

IM TERRASSA 1 FTGENCAT, Fondo de Titulización de Activos

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2013, junto
con el Informe de Auditoría

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A., (en adelante, Sociedad Gestora):

Hemos auditado las cuentas anuales de IM TERRASSA 1 FTGENCAT, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo), que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2013, 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 anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de su Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

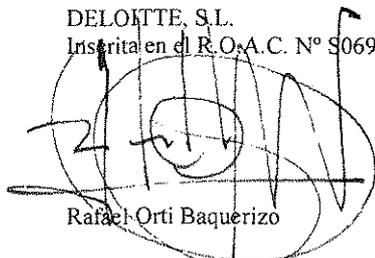
En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes 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.

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención con respecto a lo señalado en la Nota 4 de la memoria adjunta, en la que se menciona 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 de las condiciones establecidas para la amortización de los bonos, el Fondo ha dispuesto parcialmente del Fondo de Reserva constituido con el fin de atender a sus obligaciones de pago, situándose éste por debajo del mínimo requerido al 31 de diciembre de 2013, según se indica en la Nota 6 de la Memoria integrante de las cuentas anuales. Asimismo, tal y como se indica en la Nota 3-g de la Memoria adjunta, el Fondo ha procedido a repercutir la diferencia negativa entre los ingresos y gastos devengados, teniendo en cuenta el orden inverso de dicha prelación de pagos, a los pasivos del Fondo.

También sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención con respecto a lo señalado en la Nota 4 de la memoria adjunta, en la que se menciona que de acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá ejercer la liquidación de forma anticipada del Fondo en el caso de que el importe del saldo de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior a 32.000 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo, situación a la que se podría llegar en el ejercicio 2014 de acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas realizada por la Sociedad Gestora del Fondo, sin que, ante la eventualidad de esta situación, los Administradores de la misma hayan tomado ninguna decisión al respecto.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 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 2013. 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. N° S0692



Rafael Orti Baquerizo

21 de abril de 2014



Miembro ejerciente:
DELOITTE, S.L.

Año 2014 Nº 01/14/02413
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....
Informe sujeto a la tasa establecida en el artículo 44 del texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio
.....



OL8895835

CLASE 8.ª

IM TERRASSA 1 FTGENCAT, Fondo de Titulización de Activos

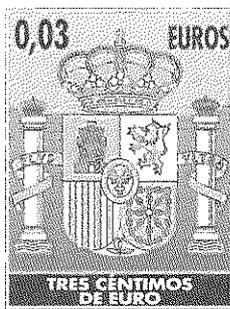
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	2013	2012 (*)	PASIVO	Nota	2013	2012 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE		27.710	39.152	PASIVO NO CORRIENTE		81	52.672
Activos financieros a largo plazo		27.710	39.152	Provisiones a largo plazo		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Pasivos financieros a largo plazo		81	52.672
Derechos de crédito	4	27.710	39.152	Obligaciones y otros valores negociables	7	-	43.383
Participaciones hipotecarias	-	-	-	Series no subordinadas	-	-	13.213
Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	-	Series Subordinadas	-	-	30.170
Préstamos hipotecarios	-	-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	-	-	-
Cédulas hipotecarias	-	-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
Préstamos a promotores	-	-	-	Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	-
Préstamos a PYMES	24.123	35.596	35.596	Deudas con entidades de crédito	8	-	8.755
Préstamos a empresas	-	-	-	Préstamo subordinado	-	-	8.755
Cédulas territoriales	-	-	-	Crédito línea de liquidez	-	-	-
Créditos AAPP	-	-	-	Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-
Préstamo Consumo	-	-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	-	-	-
Préstamo automoción	-	-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
Arrendamiento financiero	-	-	-	Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	-
Cuentas a cobrar	-	-	-	Derivados	13	81	534
Bonos de titulización	-	-	-	Derivados de cobertura	-	81	534
Activos dudosos	3.832	3.834	3.834	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(245)	(278)	(278)	Otros pasivos financieros	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	-	-	-
Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	-	Otros	-	-	-
Derivados	-	-	-	Pasivos por impuesto diferido	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-				
Otros activos financieros	-	-	-	PASIVO CORRIENTE		46.899	9.722
Garantías financieras	-	-	-	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Otros	-	-	-	Provisiones a corto plazo		-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	-	Pasivos financieros a corto plazo		43.109	5.757
Otros activos no corrientes	-	-	-	Acreedores y otras cuentas a pagar		-	-
				Obligaciones y otros valores negociables	7	33.836	5.184
ACTIVO CORRIENTE		19.189	22.708	Series no subordinadas		12.672	4.979
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-	Series subordinadas		21.120	149
Activos financieros a corto plazo		7.573	9.327	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar	5	11	21	Intereses y gastos devengados no vencidos		44	56
Derechos de crédito	4	7.562	9.306	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Participaciones hipotecarias	-	-	-	Intereses vencidos e impagados		-	-
Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	-	Deudas con entidades de crédito	8	9.116	254
Préstamos hipotecarios	-	-	-	Préstamo subordinado		8.755	-
Cédulas hipotecarias	-	-	-	Crédito línea de liquidez		-	-
Préstamos a promotores	-	-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamos a PYMES	6.171	8.032	8.032	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Préstamos a empresas	-	-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		20	20
Cédulas territoriales	-	-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Créditos AAPP	-	-	-	Intereses vencidos e impagados		341	234
Préstamo Consumo	-	-	-	Derivados	13	157	319
Préstamo automoción	-	-	-	Derivados de cobertura		157	319
Arrendamiento financiero	-	-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Cuentas a cobrar	-	-	-	Otros pasivos financieros		-	-
Bonos de titulización	-	-	-	Importe bruto		-	-
Otros	86	95	95	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Activos dudosos	1.848	1.387	1.387	Ajustes por periodificaciones	9	3.790	3.965
Correcciones de valor por deterioro de activos	(552)	(282)	(282)	Comisiones		3.790	3.965
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-	Comisión sociedad gestora		4	5
Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	-	Comisión administrador		6	4
Intereses vencidos e impagados	9	21	21	Comisión agente financiero/pagos		-	-
Derivados	-	-	-	Comisión variable - resultados realizados		3.995	3.966
Derivados de cobertura	-	-	-	Otras comisiones del cedente		-	-
Otros activos financieros	-	-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(215)	-
Garantías financieras	-	-	-	Otras comisiones		-	-
Otros	-	-	-	Otros		-	-
Ajustes por periodificaciones	-	-	-				
Comisiones	-	-	-	AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	10	(81)	(534)
Otros	-	-	-	Coberturas de flujos de efectivo	13	(81)	(534)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6	11.616	13.381	Gastos de constitución en transición		-	-
Tesorería		11.616	13.381				
Otros activos líquidos equivalentes	-	-	-				
TOTAL ACTIVO		46.899	61.860	TOTAL PASIVO		46.899	61.860

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

Las Notas 1 a 16 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2013.



0L8895836

CLASE 8.ª

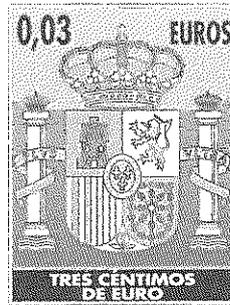
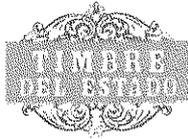
IM TERRASSA 1 FTGENCAT, Fondo de Titulización de Activos**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (NOTAS 1, 2 y 3)**

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012 (*)
Intereses y rendimientos asimilados		896	1.842
Valores representativos de deuda		-	-
Derechos de crédito	4	877	1.725
Otros activos financieros	6	19	117
Intereses y cargas asimilados		(374)	(809)
Obligaciones y otros valores negociables	7	(266)	(655)
Deudas con entidades de crédito	8	(108)	(154)
Otros pasivos financieros		-	-
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	13	(426)	(696)
MARGEN DE INTERESES		96	337
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Ajustes de valoración en carteras a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros ingresos de explotación		-	-
Otros gastos de explotación		(74)	(93)
Servicios exteriores		-	-
Servicios de profesionales independientes		-	-
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		(74)	(93)
Comisión de Sociedad gestora	9	(25)	(32)
Comisión administración	9	(2)	(3)
Comisión del agente financiero/pagos		-	-
Comisión variable - resultados realizados	9	(39)	(58)
Comisión variable - resultados no realizados		-	-
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos	11	(8)	-
Deterioro de activos financieros (neto)		(237)	(335)
Deterioro neto de valores representativos de deuda		-	-
Deterioro neto de derechos de crédito	4	(237)	(335)
Deterioro neto de derivados		-	-
Deterioro neto de otros activos financieros		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)	9	215	91
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-

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

Las Notas 1 a 16 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2013.



