	1050	Si
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	No	1070	No
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	No	1080	No
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090	0	1090	0
8. Subordinación de series (S/N)	0110	Si	1110	Si
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos. (3)	0120	73,99	1120	82,27
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	0	1150	0
11. Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos	0160	0,00	1160	0,00
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	0	1170	0
13. Otros (S/N) (4)	0180	No	1180	No

(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios ponderados percibidos de la cartera de activos titulizados conforme se establece en el cuadro 5.5.E y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos.

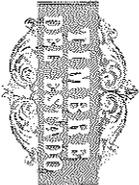
(2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una.

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

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

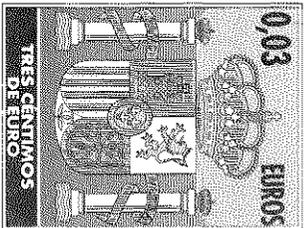
Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias		NIF		Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes (5)	0200	A-48265169.	1210	BRVA
Permutas financieras de tipos de interes	0210	FR663407-06-407	1220	IXIS CORPORATE & INVESTMENT
Permutas financieras de tipos de cambio	0220	-	1230	-
Otras Permutas financieras	0230	-	1240	-
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240	-	1250	-
Entidad Avalista	0250	-	1260	-
Contraparte del derivado de crédito	0260	-	1270	-

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



CLASE 8.ª

IM TERRASA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
S.05.4 Ratios



0M7388402

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Concepto (1)	Importe impagado acumulado						Ratio (2)						Ref. Folleto		
	Meses impago		Días impago		Situación actual		Periodo anterior		Situación actual		Periodo anterior			Última Fecha Pago	
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010	3,00	0030	0,00	0100	384	0200	1.141	0300	0,37	0400	0,86	1120	0,68	
2. Activos Morosos por otras razones					0110	0	0210	0	0310	0,00	0410	0,00	1130	0,00	
Total Morosos	0020		0040		0120	384	0220	1.141	0320	0,37	0420	0,86	1140	0,68	1280
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	12,00	0060	0,00	0130	1.377	0230	6.884	0330	1,33	0430	4,94	1150	2,14	
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	0	0240	0	0340	0,00	0440	0,00	1160	0,00	
Total Fallidos	0070		0080		0150	1.377	0250	6.884	0350	1,33	0450	4,94	1200	2,14	1290

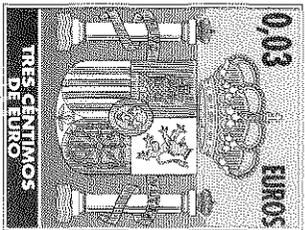
(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (moras cualificadas, fallidos subjetivos, etc) respecto a las que se establezca algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio.

(2) Las ratios se corresponden al importe total de activos fallidos o morosos entre el saldo vivo de los activos cedidos al fondo según se defina en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto esté definido



CLASE 8.ª

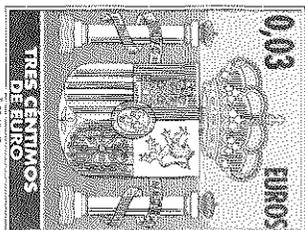
IM TERRASA MBS I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
S.05.4 Otros ratios



0M7388403

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Otros ratios relevantes	Ratio (2)						Ref. Folleto
	Situación actual		Periodo anterior		Última Fecha Pago		
Dotación del Fondo de Reserva	0160	100,00	0260	36,24	0360	100,00	0460 Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores
* Que el SNP DC no fallidos sea igual o mayor al 10 Saldo Inicial de los DC.	0170	19,43	0270	25,23	0370	23,17	0470 Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores
-	0180	0,00	0280	0,00	0380	0,00	0480
-	0190	0,00	0290	0,00	0390	0,00	0490



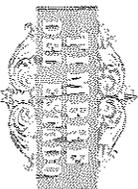
IM TERRASA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
S.05.4 Triggers