0L8895837

CLASE 8.ª

IM TERRASSA 1 FTGENCAT, Fondo de Titulización de Activos

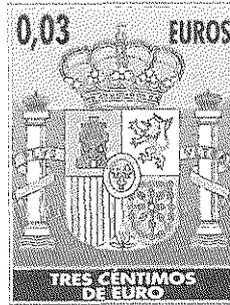
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (NOTAS 1, 2 y 3)**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	43	342
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	66	264
Intereses cobrados de los activos titulizados	914	1.640
Intereses pagados por valores de titulización	(278)	(832)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(589)	(661)
Intereses cobrados de inversiones financieras	19	117
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(33)	(33)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(26)	(33)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	-	-
Comisiones pagadas al agente financiero	-	-
Comisiones variables pagadas	-	-
Otras comisiones	(7)	-
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	10	111
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-	-
Pagos de provisiones	-	-
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
Otros	10	111
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(1.808)	(2.447)
Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
Cobros por emisión de valores de titulización	-	-
Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	-	-
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
Pagos por adquisición de derechos de crédito	-	-
Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	-	-
Flujos de caja netos por amortizaciones	(2.839)	(3.552)
Cobros por amortización de derechos de crédito	11.880	11.679
Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
Pagos por amortización de valores de titulización	(14.719)	(15.231)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	1.031	1.105
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
Pagos por amortización de préstamos o créditos	-	-
Cobros derechos de crédito pendientes ingreso	1.031	1.105
Administraciones públicas - Pasivo	-	-
Otros deudores y acreedores	-	-
Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
Cobros de Subvenciones	-	-
INCREMENTO/DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(1.765)	(2.105)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	13.381	15.486
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	11.616	13.381

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

Las Notas 1 a 16 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2013.



0L8895838

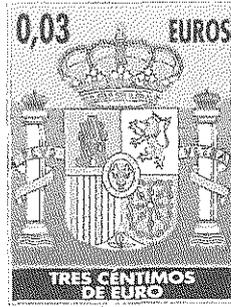
CLASE 8.^a**IM TERRASSA 1 FTGENCAT, Fondo de Titulización de Activos****ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (NOTAS 1, 2 y 3)**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012 (*)
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
Cobertura de los flujos de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por valoración	27	(57)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	27	(57)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	426	696
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(453)	(639)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	-

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

Las Notas 1 a 16 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2013.



0L8895839

CLASE 8.ª

IM TERRASSA 1 FTGENCAT, Fondo de Titulización de Activos

Memoria correspondiente al
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2013

1. Reseña del Fondo

IM TERRASSA 1 FTGENCAT, Fondo de Titulización de Activos (en adelante el Fondo) se constituyó mediante escritura pública el 28 de noviembre de 2005, agrupando inicialmente un importe total de Derechos de Crédito derivados de operaciones de financiación a pequeñas y medianas empresas no financieras domiciliadas en Cataluña de 320.000 miles de euros. Con la misma fecha se emitieron Bonos de Titulización de Activos, por importe de 320.000 miles de euros, (Nota 7) siendo la fecha de desembolso que marca el inicio del devengo de los intereses de los Bonos el 1 de diciembre de 2005.

Con fecha 24 de noviembre de 2005, la Comisión Nacional del Mercado de Valores inscribió en sus registros el folleto informativo de constitución del Fondo y de emisión de los Bonos.

El Fondo constituye un patrimonio separado, carente de personalidad jurídica. El Fondo está integrado en cuanto a sus activos, por los citados Derechos de Crédito que agrupa y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización emitidos, el Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales, el Préstamo Subordinado para intereses del primer periodo y el Préstamo Subordinado para el Fondo de Reserva en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

Los Bonos de la Serie A (G) y los Bonos de la Serie B (G) cuentan con un aval de la Generalitat de Catalunya que cubre tanto el principal como los intereses de dichos Bonos.

El único objeto del Fondo es la transformación de los Derechos de Crédito que adquirió la Entidad Cedente en valores de renta fija homogéneos estandarizados, y por consiguiente, susceptible de negociación en mercados de valores organizados.

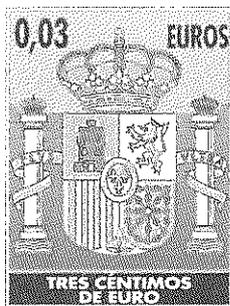
La gestión y administración de los Derechos de Crédito corresponde a BBVA (como sucesora última de Caixa Terrassa (Nota 1)). El Cedente no asume ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una contraprestación trimestral. Asimismo, el Cedente obtendrá una cantidad variable y subordinada que se devengará trimestralmente igual a la diferencia entre los ingresos y gastos del Fondo. En el caso de que dicha diferencia entre los ingresos y gastos fuese negativa, se repercutirá de acuerdo a lo indicado en la Nota 3-g.

La cuenta de tesorería del Fondo se encuentra abierta en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España (véase Nota 6). Caixa Terrassa concedió tres préstamos subordinados al Fondo, de los cuales dos se encuentran pendientes de amortización a cierre del ejercicio (véase Nota 8). Adicionalmente el Fondo tiene contratado un derivado de cobertura con Calyon (véase Nota 13).

Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A (en adelante, la "Sociedad Gestora") tiene a su cargo la administración y representación legal del Fondo. Asimismo, de conformidad con la normativa legal aplicable, le corresponde en calidad de gestora de negocios ajenos, la representación y defensa de los intereses de los titulares de los Bonos emitidos con cargo al Fondo y de los restantes acreedores del mismo. Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. figura inscrita en el registro especial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 10.



CLASE 8.^a



0L8895840

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 al 31 de diciembre de 2013 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 formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora, se encuentran pendientes de 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.

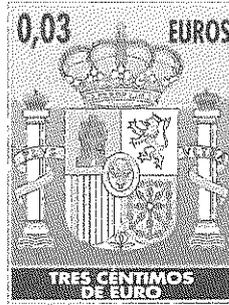
En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3-c y 4), al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véanse Notas 3.b.iii y 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 2013, 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 2013, las correspondientes al ejercicio anterior, tal y como se establece en el apartado 7 de la Norma 28^a de la citada Circular, por lo que, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2012 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2013 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2012.



CLASE 8.^a



0L8895841

e) Agrupación de partidas

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

f) Corrección de errores

En la elaboración de estas cuentas anuales no se ha puesto de manifiesto ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2012.

g) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2013 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.

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.

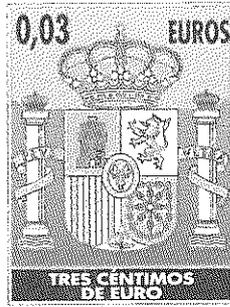
3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2013, 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.



0L8895842

CLASE 8.ª

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

ii. Clasificación de 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".

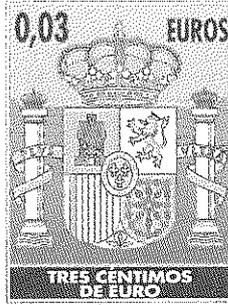
iii. Clasificación de los pasivos financieros

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.
- 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".



CLASE 8.^a



0L8895843

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

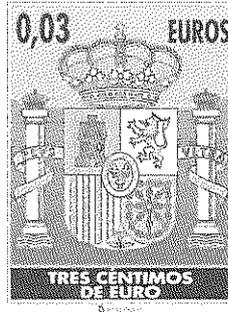
El Fondo utiliza, en su caso, los derivados financieros para la gestión de los riesgos de sus activos y pasivos ("derivados de cobertura").

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:



0L8895844

CLASE 8.^a

- 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".

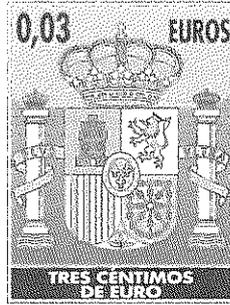
Cuando se interrumpe la "cobertura de flujos de efectivo", el resultado acumulado del instrumento de cobertura, reconocido en el epígrafe "Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo" del pasivo del balance (mientras la cobertura era efectiva), 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 notional. 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.



0L8895845

CLASE 8.^a

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.

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 al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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.