CLASE 8.ª

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

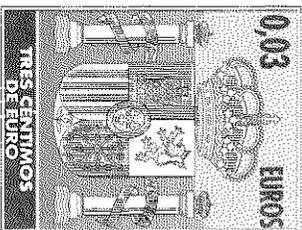
0M7388404

TRIGGERS (3)	Límite		% Actual		Última Fecha		Referencia Folleto
Amortización secuencial: series (4)	0500		0520		0540		0560
B ES0347855019	9,20		19,92		19,92		AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores : [Saldo nominal de la Serie B sobre Saldo Total de Bonos>=9,2]
B ES0347855019	1,50		0,7		0,70		AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores : [Saldo nominal pendiente de los Préstamos con Morosidad + 90 sobre saldo nominal pendiente no vencido de los Préstamos no Fallidos <1,5]
B ES0347855019	0,00		2303346,36		2303346,36		AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores : [Fondo de Reserva dotado en la anterior Fecha de Pago=0]
B ES0347855019	10,00		23,17		23,17		AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores : [Saldo nominal pendiente de los Préstamos No Fallidos sobre saldo Inicial de los Préstamos>=10]
C ES0347855027	2,80		6,09		6,09		AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores : [Saldo nominal de la Serie C sobre Saldo Total de Bonos>=2,8]
C ES0347855027	1,00		0,7		0,70		AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores : [Saldo nominal pendiente de los Préstamos con Morosidad + 90 sobre saldo nominal pendiente no vencido de los Préstamos no Fallidos <1]
C ES0347855027	0,00		2303346,36		2303346,36		AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores : [Fondo de Reserva dotado en la anterior Fecha de Pago=0]
C ES0347855027	10,00		23,17		23,17		AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores : [Saldo nominal pendiente de los Préstamos No Fallidos sobre saldo Inicial de los Préstamos>=10]
Diferimiento/postergamiento Intereses: series (5)	0506		0526		0546		0566
B ES0347855019	0,00		-34289044,15		-34289044,15		POSPOSICIÓN DE INTERESES (Apartado 3.4.6.4 del Módulo Adicional) : [Saldo de los Bonos A en la fecha de pago anterior - Recursos disponibles una vez pagados los puntos (i) a (iii) del orden de prelación de pagos - 95% del Saldo nominal pendiente de los préstamos no fallidos>0]
B ES0347855019	0,00		89892714,51		89892714,51		POSPOSICIÓN DE INTERESES (Apartado 3.4.6.4 del Módulo Adicional) : (Bono A no amortizado>0)
C ES0347855027	0,00		-10058128,09		-10058128,09		POSPOSICIÓN DE INTERESES (Apartado 3.4.6.4 del Módulo Adicional) : [Saldo de los Bonos A y B en la fecha de pago anterior - Recursos disponibles una vez pagados los puntos (i) a (iv) del orden de prelación de pagos - 95% del Saldo nominal pendiente de los préstamos no fallidos>0]
C ES0347855027	0,00		114092714,51		114092714,51		POSPOSICIÓN DE INTERESES (Apartado 3.4.6.4 del Módulo Adicional) : (Bonos A y B no amortizados>0,00)
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	1,00	0532	0,38	0552	0,70	0572 Apartado 3.4.2.2 del Módulo Adicional
OTROS TRIGGERS (3)	0515		0535		0555		0575



CLASE 8.ª

IM TERRASA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
5.05.5 CUADRO A



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

0M7388405

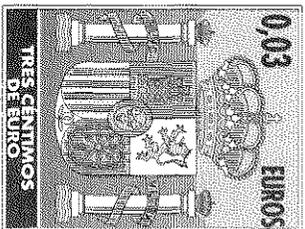
Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Situación Inicial			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400	0	0426	0	0452	1	0478	87	0504	3	0530	243
Aragón	0401	0	0427	0	0453	0	0479	0	0505	4	0531	474
Asturias	0402	0	0428	0	0454	0	0480	0	0506	0	0532	0
Baleares	0403	1	0429	207	0455	2	0481	238	0507	3	0533	403
Canarias	0404	0	0430	0	0456	0	0482	0	0508	0	0534	0
Cantabria	0405	0	0431	0	0457	0	0483	0	0509	0	0535	0
Castilla-León	0406	0	0432	0	0458	0	0484	0	0510	1	0536	816
Castilla-La Mancha	0407	0	0433	0	0459	0	0485	0	0511	0	0537	0
Cataluña	0408	1.476	0434	103.025	0460	1.976	0486	162.168	0512	4.762	0538	522.067
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	0	0436	0	0462	0	0488	0	0514	0	0540	0
Galicia	0411	0	0437	0	0463	0	0489	0	0515	0	0541	0
Madrid	0412	0	0438	0	0464	0	0490	0	0516	3	0542	53
Melilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	1	0440	43	0466	2	0492	123	0518	2	0544	424
Navarra	0415	0	0441	0	0467	0	0493	0	0519	0	0545	0
La Rioja	0416	0	0442	0	0468	0	0494	0	0520	0	0546	0
Comunidad Valenciana	0417	2	0443	105	0469	2	0495	120	0521	3	0547	515
País Vasco	0418	0	0444	0	0470	0	0496	0	0522	1	0548	6
Total España	0419	1.480	0445	103.380	0471	2.009	0497	162.726	0523	4.782	0549	525.001
Otros países Unión Europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
Total general	0425	1.480	0450	103.380	0475	2.001	0501	162.726	0527	4.782	0553	525.001

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



IM TERRASA MBS I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
S.05.5 CUADRO B

CLASE 8:
REEMBOLSO



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

0M7388406

Divisa / Activos titulizados	Situación actual 31/12/2015			Situación cierre anual anterior 31/12/2014			Situación Inicial		
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Principal pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa (1)	Principal pendiente en euros (1)
Euro - EUR	0571	1.480	103.381	0600	2.003	162.725	0620	4.782	525.000
EEUU Dólar - USD	0572		0584	0601		0611	0621		0631
Japón Yen - JPY	0573		0585	0602		0612	0622		0632
Reino Unido Libra - GBP	0574		0586	0603		0613	0623		0633
Otras	0575		0587	0604		0614	0624		0634
Total	0576	1.480	103.381	0605	2.003	162.725	0625	4.782	525.000

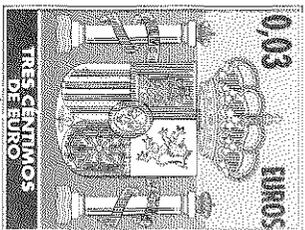
(1) Entendiendo como importe pendiente el importe de principal pendiente de reembolso.