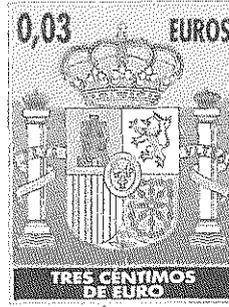
En la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, siempre que éstas se hayan considerado en la cesión del instrumento o figuren en la información facilitada a los titulares de los pasivos emitidos por el Fondo, se tendrán en cuenta los flujos que se 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.

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 13^a de la Circular 2/2009 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y sus modificaciones posteriores.



CLASE 8.ª



0L8895846

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 remuneración 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

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.

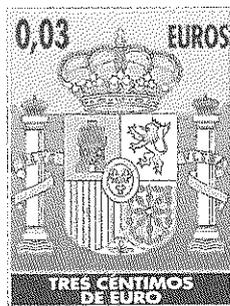
ii. Ingresos y gastos no financieros

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.



OL8895847

CLASE 8.ª

- Los que tienen su origen en transacciones o servicios, tales como los prestados por la Sociedad Gestora, que se prolongan en el tiempo, se diferencian 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) Remuneración variable

La remuneración variable como consecuencia de la intermediación financiera se determina como la diferencia positiva, si la hubiese, entre los ingresos y los gastos, 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 remuneración variable a percibir por la Entidad Cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia remuneración variable y el gasto por impuesto sobre beneficios, en su caso.

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados sea positiva, se utilizará en primer lugar, para detraer, en su caso, las pérdidas de periodos anteriores que 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

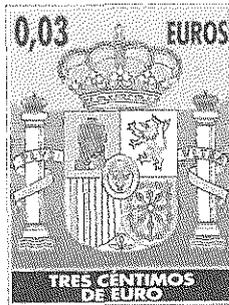
Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al apartado f) anterior, sea negativa, se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo, a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance, registrándose un ingreso en el epígrafe "Repercusión de pérdidas (ganancias)" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véanse Notas 1 y 9). 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 el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley sobre el Impuesto de Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las Leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, que establece el tipo de gravamen general del impuesto sobre Sociedades en el 30%.

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 el ejercicio 2013 y en el ejercicio 2012 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 12).



OL8895848

CLASE 8.^a

i) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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:

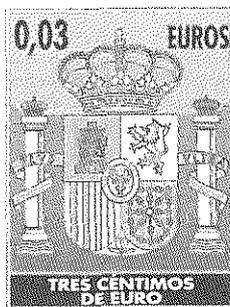
- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: son aquellas que constituyen la principal fuente de los ingresos ordinarios 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 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:



0L8895849

CLASE 8.^a

- 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. Derechos de crédito

Los Derechos de Crédito que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de fecha 28 de noviembre de 2005 integran Derechos de Crédito derivados de operaciones de financiación a pequeñas y medianas empresas no financieras catalanas.

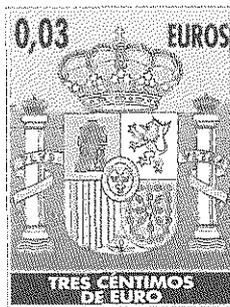
El movimiento del saldo de Derechos de Crédito, incluyendo activos dudosos y no dudosos, se muestra a continuación:

	Miles de Euros		
	Derechos de Crédito		
	Activo No Corriente	Activo Corriente	Total
Saldos al 1 de enero de 2012	50.638	10.976	61.614
Amortizaciones	-	(12.670)	(12.670)
Traspaso a activo corriente	(11.208)	11.208	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012 (*)	39.430	9.514	48.944
Amortizaciones	-	(12.884)	(12.884)
Traspaso a activo corriente	(11.475)	11.475	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013 (*)	27.955	8.105	36.060

(*) Incluye 205 y 179 miles de euros en concepto de intereses devengados por activos dudosos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013 existían Derechos de Crédito clasificados como "Activos dudosos" por importe de 5.680 miles de euros (5.221 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

Durante el ejercicio 2013 la tasa de amortización anticipada de los Derechos de Crédito ha sido del 12,29% (5,99% en el ejercicio 2012).



0L8895850

CLASE 8.ª

El desglose por vencimientos de los Derechos de Crédito, en función del vencimiento final de las operaciones, al 31 de diciembre de 2013, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados (incluidos los de activos dudosos que ascienden a 205 miles de euros al 31 de diciembre de 2013), se muestra a continuación:

	Miles de Euros						Total
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	
Derechos de crédito	1.156	1.283	1.875	8.763	9.674	13.104	35.855

Por otro lado, el desglose por vencimientos de los Derechos de Crédito, al 31 de diciembre de 2013, teniendo en cuenta el calendario de amortización de las operaciones, se muestra a continuación:

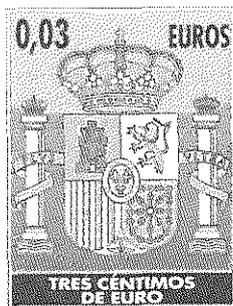
	Miles de Euros						Total
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	
Derechos de crédito	7.900	5.839	5.079	6.501	6.788	3.748	35.855

El tipo de interés nominal anual medio ponderado de la cartera de Derechos de Crédito al 31 de diciembre de 2013 es del 2,12% (2,82% al 31 de diciembre de 2012), siendo el tipo máximo 6,98% y el mínimo 0,98%. El importe devengado en el ejercicio 2013 por este concepto ha ascendido a 877 miles de euros (1.725 miles de euros en el ejercicio 2012), que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados - Derechos de crédito" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá liquidar de forma anticipada el Fondo en el caso de que el importe del saldo de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior a 32.000 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo. Aunque durante el ejercicio 2014, el Fondo podría llegar a encontrarse en esta situación, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad Gestora no han tomado ninguna decisión al respecto.

Activos Impagados

La composición del saldo de los Derechos de Crédito considerados como impagados, al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, se muestra a continuación:



OL8895851

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2013	2012
Cuotas de principal vencidas y no cobradas de Derechos de Crédito:		
Con antigüedad de hasta tres meses (*)	86	95
Con antigüedad superior a tres meses (**)	1.141	723
	1.227	819
Intereses vencidos y no cobrados:		
Con antigüedad de hasta tres meses (***)	9	21
Con antigüedad superior a tres meses (**)	205	179
	243	199
	1.470	1.018

(*) Se incluyen dentro del epígrafe "Derechos de crédito - Otros" del activo corriente del balance.

(**) Se incluyen dentro del epígrafe "Activos financieros a corto plazo – Derechos de crédito - Activos dudosos" del activo corriente del balance.

(***) Se incluyen dentro del epígrafe "Activos financieros a corto plazo – Derechos de crédito – Intereses vencidos e impagados" del activo del balance.

Adicionalmente, hay activos clasificados como dudosos al 31 de diciembre de 2013 por cuotas no vencidas por importe de 4.334 miles de euros (4.319 miles de euros al 31 de diciembre de 2012), que figuran registrados en el epígrafe "Derechos de crédito – Activos dudosos" del activo corriente y no corriente del balance.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, el ratio de mora asciende a un 1,63%. Asimismo desde el 31 de diciembre de 2013 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se han producido renegociaciones de los derechos de crédito que a nivel global puedan tener un impacto significativo en las cuentas anuales del ejercicio 2013.

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2013, en el saldo de Activos dudosos:

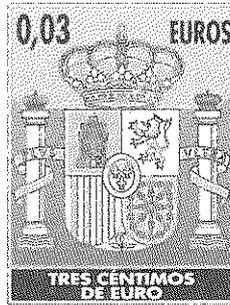
	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	5.221
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	1.528
Recuperación de activos dudosos	(1.069)
Saldo al cierre del ejercicio	5.680

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2013 y 2012, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los Derechos de Crédito:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Saldos al inicio del ejercicio	560	225
Aplicaciones con abono a los resultados del ejercicio	(53)	(3.313)
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	290	3.648
Saldos al cierre del ejercicio	797	560



CLASE 8.^a



0L8895852

A 31 de diciembre de 2013 y a 31 de diciembre de 2012, las correcciones de valor por deterioro de los derechos de crédito por aplicación del calendario de morosidad han sido de 797 y de 560 miles de euros, respectivamente.

5. Deudores y otras cuentas a cobrar

La composición del saldo de este epígrafe del activo del balance, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Principal e intereses pendientes de liquidar (*)	11	21
	11	21

(*) Importe de naturaleza transitoria liquidado durante el mes de enero del ejercicio siguiente.