CLASE 8.ª
PRESTAMOS

IM TERRASA MBS 1,
 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5 CUADRO C

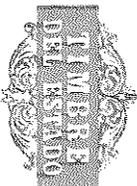


ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
 DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

0M7388407

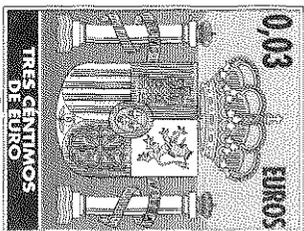
Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Situación inicial			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	1100	596	1110	23.559	1120	767	1130	32.864	1140	1.145	1150	65.963
40% - 60%	1101	296	1111	16.081	1121	361	1131	24.742	1141	985	1151	106.528
60% - 80%	1102	464	1112	46.994	1122	608	1132	64.463	1142	1.316	1152	134.385
80% - 100%	1103	124	1113	16.746	1123	267	1133	40.657	1143	1.325	1153	215.904
100% - 120%	1104	0	1114	0	1124	0	1134	0	1144	11	1154	2.219
120% - 140%	1105	0	1115	0	1125	0	1135	0	1145	0	1155	0
140% - 160%	1106	0	1116	0	1126	0	1136	0	1146	0	1156	0
superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	0	1137	0	1147	0	1157	0
Total	1108	1.480	1118	103.380	1128	2.003	1138	162.726	1148	4.782	1158	524.999
Media ponderada (%)			1119	59,59			1139	62,72			1159	70,19

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



CLASE 8.ª

IM TERRASAMBS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
S.05.5 CUADRO D



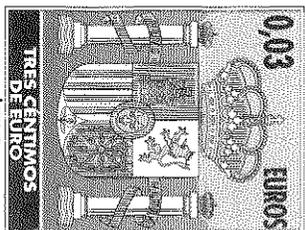
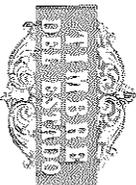
ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

0M7388408

Rendimiento índice del periodo	Número de activos vivos		Principal Pendiente		Margen ponderado s/ índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
	1400		1410		1420	1430
Indice de referencia (1)						
EUR12		2		180	0,00	0,13
EURH		1.045		76.607	1,12	1,16
IRPHC		419		26.197	0,27	3,95
IRPHCE		11		327	0,61	2,96
MIBH		3		70	0,85	0,95
Total	1405	1.480	1415	103.381	0,90	1435

(1) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, LIBOR....).

(2) En el caso de tipos fijos no se cumplimentará la columna de margen ponderado y se indicará el tipo de interés medio ponderado de los activos a tipo fijo en la columna de "tipo de interés medio ponderado".



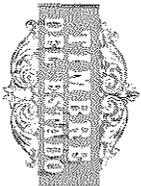
IM TERRAS A MBS I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
S.05.5 CUADRO E

CLASE 8.ª

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

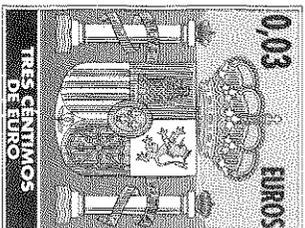
0M7388409

Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Situación inicial			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500	411	1521	32.628	1542	60	1563	6.120	1584	0	1605	1
1% - 1,49%	1501	446	1522	33.943	1543	813	1564	71.351	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	94	1523	5.775	1544	367	1565	35.476	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	41	1524	1.992	1545	85	1566	5.318	1587	9	1608	511
2,5% - 2,99%	1504	54	1525	2.469	1546	40	1567	2.473	1588	237	1609	20.973
3% - 3,49%	1505	37	1526	2.095	1547	87	1568	4.352	1589	814	1610	95.736
3,5% - 3,99%	1506	211	1527	14.150	1548	298	1569	21.967	1590	1.631	1611	198.529
4% - 4,49%	1507	135	1528	8.423	1549	179	1570	12.733	1591	1.175	1612	134.632
4,5% - 4,99%	1508	23	1529	917	1550	31	1571	1.409	1592	423	1613	40.064
5% - 5,49%	1509	17	1530	643	1551	26	1572	887	1593	335	1614	23.448
5,5% - 5,99%	1510	11	1531	346	1552	17	1573	639	1594	137	1615	9.207
6% - 6,49%	1511	0	1532	0	1553	0	1574	0	1595	21	1616	1.899
6,5% - 6,99%	1512	0	1533	0	1554	0	1575	0	1596	0	1617	0
7% - 7,49%	1513	0	1534	0	1555	0	1576	0	1597	0	1618	0
7,5% - 7,99%	1514	0	1535	0	1556	0	1577	0	1598	0	1619	0
8% - 8,49%	1515	0	1536	0	1557	0	1578	0	1599	0	1620	0
8,5% - 8,99%	1516	0	1537	0	1558	0	1579	0	1600	0	1621	0
9% - 9,49%	1517	0	1538	0	1559	0	1580	0	1601	0	1622	0
9,5% - 9,99%	1518	0	1539	0	1560	0	1581	0	1602	0	1623	0
Superior al 10%	1519	0	1540	0	1561	0	1582	0	1603	0	1624	0
Total	1520	1.480	1541	103.381	1562	2.003	1583	162.725	1604	4.782	1625	525.000
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)			9542	1,87			9584	2,08			1626	3,89
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)			9543	0,19			9585	0,43			1627	3,32