6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

En virtud del Contrato de Cuenta de Reinversión de fecha [], el Fondo mantiene con BBVA una cuenta en la que se depositan los recursos líquidos del Fondo, incluidas las cantidades correspondientes al Fondo de Reserva. Los saldos depositados en dicha cuenta devengan diariamente intereses a un tipo igual al Euribor a 1 mes. Los intereses devengados durante los periodos de interés se abonarán en la propia Cuenta de Reinversión el último día de cada periodo de interés (y si éste no fuera día hábil, el día hábil inmediatamente siguiente).

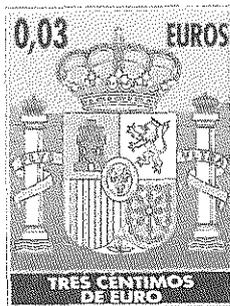
En cada Fecha de Pago, se dotará, en su caso, el Fondo de Reserva hasta alcanzar el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva, con los recursos que en cada Fecha de Pago estén disponibles para tal fin, de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva según se define en el apartado 3.4.2.1 del Folleto de Emisión, será una cantidad igual a la mayor de las siguientes:

- La menor entre el 3,9% del saldo inicial de los Bonos;
- 7,8% del saldo nominal pendiente de los Bonos en esa fecha de pago.

No se reducirá el nivel mínimo requerido si el saldo nominal pendiente de los Derechos de Crédito con impago superior a 90 días al último día del mes inmediato anterior a la Fecha de pago en curso es superior al 1% del saldo nominal pendiente de los Derechos de crédito.

El movimiento del Fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2013, así como el saldo de la cuenta de tesorería resultante en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:



0L8895853

CLASE 8.ª

	Miles de Euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva dotado	Saldo depositado en Tesorería en cada fecha de pago
Saldos al 31 de diciembre de 2012	12.480	9.917	13.381
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 24.01.13	12.480	9.528	9.528
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 24.04.13	12.480	8.757	8.757
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 24.07.13	12.480	8.614	8.614
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 24.10.13	12.480	8.647	8.647
Saldos al 31 de diciembre de 2013	12.480	8.647	11.616

El importe del Fondo de Reserva efectivamente dotado a 31 de diciembre de 2013 es 8.647 miles de euros (9.917 miles de euros al 31 de diciembre de 2012), siendo el importe mínimo requerido 12.480 miles de euros a 31 de diciembre de 2013 (12.480 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

El importe devengado por esta cuenta, durante el ejercicio 2013 ha ascendido a 19 miles de euros (117 miles de euros en 2012), que se incluyen en el saldo del epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Con fecha 13 de septiembre de 2011, como consecuencia de la bajada en la calificación crediticia de Banesto, la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, sustituyó a dicha entidad por BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España como agente financiero y proveedor de la Cuenta de Tesorería.

El agente financiero garantiza, sobre los saldos de la Cuenta de Tesorería, un tipo de interés variable igual EONIA diario menos un diferencial del 0,25. Los intereses devengados durante los períodos de interés se abonarán en la propia Cuenta de Tesorería el primer día hábil del mes siguiente a la finalización del período de interés de que se trate.

7. Obligaciones y otros valores negociables

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo a la emisión de Bonos por un valor total de 320.000 miles de euros, integrados por 3.200 Bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, divididos en cinco series, que tienen las siguientes características.



0L8895854

CLASE 8.ª

Concepto	Serie A (G)(**)	Serie B (G)(**)	Serie B(*)	Serie C	Serie D	Serie E
Importe nominal de la Emisión (miles de euros)	60.000	161.100	56.900	30.000	10.000	2.000
Importe nominal unitario (miles de euros)	100	100	100	100	100	100
Número de Bonos	600	1.611	569	300	100	20
Tipo de interés nominal	Euribor 3M + 0,050%	Euribor 3M + 0,050%	Euribor 3M + 0,180%	Euribor 3M + 0,40%	Euribor 3M + 0,60%	Euribor 3M + 3,25%
Periodicidad de pago	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización	24 de enero, 24 de abril, 24 de julio y 24 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente Día Hábil.					
Calificaciones						
Iniciales: S&P	AAA	AA	AA	A	BBB-	B+
Actuales: S&P	A+(sf)	-	-	A+(sf)	BBB+(sf)	BB(sf)

(*) Series B y B(G) completamente amortizadas

(**)Serie A (G) y Serie B (G): Bonos garantizados por Aval de la Generalitat de Catalunya

El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2013 y 2012 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros											
	Serie A		Serie B		Serie C		Serie D		Serie E		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente										
Saldos a 1 enero de 2012	18.125	5.778	-	1.371	17.402	10.075	9.159	-	1.832	-	46.518	17.224
Amortización 25.01.2012	-	(1.201)	-	(1.371)	-	(632)	-	-	-	-	-	(3.204)
Amortización 26.04.2012	-	(1.528)	-	-	-	(2.548)	-	-	-	-	-	(4.076)
Amortización 26.07.2012	-	(1.798)	-	-	-	(2.996)	-	-	-	-	-	(4.794)
Amortización 25.10.2012	-	(1.184)	-	-	-	(1.973)	-	-	-	-	-	(3.157)
Traspasos	(4.912)	4.912	-	-	1.777	(1.777)	-	-	-	-	(3.135)	3.135
Saldos al 31 de diciembre de 2012	13.213	4.979	-	-	19.179	149	9.159	-	1.832	-	43.383	5.128
Amortización 24.01.2013	-	(1.343)	-	-	-	(2.238)	-	-	-	-	-	(3.581)
Amortización 24.04.2013	-	(1.376)	-	-	-	(2.293)	-	-	-	-	-	(3.669)
Amortización 24.07.2013	-	(2.075)	-	-	-	(3.458)	-	-	-	-	-	(5.533)
Amortización 24.10.2013	-	(726)	-	-	-	(1.210)	-	-	-	-	-	(1.936)
Traspasos	(13.213)	13.213	-	-	(19.179)	19.179	(9.159)	9.159	(1.832)	1.832	(43.383)	43.383
Saldos al 31 de diciembre de 2013	-	12.672	-	-	-	10.129	-	9.159	-	1.832	-	33.792



0L8895855

CLASE 8.^a

Los Bonos B y los Bonos B (G) se encuentran subordinados a los Bonos A (G). Los Bonos C se encuentran subordinados a los Bonos B y a los Bonos A (G). Los Bonos D se encuentran subordinados a los Bonos C, a los Bonos B y a los Bonos A (G). Los Bonos E se encuentran subordinados a los Bonos D, a los Bonos C, a los Bonos B y a los Bonos A (G).

Los Bonos cotizan en Bolsa de Valores de Barcelona. Los Bonos están representados en anotaciones en cuenta y están registrados en SCLBARNA.

De acuerdo a lo anterior, el desglose por vencimientos previstos de las series de Bonos, al 31 de diciembre de 2013, se muestra a continuación:

		Miles de Euros					
		Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Bonos de Titulización	Principal	33.792	-	-	-	-	-
	Intereses	60	-	-	-	-	-

El tipo de interés nominal medio de los Bonos, al 31 de diciembre de 2013, ha sido del 0,70% (0,62% al 31 de diciembre de 2012). Durante el ejercicio 2013 se han devengado intereses de los Bonos de Titulización por importe de 266 miles de euros (655 miles de euros en el ejercicio 2012), de los que 44 miles de euros se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2013 (56 miles de euros al 31 de diciembre de 2012), estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables - Intereses y gastos devengados no vencidos" del pasivo del balance.

Durante el ejercicio 2013 no se han producido impagos de principal ni intereses de los bonos.

8. Deudas con entidades de crédito

Su saldo a 31 de diciembre de 2013 y 2012 corresponde a dos préstamos subordinados concedidos por la Entidad Cedente:

En la fecha de desembolso, 1 de diciembre de 2005, el Fondo recibió un préstamo subordinado de carácter mercantil ("Préstamo Subordinado para el Fondo de Reserva") de Caixa D' Estalvis de Terrassa ("Caixa Terrassa") por un importe total de 12.480 miles de euros. El importe de dicho préstamo se destinó por la Sociedad Gestora a la dotación inicial del Fondo de Reserva del Fondo. El saldo no reembolsado del Préstamo Subordinado para el Fondo de Reserva devengará desde la fecha de desembolso, unos intereses calculados sobre la base de un tipo interés anual variable trimestral igual al tipo de interés de referencia de los Bonos vigente en cada momento más un diferencial del 1%. Dichos intereses se liquidarán trimestralmente en cada fecha de pago.

En la fecha de desembolso, 1 de diciembre de 2005, el Fondo recibió un préstamo subordinado de carácter mercantil ("Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales") de Caixa D'Estalvis de Terrassa ("Caixa Terrassa") por un importe total de 610 miles de euros. El importe de dicho préstamo se destinó por la Sociedad Gestora al pago de los gastos iniciales del Fondo. La remuneración del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales se realiza sobre la base de un tipo de interés anual variable trimestral igual al tipo de interés de referencia de los Bonos más un margen del 0,30%. La amortización de dicho préstamo se realiza en 20 cuotas consecutivas e iguales, la primera de las cuales tuvo lugar en la primera fecha de pago (el 24 de enero de 2006) y las restantes en las siguientes fechas de pago. Al 31 de diciembre de 2011 este préstamo estaba totalmente amortizado.



CLASE 8.ª



0L8895856

Caixa D'Estalvis de Terrassa 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.

En los ejercicios 2013 y 2012 no se han producido amortizaciones de los préstamos subordinados.

Durante el ejercicio 2013 se han devengado intereses de dichos préstamos por importe de 108 miles de euros (154 miles de euros en el ejercicio 2012), de los que 20 miles de euros se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2013 (20 miles de euros al 31 de diciembre de 2012), estando registrados en el epígrafe de "Deudas con Entidades de Crédito – Intereses y gastos devengados no vencidos" del pasivo del balance.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2013, el epígrafe "Deudas con entidades de crédito – Intereses vencidos e impagados" del pasivo del balance recoge, por importe de 341 miles de euros (234 miles de euros al 31 de diciembre de 2012), intereses que, de acuerdo al orden de prelación de pagos establecido, no se han satisfecho en la última fecha de pago.

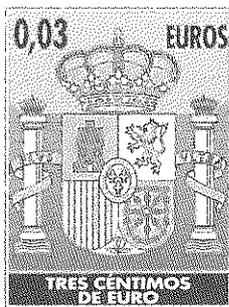
9. Ajustes por periodificaciones de pasivo

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo del balance al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Comisiones	3.790	3.965
Sociedad Gestora	4	5
Administrador	6	4
Agente financiero	-	-
Variable – realizada	3.995	3.956
Variable - no realizada	-	-
Corrección de valor por repercusión de pérdidas (*)	(215)	-
Otras comisiones	-	-
Otros	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	3.790	3.965

(*) Repercusión de la parte correspondiente del margen de intermediación negativo aplicada a las comisiones con el cedente (comisión variable) pendientes de liquidar.

Durante el ejercicio 2013, el movimiento de este epígrafe, tanto por devengo como por pagos realizados, ha sido el siguiente:



0L8895857

CLASE 8.ª

	Miles de Euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Repercusión de pérdidas
Saldos al 31 de diciembre de 2012	5	4	-	3.956	-
Importes devengados durante el ejercicio 2013	25	2	-	39	(215)
Pagos realizados el 24.01.2013	(7)	-	-	-	-
Pagos realizados el 24.04.2013	(7)	-	-	-	-
Pagos realizados el 24.07.2013	(6)	-	-	-	-
Pagos realizados el 24.10.2013	(6)	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	4	6	-	3.995	(215)

Las condiciones específicas por comisiones en relación con los contratos establecidos se detallan a continuación:

- Comisión variable / Margen de intermediación financiera

De acuerdo con la Escritura de Constitución del Fondo, el Cedente tendrá derecho al excedente del Fondo, en concepto de Comisión Variable. Dicha Comisión Variable se devengará diariamente. Su pago se efectuará en cada Fecha de Pago, y estará sujeto a la disponibilidad de recursos de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos. Se define el excedente del Fondo como la diferencia entre (i) todos los ingresos que puedan derivarse de los Derechos de Crédito más los rendimientos de la Cuenta de Tesorería y de la Cuenta de Reinversión; menos (ii) todos los gastos del Fondo, incluidos los intereses de cualquier financiación del Fondo, los necesarios para su constitución y su funcionamiento, y la cobertura de cuantos impagos se produzcan en los Derechos de Crédito que integran su activo. En la Fecha de Liquidación Anticipada y en la Fecha de Vencimiento Legal se sumará, adicionalmente, el remanente del Fondo tras la liquidación de todas las obligaciones con los titulares de los Bonos y el resto de acreedores del Fondo y el pago de los gastos ordinarios y extraordinarios, incluyendo impuestos.

- Comisión de la Sociedad Gestora

La Sociedad Gestora recibe una comisión periódica anual, que se devenga trimestralmente en cada fecha de pago, igual a una cuarta parte del 0,055% sobre el saldo nominal pendiente de las Participaciones y de los Certificados en la fecha de pago inmediatamente anterior.

Durante el ejercicio 2013 se ha devengado por este concepto una comisión de 25 miles de euros (32 miles de euros en el ejercicio 2012). A 31 de diciembre de 2013 y 2012 se encontraban pendientes de pago 4 miles de euros y 4 miles de euros, respectivamente. Dicha comisión está registrada en el epígrafe de Pérdidas y Ganancias "Otros gastos de gestión corriente" y en el epígrafe de Balance "Ajustes por periodificaciones — Comisión sociedad gestora", respectivamente.

- Comisión del Administrador de los Derechos de Crédito

BBVA percibe una comisión que se devengará trimestralmente en cada fecha de pago, igual 0,5 puntos básicos anuales impuestos incluidos en su caso, sobre el saldo vivo pendiente de los Derechos de Crédito en la fecha de pago inmediatamente anterior.



0L8895858

CLASE 8.^a

Durante los ejercicios 2013 y 2012 se ha devengado por este concepto una comisión de 2 miles de euros y 3 miles de euros, respectivamente. A 31 de diciembre de 2013 y 2012 se encontraban pendientes de pago 6 miles de euros y 4 miles de euros, respectivamente. Dicha comisión está registrada en el epígrafe de Pérdidas y Ganancias "Otros gastos de gestión corriente" y en el epígrafe de Balance "Ajustes por periodificaciones - Comisión Administrador", respectivamente.

- Comisión del Agente Financiero

El agente financiero recibirá en cada Fecha de Pago durante la vigencia del contrato, una comisión de 15 miles de euros anual. Esta comisión es soportada por la Sociedad Gestora, por lo que no supone ningún gasto para el Fondo.

10. Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

Este epígrafe del pasivo del balance recoge el importe de las variaciones del valor razonable de los activos clasificados como derivados de cobertura que, conforme a lo dispuesto en la Nota 2, deben registrarse en este epígrafe del pasivo de dicho balance. Dichas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su extinción o realización. Su movimiento, durante los ejercicios 2013 y 2012, se muestra a continuación.

	Miles de Euros	
	2013	2012
Saldos al inicio del ejercicio	(534)	(1.173)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (Nota 13)	453	639
Saldos al cierre del ejercicio	(81)	(534)

11. Otros gastos de explotación

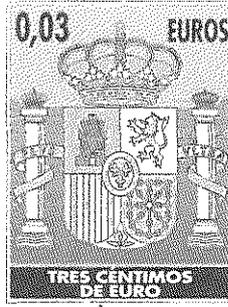
El saldo del epígrafe "Otros gastos de explotación – Otros gastos de gestión corriente – Otros gastos" de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye 4 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2013 (4 miles de euros en el ejercicio 2012), único servicio prestado por dicho auditor.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales que a dichas fechas acumulara un aplazamiento superior al plazo legal de pago. Asimismo, los pagos significativos realizados en los ejercicios 2013 y 2012 a dichos proveedores se han realizado dentro de los límites legales de aplazamiento.

12. 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 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 2013 y 2012 la base imponible resultante de la actividad del Fondo ha sido de cero, por lo que no ha procedido liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios.



0L8895859

CLASE 8.ª

13. Derivados de cobertura

El Fondo en la fecha de constitución ha contratado un swap con Calyon, como cobertura para los flujos de efectivo, acordando así intercambiar los flujos de pagos por intereses, a lo largo de un período determinado, aplicando un índice de tipos de interés diferente para el cálculo de cada corriente de pagos, pero sobre un mismo nacional.