CLASE 8.ª
DE TITULIZACION DE ACTIVOS

**IM TERRASA MBS 1,
 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
 S.05.5 CUADRO F**



**ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
 DE FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

OM7388410

Concentración	Situación actual 31/12/2015			Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014			Situación inicial		
	2000	Porcentaje	CNAE	2030	Porcentaje	CNAE	2060	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2010	2,73		2040	2,48		2070	4,81	
Sector: - (1)	2020	0,00		2050	0,00		2080	0,00	

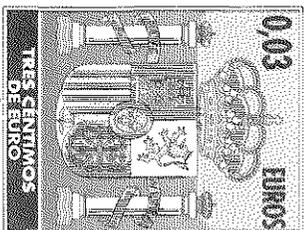
(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación.



IM TERASA MBS I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
S.05.5 CUADRO G

CLASE 8.ª



0M7388411

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS
DE FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación actual 31/12/2015				Situación inicial							
	Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente en	Principal pendiente en	Principal pendiente en	Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente en	Principal pendiente en	Principal pendiente en				
Euro - EUR	3000	5.250	3060	121.493	3110	121.493	3170	5.250	3230	525.000	3250	525.000
EEUU Dólar - USD	3010		3070		3120		3180		3230		3260	
Japón Yen - JPY	3020		3080		3130		3190		3230		3270	
Reino Unido Libra - GBP	3030		3090		3140		3200		3230		3280	
Otras	3040				3150		3210				3290	
Total	3050	5.250			3160	121.493	3220	5.250			3300	525.000



CLASE 8.^a



0M7388412

FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

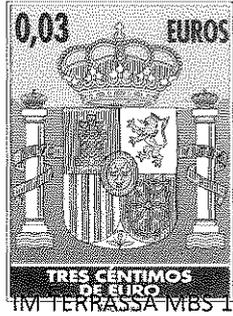
Informe de Gestión

Ejercicio 2015

	\$ 06
Denominación del Fondo: IM TERRASSA MBS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A. Estados agregados: No Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2015	
NOTAS EXPLICATIVAS	
	
INFORME DE AUDITOR	
No hay informe de auditor	



CLASE 8.ª



0M7388413

FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

B: INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S.05.5.

1. El Fondo de Titulización. Antecedentes.

IM TERRASSA MBS 1, Fondo de Titulización de Activos, en adelante el "Fondo", se constituyó mediante escritura pública el 19 de julio de 2006, por InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. ante el notario de Terrassa D. Alfredo Arbona Casp, con número de protocolo 3525/2006, agrupando 4.782 Certificados de Transmisión de Hipoteca, por un importe total de 524.999.994,73 €, que corresponde al saldo vivo no vencido de las Operaciones de Financiación con Garantía Hipotecaria que respaldan dichos Certificados. Dichas operaciones fueron concedidas por Caixa d'Estalvis de Terrassa.

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 19 de julio de 2006.

Con fecha 19 de julio de 2006, se procedió a la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal de 525.000.000 €, integrados por 4.934 Bonos de la Serie A, 242 Bonos de la Serie B, y 74 Bonos de la Serie C. El valor nominal de cada Bono es de 100.000 €. En la Fecha de Desembolso del Fondo, los Bonos disponían de una calificación definitiva de AAA para los Bonos A, A para los Bonos B y de BBB+ para los Bonos C por parte de Fitch Ratings España, S.A (en adelante, "Fitch").

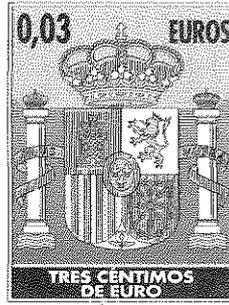
La Fecha de Desembolso fue el 25 de julio de 2006.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo, por Certificados de Transmisión de Hipoteca y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización emitidos y por los préstamos concedidos por Caixa d'Estalvis de Terrassa S.A. ("Préstamo Subordinado GI" y "Préstamo Subordinado FR" en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo es nulo.

El Fondo IM TERRASSA MBS 1, 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.



CLASE 8.ª
Escribir aquí el código de barras



OM7388414

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

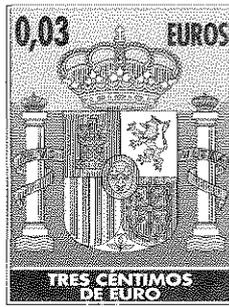
Los Fondos de Titulización de Activos están sujetos al régimen general del Impuesto sobre Sociedades.