Concretamente, se trata de un contrato de permuta de intereses, cuyas fechas de liquidación coinciden con las fechas de pago de los Bonos en el caso de que la Cantidad Neta deba ser pagada por el Fondo y cuyas fechas de liquidación coinciden con las fechas de cobro en el caso de que la Cantidad Neta deba ser pagada por la Contraparte. Dicha permuta de intereses ha sido contratada para mitigar el riesgo de tipo de interés por la diferencia entre el tipo de interés de la cartera de Derechos de Crédito y el tipo de interés a pagar de los Bonos de Titulización. En cada fecha de cobro o pago, el swap se liquidará a favor del Fondo o de la contraparte.

A través del mencionado derivado, descrito en el apartado 3.4.7.2 del Módulo Adicional a la Nota de Valores del folleto, el Fondo intercambia los intereses cobrados procedentes de las operaciones de financiación con garantía hipotecaria en los tres meses correspondientes al periodo de liquidación por el resultado de aplicar el tipo medio ponderado de los bonos más un margen de 50 puntos básicos al nacional de la permuta, definido como la media aritmética del saldo nominal pendiente no vencido de las operaciones financieras con garantía hipotecaria no fallida al comienzo de cada uno de los tres meses correspondientes al periodo de liquidación.

Asimismo, se prevé la sustitución de la contraparte en el supuesto de que se incumplan los niveles mínimos de rating de esta. Al 31 de diciembre de 2013 no se produce dicha circunstancia.

Se considera que la cobertura es eficaz porque se asegura que los flujos que se pagan por los pasivos cubiertos no difieren de los que se cobran por los activos cubiertos.

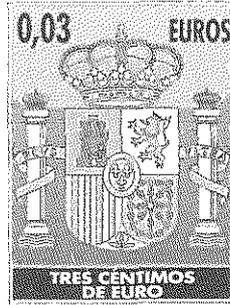
Asimismo, y realizando un análisis retrospectivo, la cobertura es eficaz pues los flujos pagados y cobrados por la contrapartida de la permuta financiera, se sitúan dentro del rango del 80-125% de los flujos cobrados y pagados de los activos y pasivos del fondo.

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2013, ha sido un gasto por importe de 426 miles de euros (696 miles de euros de gasto en el ejercicio 2012), que figuran registrados en el saldo del epígrafe "Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias, de los que 157 miles de euros estaban pendientes de pago al 31 de diciembre de 2013 (319 miles de euros pendientes de pago al 31 de diciembre de 2012), estando registrados en el saldo del epígrafe "Pasivos financieros a corto plazo – Derivados – Derivados de cobertura" del pasivo corriente del balance.

El valor razonable de la permuta financiera se determina mediante la suma de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir y a pagar, descontados a la fecha de cálculo, utilizándose en el proceso de valoración el método conocido como "valor actual neto", aplicando para la actualización en la estructura de plazos los tipos futuros de la curva de tipos de interés que estén correlacionados con los subyacentes correspondientes, siendo, conforme a las condiciones del contrato de permuta financiera, el método de cálculo y estimación el siguiente:

i) Para la obtención de los importes nominales o nocionales derivados del saldo vivo de los derechos de crédito y los flujos futuros de intereses relacionados con los intereses de los derechos de crédito a percibir:

- a) se calculan las cuotas de principal y de intereses de cada uno de los derechos de crédito, según el sistema de amortización, las fechas de liquidación, el tipo de interés que para el caso de variable se aplica iterativamente al resultante de sumar en cada fecha de revisión el índice de referencia estimado, aplicando en la estructura de plazos los tipos futuros procedentes de la curva de tipos de interés que este correlacionada con cada uno de ellos y, en su caso, el margen correspondiente;



0L8895860

CLASE 8.^a

b) se agregan en cada fecha futura los importes de las cuotas de principal calculados de cada derecho de crédito, corregidos con la aplicación de las hipótesis de comportamiento en cuanto a tasa de amortización anticipada y tasas de entrada y recuperación de morosidad.

ii) A partir de i) se obtiene la estimación del importe a pagar por agregación de los flujos de intereses esperados descontados a valor actual.

iii) Con respecto al subyacente de pasivos emitidos, con los flujos de principal a percibir estimados de los derechos de crédito calculados en b), se modela la amortización de principal de cada serie, según las condiciones de emisión, en cada fecha de pago futura, calculándose para cada serie el saldo de principal pendiente resultante y el tipo de interés variable que le sería de aplicación como resultado de la agregación del índice de referencia, calculado de la aplicación de los tipos o índices futuros implícitos en la curva de tipos de interés correlacionado con el subyacente, y, en su caso, el margen correspondiente.

iv) Los flujos futuros esperados a recibir en cada fecha liquidación se obtienen de la aplicación a los importes nominales o nocionales, calculados en i), los tipos de interés nominales calculados en iii); descontados a valor actual.

v) El valor actual neto calculado se ajusta deduciendo el impacto que representan en el mismo los importes devengados no vencidos desde la última fecha de liquidación anterior hasta la fecha de cálculo actual, los cuales son registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2013 las hipótesis de valoración del swap son las que se indican en el cuadro siguiente:

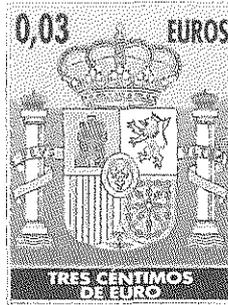
	2013
Precio (miles de euros)	(238)
Nominal swap (miles de euros)	32.714
Tasa Amortización Anticipada	12,57%
Call	10%
Tasa Fallidos	4,42%
Tasa Impagados	1,57%

A continuación se presenta un desglose, por tipos de riesgos cubiertos, del valor razonable pasivo de los derivados designados como de cobertura contable, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, que se encuentran registrados en el epígrafe "Derivados- Derivados de cobertura" del activo y pasivo corriente y no corriente, atendiendo a su vencimiento, del balance:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Coberturas de flujos de efectivo		
<i>De los que: Reconocidos directamente en el balance" (Nota 10)</i>	238	853
	238	853

14. Gestión del riesgo

Las actividades del Fondo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (en concreto al riesgo del tipo de interés), riesgo de crédito y riesgo de amortización anticipada. El Fondo ha contratado en la Fecha de Constitución con terceros distintos instrumentos para su cobertura en los términos descritos en el Folleto de Emisión.



0L8895861

CLASE 8.^a

La Sociedad Gestora controla y aplica los procedimientos establecidos en los contratos firmados en la Fecha de Constitución en la administración del Fondo, incluidos aquellos relativos a los derivados de cobertura, a la administración de los préstamos y a los de otros servicios financieros prestados por el Fondo de los que se pudiera derivar riesgo de contrapartida.

a) Riesgo de mercado

- Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés del Fondo surge como consecuencia de que los préstamos titulizados tengan un tipo de interés distinto al tipo de interés de los bonos de titulización y los vencimientos de dichos activos y pasivos no sean coincidentes.

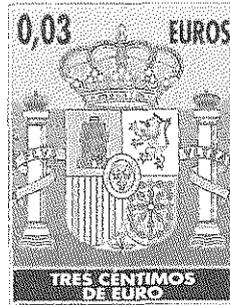
El Fondo gestiona el riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo mediante la permuta de tipo de interés. Bajo el contrato de permuta financiera de intereses, el Fondo intercambia con la contraparte flujos con periodicidad trimestral con el objeto de cubrir el riesgo derivado de las diferencias entre los tipos de interés de referencia de préstamos que integran el activo del Fondo y el Euribor a 3 meses a que están referenciados los bonos de titulización emitidos por el Fondo.

b) 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 impago del conjunto de Derechos de Crédito de la cartera titulizada del Fondo.

La Sociedad Gestora puede estimar la morosidad a los efectos de calcular ciertos flujos que constituyen información incorporada a la presente memoria que pueden no cumplirse o dar otro tipo de información para la cual sea necesaria hacer esta estimación. En ningún caso estas estimaciones llevan a deducir al corto plazo si el Fondo va a incurrir o no en pérdidas significativas.

A continuación se muestra el nivel máximo de exposición del riesgo de crédito asumido por el Fondo, distinguiendo entre partidas corrientes y no corrientes:



OL8895862

CLASE 8.ª

En miles de euros						
Ejercicio 2013			Ejercicio 2012			
Préstamos y partidas a cobrar	Instrumentos financieros derivados	Total	Préstamos y partidas a cobrar	Instrumentos financieros derivados	Total	
ACTIVO NO CORRIENTE						
Activos Titulizados	24.123	-	24.123	35.596	-	35.596
Activos Dudosos	3.832	-	3.832	3.834	-	3.834
Deterioro	(245)	-	(245)	(278)	-	(278)
Derivados	-	-	-	-	-	-
	27.710	-	27.710	39.152	-	39.152
ACTIVO CORRIENTE						
Deudores y otras cuentas a cobrar	11	-	11	21	-	21
Activos Titulizados	6.171	-	6.171	8.032	-	8.032
Otros	86	-	86	95	-	95
Activos dudosos	1.848	-	1.848	1.387	-	1.387
Deterioro	(552)	-	(552)	(282)	-	(282)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-	53	-	53
Intereses vencidos e impagados	9	-	9	21	-	21
Derivados	-	-	-	-	-	-
	7.573	-	7.573	9.327	-	9.327

Al momento de la constitución del Fondo, se realiza una auditoría de atributos, con el objeto de verificar que las características de los activos titulizados coinciden con las características establecidas en el folleto de emisión del mismo.

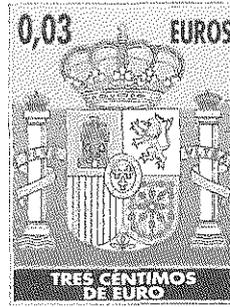
La valoración de las garantías reales se realiza en función de la naturaleza de la garantía real recibida. Con carácter general, las garantías reales en forma de bienes inmuebles se valorarán por su valor de tasación, realizada por entidades independientes en el momento de la contratación. Sólo en el caso de que el administrador de los activos comunique a la Sociedad Gestora la existencia de evidencias de pérdidas de valor de estas garantías o que se ha producido algún deterioro de la solvencia del deudor que pueda hacer pensar que se pueda tener que hacer uso de estas garantías, se actualiza esta valoración de acuerdo con estos mismos criterios.

c) 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 instrumentos financieros que mitigan las consecuencias derivadas de este tipo de riesgos de acuerdo con los requisitos establecidos por las agencias de calificación para otorgar la calificación a los bonos emitidos.

d) Riesgo de amortización anticipada.



OL8895863

CLASE 8.ª

El riesgo de amortización anticipada total o parcial, es trasladado desde el Cedente hacia 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 prestatarios 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 títulos.

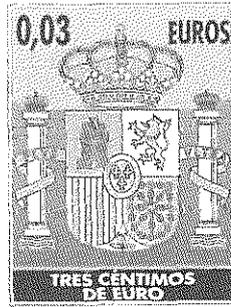
15. Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2013, 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.

16. Otra informaciónLiquidaciones de cobros y pagos

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo del ejercicio 2013 se presenta a continuación (importes en miles de euros):

	<u>Ejercicio 2013</u>
	<u>Real</u>
<u>Liquidación de cobros y pagos del período</u>	
<u>Derechos de crédito clasificados en el Activo</u>	
Cobros por amortizaciones ordinarias	7.594
Cobros por amortizaciones anticipadas	4.286
Cobros por intereses ordinarios	741
Cobros por intereses previamente impagados	173
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	1.031
Otros cobros en especie	-
Otros cobros en efectivo	29
<u>Liquidación de cobros y pagos del período</u>	
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>	
Pagos por amortización ordinaria (serie A(G))	(5.520)
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	-
Pagos por amortización ordinaria (serie B (G))	-
Pagos por amortización ordinaria (serie C)	(9.199)
Pagos por amortización ordinaria (serie D)	-
Pagos por amortización ordinaria (serie E)	-
Pagos por intereses ordinarios (serie A(G))	(42)
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	-
Pagos por intereses ordinarios (serie B (G))	-
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	(97)
Pagos por intereses ordinarios (serie D)	(75)
Pagos por intereses ordinarios (serie E)	(64)
Pagos por amortizaciones anticipadas (serie...)	-
Pagos por amortización previamente impagada (serie...)	-
Pagos por intereses previamente impagados (serie ...)	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-
Otros pagos del período	(622)



OL8895864

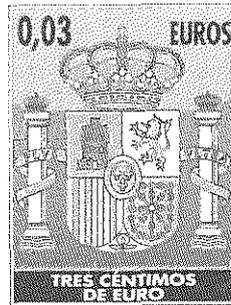
CLASE 8.ª

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

	Inicio	31/12/2012	31/12/2013(*)
Tipo de interés medio de la cartera	3,79%	2,83%	2,14%
Hipótesis de tasa de amortización anticipada de la cartera	10%	5,99%	12,29%
Hipótesis de tasa de fallidos de la cartera	0,30%	5,87%	4,43%
Hipótesis de tasa de recuperación de fallidos de la cartera	75%	75%	80%
Hipótesis de tasa de morosidad de la cartera	0%	3,29%	1,63%
Ratio Saldo/Valor de Tasación	63,22	37,47	33,21
Vida media de la cartera (meses)	140	105	100
Fecha de liquidación anticipada estimada del Fondo	26/01/2015	24/04/2014	24/01/2014

(*)Bajo el supuesto de continuidad del fondo y las hipótesis utilizadas, el vencimiento final del mismo se estimaba para la fecha de pago correspondiente al 24 de enero de 2014. No obstante lo anterior, no se ha producido la Liquidación Anticipada del Fondo ni la amortización anticipada de la Emisión de Bonos en la fecha de pago correspondiente a enero de 2014.

Nota: La CNMV recomienda que se recoja como Tasa de Amortización Anticipada en el momento inicial la primera de las Tasas de Amortización Anticipada recogidas en el Folleto. 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, esto es 10%.



0L8895865

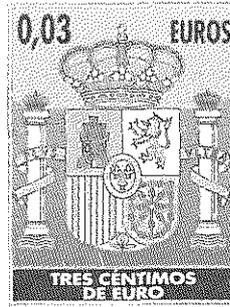
CLASE 8.ª

A continuación se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante el ejercicio 2013:

	31.12.2013				
					Euros
	24/01/2013	24/04/2013	24/07/2013	24/10/2013	Total
Series emitidas clasificadas en el Pasivo:					
Serie A (G)					
Principal de la serie					
Cantidad teórica de amortización	1.342.656	1.375.950	2.074.884	726.180	5.519.670
Amortización realizada	(1.342.656)	(1.375.950)	(2.074.884)	(726.180)	(5.519.670)
Impago de la serie	-	-	-	-	-
Intereses de la serie					
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	-	-	-	-	-
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	9.330	8.616	7.974	7.332	33.252
Interés pagado	(9.330)	(8.616)	(7.974)	(7.332)	(33.252)
Interés debido	-	-	-	-	-
Serie B	Amortizada	Amortizada	Amortizada	Amortizada	
Serie B (G)	Amortizada	Amortizada	Amortizada	Amortizada	
Serie C					
Principal de la serie					
Cantidad teórica de amortización	2.237.751	2.293.251	3.458.139	1.210.302	9.199.443
Amortización realizada	(2.237.751)	(2.293.251)	(3.458.139)	(1.210.302)	(9.199.443)
Impago de la serie	-	-	-	-	-
Intereses de la serie					
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	-	-	-	-	-
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	23.571	20.556	17.967	14.217	76.311
Interés pagado	(23.571)	(20.556)	(17.967)	(14.217)	(76.311)
Interés debido	-	-	-	-	-
Serie D					
Principal de la serie					
Cantidad teórica de amortización	-	-	-	-	-
Amortización realizada	-	-	-	-	-
Impago de la serie	-	-	-	-	-
Intereses de la serie					
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	-	-	-	-	-
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	14.867	14.635	14.779	15.181	59.462
Interés pagado	(14.867)	(14.635)	(14.779)	(15.181)	(59.462)
Interés debido	-	-	-	-	-
Serie E					
Principal de la serie					
Cantidad teórica de amortización	-	-	-	-	-
Amortización realizada	-	-	-	-	-
Impago de la serie	-	-	-	-	-
Intereses de la serie					
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	-	-	-	-	-
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	12.774	12.514	12.650	12.836	50.774
Interés pagado	(12.774)	(12.514)	(12.650)	(12.836)	(50.774)
Interés debido	-	-	-	-	-
Crédito participativo					
Principal amortizado					
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	-	-	-	-	-
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	-	-	-	-	-
Interés pagado	-	-	-	-	-
Interés debido	-	-	-	-	-
Préstamo para gastos iniciales					
Préstamo para fondo de reserva					
Principal amortizado	-	-	-	-	-
Interés pagado	-	-	-	-	-



CLASE 8.^a



0L8895866

Anexo a las Cuentas Anuales e Informe de Gestión del ejercicio 2013; 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