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 2015 la cartera titulizada agrupada en el activo del fondo contaba con las siguientes características:



OM7388415

CLASE 8.ª



IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

	Inicial (2)	Total Cartera (1)	Cartera con impago + 90 días (1)	Cartera Fallida
Datos Generales				
Número de Préstamos	4.782	1.454	8	26
Número de Deudores	4.061	1.352	6	26
Saldo Pendiente	524.999.995	102.003.883	384.292	1.376.923
Saldo Pendiente No Vencido	524.999.995	101.941.188	370.358	1.260.043
Saldo Pendiente Medio	109.787	70.154	48.036	52.959
Mayor Préstamo	3.572.530	264.094	150.027	164.153
Antigüedad Media Ponderada (meses)	20	133	134	132
Vencimiento Medio Pond. (meses)	321	259	275	258
% sobre Saldo Pendiente		100%	0,38%	1,33%
	% 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%	0,43%	N.A.	N.A.
10 Mayor deudor	4,82%	2,73%	N.A.	N.A.
25 Mayor deudor	7,58%	5,53%	N.A.	N.A.
Tipo de Interés				
Variable	100%	100%	100%	100%
Tipo Interés Medio Pond. (%)	3,89%	1,86%	2,35%	2,82%
Margen Medio Pond. (%)	1,05%	0,9%	0,77%	0,77%
Distribución geográfica por deudor				
Barcelona	78,12%	74,5%	74,32%	91,97%
Lleida	8,05%	10,49%	0%	7,6%
Tarragona	8,42%	9,87%	4,98%	0,44%
Girona	4,85%	4,8%	20,7%	0%
Otros	0,56%	0,35%	0%	0%
Distribución geográfica por garantía (3)				
Barcelona	75,82%	71,5%	74,32%	85,74%
Tarragona	10,08%	12,12%	4,98%	0,44%
Lleida	8,25%	10,6%	0%	7,6%
Girona	5,59%	5,54%	20,7%	6,23%
Otros	0,26%	0,25%	0%	0%
LTV (3)				
LTV	70,19%	59,61%	60,44%	57,8%
Tipo de Garantía				
Hipotecaria	100%	100%	100%	100%

(1) excluidos fallidos



CLASE 8.ª



OM7388416

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

(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 2015 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	493.400.000,00	89.892.694,02	0,127%	0,180%	-0,053%	21/01/2016	Trimestral
BONO B	24.200.000,00	24.200.000,00	0,297%	0,350%	-0,053%	21/01/2016	Trimestral
BONO C	7.400.000,00	7.400.000,00	0,547%	0,600%	-0,053%	21/01/2016	Trimestral
Total	525.000.000,00	121.492.694,02					

La calificación de los Bonos emitidos por el Fondo otorgada por las Agencias de Calificación es la siguiente:

Bonos de titulización	Calificación inicial (Fitch)	Calificación a 31/12/2015 (Fitch)	Calificación actual (Fitch)*
SERIE A	AAA	BBB (sf)	BBB (sf)
SERIE B	A	CCC (sf)	CCC (sf)
SERIE C	BBB+	CC (sf)	CC (sf)

*A fecha de corte 22 de enero de 2016

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).

3.2. Riesgos vinculados a los tipos de interés



0M7388417

CLASE 8.^aIM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

El fondo de titulización contrató con IXIS Corporate & Investment Bank (ahora NATIXIS) en la Fecha de Constitución una permuta de interés (Swap) que cubre el riesgo de tipos de interés del fondo.

A través de dicho swap, el fondo paga las cantidades cobradas por intereses de las Operaciones de Financiación en los tres Periodos de Cobro inmediatos anteriores a la Fecha de Liquidación en curso y recibe la cantidad que resulte de aplicar el Tipo de Interés Medio Ponderado de los Bonos más un spread de 0,5% al nocional del swap, es decir a la media aritmética simple de los Saldos Nominales Pendientes no Vencidos de las Operaciones de Financiación con garantía hipotecaria no Fallidas al comienzo de cada uno de los tres Periodos de Cobro incluidos en el Periodo de Liquidación.

3.3. Riesgo de contrapartida

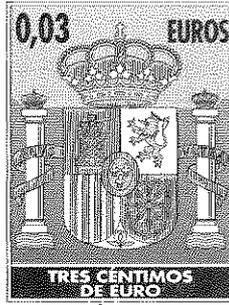
La siguiente tabla muestra las entidades que prestan algún servicio financiero al Fondo y la calificación crediticia que tienen a fecha 22 de enero de 2016.

Operación	Contrapartida Actual	Calificación a corto plazo Moody's/S&P/Fitch/DBRS	Calificación a largo plazo Moody's/S&P/Fitch/DBRS	Límites Calificación Moody's/S&P/Fitch/DBRS
SWAP (3.4.7.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	NATIXIS	P-1/A-1 /F1/-	A2/A/A/-	Varios Niveles
Cuenta Tesorería (Contrato de Agencia Financiera con BNP Paribas)	BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España	P-1/A-1 /F1/-	A1/A+/A+/-	Calificación a corto plazo mínima de F1
Cuenta de Reinversión (Contrato Cuenta de Reinversión con Crédit Agricole)	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Sucursal en España	P-1/A-1 /F-1/-	A2/A/A/-	Calificación a corto plazo mínima de F1
Agente Financiero (Contrato de Agencia Financiera con BNP Paribas)	BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España	P-1/A-1 /F1/-	A1/A+/A+/-	Calificación a corto plazo mínima de F1
Administrador de los préstamos (3.7.2.4 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	BBVA	P-2/A-2 /F2/R-1 (low)	A3/BBB+/A-/A	

En el ejercicio 2013, la Sociedad Gestora y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A ("BBVA") suscribieron un Contrato de Cuenta de Reinversión. En la fecha de la firma BBVA no disponía de calificación crediticia mínima exigida por Fitch para actuar como proveedor de dicha cuenta, por lo que se suscribió un Contrato de Apertura de Cuenta de Reinversión Adicional y Aval a Primer Requerimiento con Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Sucursal en España ("CA-CIB").



CLASE 8.ª



0M7388418

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

Con fecha 5 de marzo de 2015, la Sociedad Gestora procedió a sustituir a BBVA como Proveedor de la Cuenta de Reinversión por CA-CIB, cancelando el Contrato de Apertura de Cuenta de Reinversión Adicional y Aval a Primer Requerimiento.

3.4. Otros riesgos

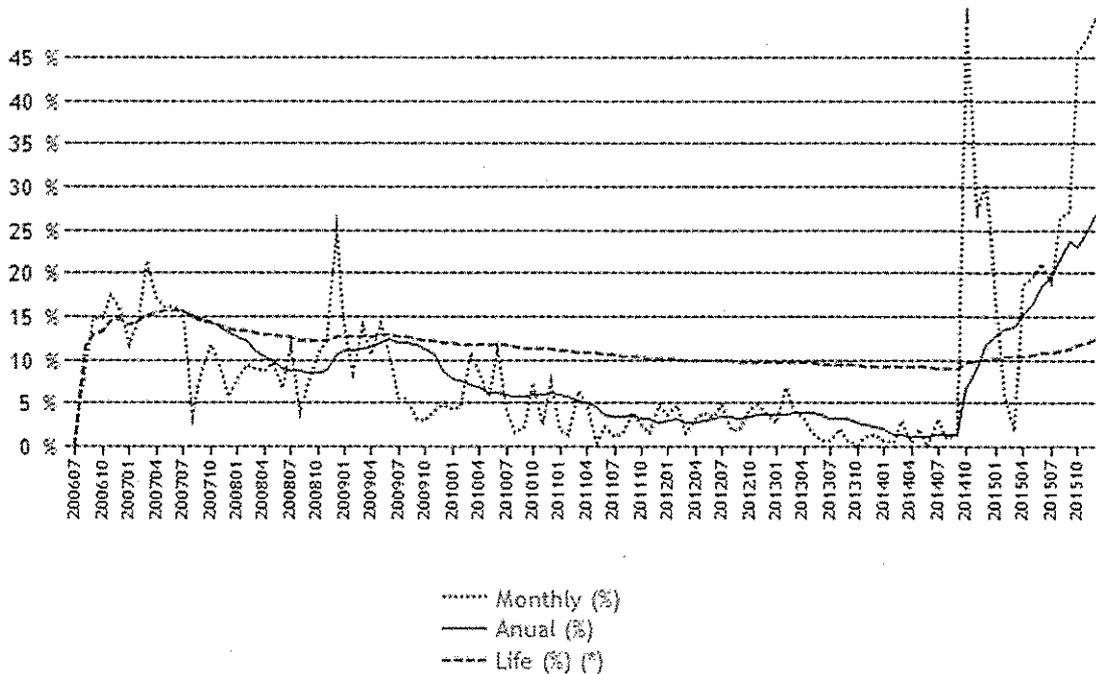
No se han identificado otros riesgos potenciales que pudieran alterar el funcionamiento del fondo.

4. Evolución del fondo en el ejercicio 2015

4.1. Amortización anticipada

La tasa de amortización anticipada del fondo durante 2015 fue de 26,83%.

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



4.2. Morosidad y Fallidos

Las tasas de morosidad y fallidos al cierre del ejercicio 2015 se recogen en cuadro del apartado 2.1.

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



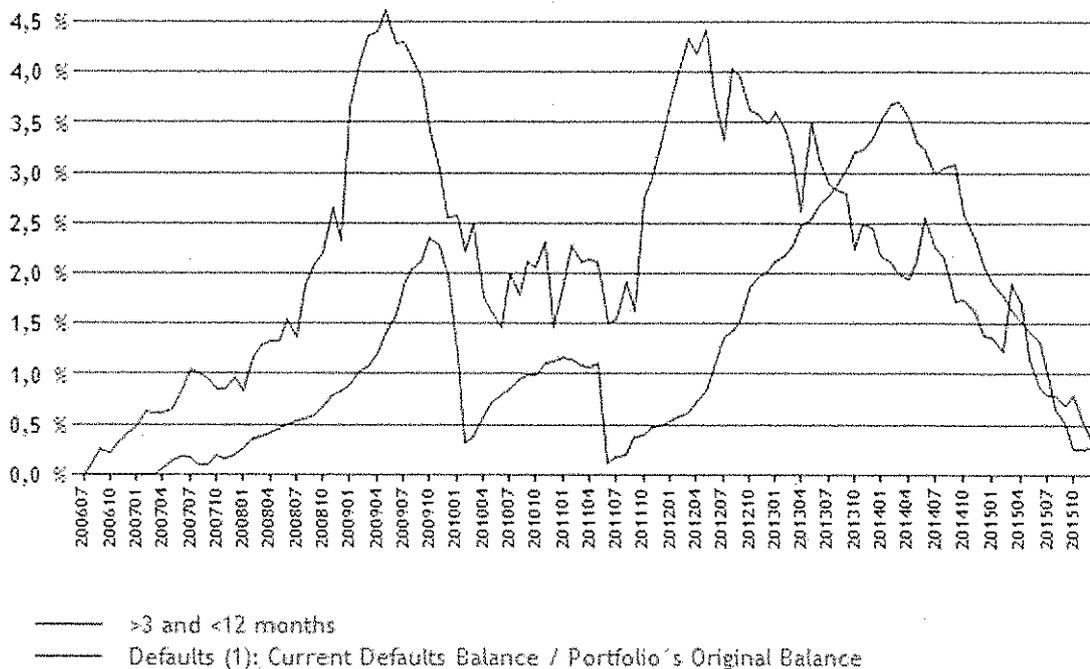
0M7388419

CLASE 8.ª

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Informe de Gestión

Ejercicio 2015



4.3. Rentabilidad de los activos

El tipo de interés medio de la cartera al cierre del ejercicio 2015 se recoge en el cuadro del apartado 2.1.

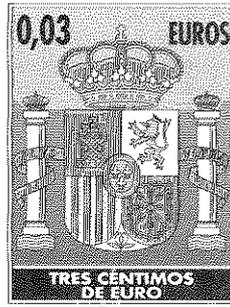
4.4. Bonos de titulación: pagos realizados, importes pendientes y tipos de interés vigentes.

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 titulación	Saldo 31/12/14	Saldo 31/12/15	Amortización durante 2015	% Amortización	Intereses Pagados en 2015	Cupón Vigente a 31/12/15
BONO A	146.590.570,86	89.892.694,02	56.697.876,84	38,68%	262.094,08	0,127%
BONO B	24.200.000,00	24.200.000,00	0,00	0,00%	93.586,24	0,297%
BONO C	7.400.000,00	7.400.000,00	0,00	0,00%	173.140,02	0,547%
Total	178.190.570,86	121.492.694,02	56.697.876,84		528.820,34	



CLASE 8.ª



0M7388420

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

Tal y como se describe en el apartado 6.4 a 31 de diciembre de 2015, no existen importes pendientes de pago de los Bonos.

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 2015 son los siguientes:

Préstamos Subordinados	Saldo Inicial	Intereses no pagados	Amortización debida	Saldo Pendiente
Préstamo Subordinado para los gastos iniciales	525.000	0,00	0,00	0,00
Préstamo Subordinado para el Fondo de reserva	6.562.500	0,00	0,00	6.562.500
Total	7.087.500	0,00	0,00	6.562.500

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

En relación a la Comisión de Administración, a 31 de diciembre de 2015, no existen importes pendientes de pago.

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

Durante el año 2015 no se ha producido ninguna acción por parte de las Agencias de Calificación que afecte al Fondo.

5. Generación de flujos de caja en 2015.

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos generados durante 2015 han ascendido a 62.5 millones de euros, siendo 59.3 millones en concepto de devolución de principal de los préstamos y 3.2 millones en concepto de intereses.

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0M7388421

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

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 2015, el fondo ha pagado en concepto de swap un importe igual a 3.809.981,80 euros y ha recibido por parte de la contrapartida un importe de 1.126.951,53 euros.

El pago neto por swap ha sido por lo tanto de 2.683.030,27 euros 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 6.562.500 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 2015 era de 6.562.500 euros, siendo este nivel igual al Nivel Mínimo tal y como se define éste en los documentos constitutivos del Fondo (6.562.500 euros).

La siguiente tabla recoge los niveles de mejora de crédito de cada una de las series a cierre de 2015 comparada con la mejora de inicial (en la Fecha de Constitución):

Bonos	Situación Inicial	%	Subordinación Inicial	Saldo Actual	%	Subordinación Actual
BONO A	493.400.000,00	93,98%	7,27%	89.892.694,02	73,99%	31,41%
BONO B	24.200.000,00	4,61%	2,66%	24.200.000,00	19,92%	11,49%
BONO C	7.400.000,00	1,41%	1,25%	7.400.000,00	6,09%	5,40%
Fondo de Reserva	6.562.500,00	1,25%		6.562.500,00	5,40%	
Total emisión	525.000.000,00			121.492.694,02		

6.4. Triggers del fondo.

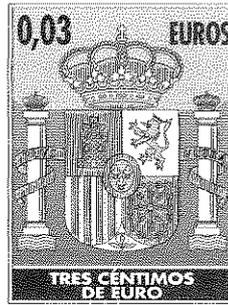
Amortización de los bonos.

Durante el ejercicio 2015, 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.



CLASE 8.ª



0M7388422

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

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.

7. Perspectivas del fondo

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

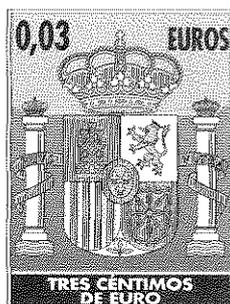
- Amortización anticipada de 24,96%.
- Tipos de interés constantes: se supone que los préstamos revisan a un tipo de interés constante igual al último euribor publicado más su correspondiente diferencial.
- Tasa de entrada de fallidos anual 0,986%
- Recuperación de Fallidos del 80% a los 24 meses.

BONO A						
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interes teorico	Interes pagado	Interes debido	
26/10/2015	89.892.694,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
25/01/2016	89.892.694,02	0,00	28.863,90	28.863,90	28.863,90	0,00
25/04/2016	84.023.503,66	5.869.190,36	28.863,90	28.863,90	28.863,90	0,00
25/07/2016	75.881.219,50	8.142.284,16	26.988,98	26.988,98	26.988,98	0,00
24/10/2016	68.408.281,78	7.472.937,72	24.373,96	24.373,96	24.373,96	0,00
24/01/2017	61.562.603,48	6.845.678,30	22.203,00	22.203,00	22.203,00	0,00
24/04/2017	55.287.887,66	6.274.715,82	19.538,64	19.538,64	19.538,64	0,00
24/07/2017	49.536.274,52	5.751.613,14	17.762,40	17.762,40	17.762,40	0,00
24/10/2017	44.264.542,22	5.271.732,30	16.084,84	16.084,84	16.084,84	0,00
24/01/2018	44.264.542,22	0,00	14.357,94	14.357,94	14.357,94	0,00
24/04/2018	0,00	44.264.542,22	14.061,90	14.061,90	14.061,90	0,00



CLASE 8.ª

ANEXO 1



0M7388423

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

BONO B						
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interes teorico	Interes pagado	Interes debido	
26/10/2015	24.200.000,00	0,00	0,000	0,00	0,00	0,00
25/01/2016	9.684.544,76	14.515.455,24	18.169,36	18.169,36	18.169,36	0,00
25/04/2016	9.684.544,76	0,00	7.269,68	7.269,68	7.269,68	0,00
25/07/2016	9.684.544,76	0,00	7.269,68	7.269,68	7.269,68	0,00
24/10/2016	9.684.544,76	0,00	7.269,68	7.269,68	7.269,68	0,00
24/01/2017	9.684.544,76	0,00	7.349,54	7.349,54	7.349,54	0,00
24/04/2017	9.684.544,76	0,00	7.189,82	7.189,82	7.189,82	0,00
24/07/2017	9.684.544,76	0,00	7.269,68	7.269,68	7.269,68	0,00
24/10/2017	9.684.544,76	0,00	7.349,54	7.349,54	7.349,54	0,00
24/01/2018	4.856.504,40	4.828.040,36	7.349,54	7.349,54	7.349,54	0,00
24/04/2018	0,00	4.856.504,40	3.605,80	3.605,80	3.605,80	0,00

BONO C						
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interes teorico	Interes pagado	Interes debido	
26/10/2015	7.400.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
25/01/2016	5.689.551,42	1.710.448,58	10.231,98	10.231,98	10.231,98	0,00
25/04/2016	2.699.409,00	2.990.142,42	7.866,94	7.866,94	7.866,94	0,00
25/07/2016	2.699.409,00	0,00	3.732,56	3.732,56	3.732,56	0,00
24/10/2016	2.699.409,00	0,00	3.732,56	3.732,56	3.732,56	0,00
24/01/2017	2.699.409,00	0,00	3.773,26	3.773,26	3.773,26	0,00
24/04/2017	2.699.409,00	0,00	3.691,12	3.691,12	3.691,12	0,00
24/07/2017	2.699.409,00	0,00	3.732,56	3.732,56	3.732,56	0,00
24/10/2017	2.699.409,00	0,00	3.773,26	3.773,26	3.773,26	0,00
24/01/2018	2.699.409,00	0,00	3.773,26	3.773,26	3.773,26	0,00
24/04/2018	0,00	2.699.409,00	3.691,12	3.691,12	3.691,12	0,00

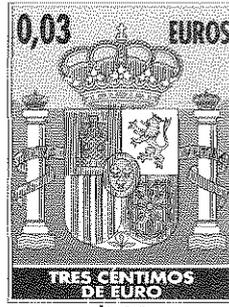
7.2. Liquidación y extinción del Fondo

El Fondo se extinguirá cuando se amorticen íntegramente las Operaciones de Financiación, siendo la Fecha de Vencimiento Legal del Fondo el 24 de julio de 2049.

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



CLASE 8.ª



OM7388424

IM TERRASSA MBS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

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. del Folleto de Emisión.

Bajo el supuesto de continuidad del Fondo y las hipótesis utilizadas en el apartado 7.1 anterior, el vencimiento final del mismo se estima para la Fecha de Pago correspondiente al 24 de abril de 2018.

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

7.3. Hechos posteriores al cierre.

No se han producido hechos posteriores al cierre del ejercicio 2015.

8. Anexos: Estados S.05.5

El informe de Gestión incluye la información contenida en el modelo de estado financiero público S.05.5 que se adjunta en el Anexo.



CLASE 8.^a

RESERVA



OM7390243

IM TERRASSA MBS 1, Fondo de Titulización de Activos

Formulación de las Cuentas Anuales del ejercicio 2015

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM TERRASSA MBS 1, Fondo de Titulización de Activos en fecha 17 de marzo de 2016, y en cumplimiento de la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización y las modificaciones incorporadas a ésta mediante la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la C.N.M.V, 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 anual terminado el 31 de diciembre de 2015, 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 OM7408382 al OM7408452 Del OM7408453 al OM7408464
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del OM7388342 al OM7388412 Del OM7388413 al OM7388424

Firmantes

D. José Antonio Trujillo del Valle

D^a. Beatriz Senís Gilmartín

D. Rafael Bunzl Csonka

D. Iñigo Trincado Boville

D. Javier de la Parte Rodríguez