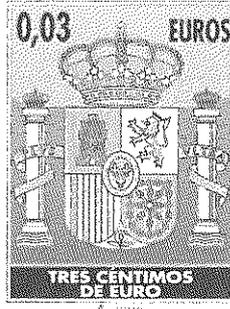
Estado S.05.5 Cuadro F

Estado S.05.5 Cuadro G

Estado S.06



CLASE 8.ª



OL8895867

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



Denominación del Fondo: **IM TERRASSA 1 FIBENCAT FIA**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **INTERINONEY TITULIZACIÓN, S.E.F., S.A.**

Estado agregado: No

Período: 2º trimestre

Ejercicio: 2013

Entidades cedentes de los activos titulados: **BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.**

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

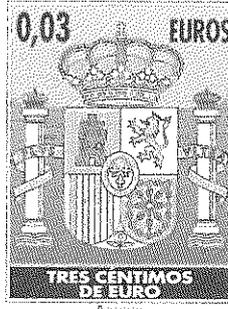
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

Tipología de activos titulados	Situación actual 31/12/2013			Situación cierre anual anterior 31/12/2012			Situación inicial 28/12/2005			
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	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	0000	0	0000	0	0150	0	0160	0
Garantías de transmisión hipotecaria	0002	0	0001	0	0001	0	0151	0	0161	0
Préstamos hipotecarios	0003	0	0002	0	0002	0	0152	0	0162	0
Cédulas hipotecarias	0004	0	0003	0	0003	0	0153	0	0163	0
Préstamos a PYMES	0005	0	0004	0	0004	0	0154	0	0164	0
Préstamos a personas	0006	719	0005	35.895	0005	953	0155	4.434	0165	320.000
Préstamos a empresas	0007	0	0006	0	0006	0	0156	0	0166	0
Préstamos Corporativos	0008	0	0007	0	0007	0	0157	0	0167	0
Cédulas comerciales	0009	0	0008	0	0008	0	0158	0	0168	0
Bonos de tesorería	0010	0	0009	0	0009	0	0159	0	0169	0
Deuda subordinada	0011	0	0010	0	0010	0	0160	0	0170	0
Créditos AAFF	0012	0	0011	0	0011	0	0161	0	0171	0
Préstamos ordinario	0013	0	0012	0	0012	0	0162	0	0172	0
Préstamos subordinado	0014	0	0013	0	0013	0	0163	0	0173	0
Arrendamiento financiero	0015	0	0014	0	0014	0	0164	0	0174	0
Cuentas a cobrar	0016	0	0015	0	0015	0	0165	0	0175	0
Derechos de crédito futuro	0017	0	0016	0	0016	0	0166	0	0176	0
Bonos de titulización	0018	0	0017	0	0017	0	0167	0	0177	0
Otros	0019	0	0018	0	0018	0	0168	0	0178	0
Total	0020	719	0000	35.895	0000	953	0169	4.434	0179	320.000

(1) Emitido como principal pendiente al importe de principal pendiente de reembolso



CLASE 8.^a



OL8895868



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

8.05.1
Denominación del Fondo: IM TERRACSA 1 FTGENCAT FTA
Denominación del Compartiment: IM TERRACSA 1 FTGENCAT FTA
Denominación de la gestora: INTERINVEY TITULIZACION, S.6.F.T., S.A.
Estados agregados: No
Período: 2º Semestre
Ejercicio: 2013
Emisor(es) de los activos: BANCO SILEBALD VICUÑA ARGENTINA, S.A.
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN
(Las cifras relativas a hipotecas se consignarán en miles de euros)

CUADRO 8

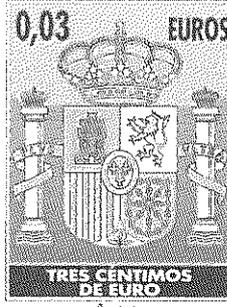
	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012	
	01/01	31/12	01/01	31/12
Monto de la cartera de activos (utilizado) tasa de amortización anticipada	0	0	0	0
Importe de Principales Faltos desde el cierre anual anterior	0	0	0	0
Derechos de crédito expirados de pago por escobros liquidación de bloques desde el cierre anual anterior	0	0	0	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0	0	0	0
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0	0	0	0
Total importe amortizado acumulado, incluyendo ajustes y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0	0	0	0
Importe de principales pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1)	0	0	0	0
Principales pendientes cierre del período (2)	0	0	0	0
Tasa amortización anticipada efectiva del período (%)	0	0	0	0
	0	0	0	0

(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 período

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



CLASE 8.^a



OL8895869



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TUTILIZACIÓN DE ACTIVOS

Descripción del Fondo: **HT TERRASSA 1 FISENCAT FTA**
 Denominación del instrumento:
 Emisor/Emisora: **INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.**
 Estado originario: No
 Periodo: 2^o Semestre
 Ejercicio: 2011
 Errores/Correctivos de los activos titulizados: **BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.**

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TUTILIZACIÓN

(Las cifras reflejan el importe de los activos cedidos en miles de euros)

Total Impagados (1)	Importes Impagados					Deuda Total	Deuda Total	Deuda Total
	Nº de activos	Principal pendiente vendido	Intereses ordinarios (2)	Total	Principal pendiente no vendido			
Hasta 1 mes	37	0710	20	0720	23	0740	1.840	0750
De 1 a 2 meses	35	0711	64	0721	73	0741	1.489	0751
De 3 a 5 meses	6	0712	34	0722	27	0742	290	0752
De 6 a 9 meses	4	0713	20	0723	29	0743	216	0753
De 9 a 12 meses	4	0714	15	0724	17	0744	51	0754
De 12 meses a 2 años	17	0715	248	0725	63	0745	1.561	0755
Más de 2 años	33	0716	803	0726	151	0746	2.215	0756
TOTAL	140	0719	1.221	0729	243	0749	7.662	0759

(1) La distribución de los activos vendidos impagados entre los distintos tramos se realiza en función de la antigüedad de la prima cuando vencida y no cobrada. Los intereses se atribuyen al tipo de interés incluido en el tipo de interés.

(2) Importe de intereses cuyo devengo, en su caso, se ha interrumpido conforme lo establecido en el apartado 12 de la norma 17^a de la Circular. De 1 a 3 meses, este es superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses.

Impagador con garantía real (2)	Importe Impagado					Deuda Total	Valor garantía (3)	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deuda, Tasación
	Nº de activos	Principal pendiente vendido	Intereses ordinarios	Total	Principal pendiente no vendido				
Hasta 1 mes	36	0720	18	0730	20	0670	1.695	6.229	0843
De 1 a 2 meses	35	0721	68	0731	73	0671	1.562	6.161	0843
De 3 a 5 meses	6	0722	34	0732	27	0672	317	2.437	0843
De 6 a 9 meses	4	0723	20	0733	29	0673	245	1.051	0843
De 9 a 12 meses	4	0724	15	0734	17	0674	68	1.011	0846
De 12 meses a 2 años	14	0725	240	0735	62	0675	1.823	4.603	0847
Más de 2 años	26	0726	756	0736	160	0676	3.141	6.394	0848
TOTAL	123	0729	1.103	0739	244	0679	8.881	23.816	0848

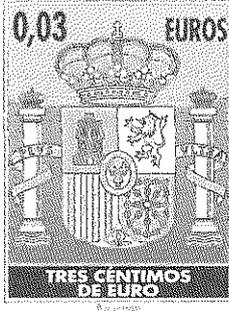
(2) La distribución de los activos vendidos impagados entre los distintos tramos se realiza en función de la antigüedad de la prima cuando vencida y no cobrada. Los intereses se atribuyen al tipo de interés incluido en el tipo de interés.

(3) Complemento con el último valor de tasación del inmueble o valor razonable de la garantía real (acciones o deuda subordinada, etc.) en el valor de las acciones se ha considerado en el momento de la tasación.

(4) Se refiere al valor de las garantías con garantía real superior a dos años.



CLASE 8.ª



OL8895870



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

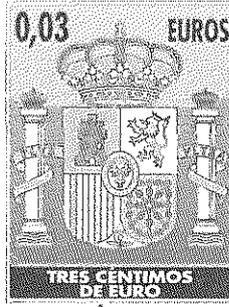
Denominación del Fondo: IM TERRASIA 1 FTGEMCAT FTA		S. 05.1
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.P.T., S.A.		
Estados agregados: No		
Período: 2º Semestre		
Ejercicio: 2013		
Ejercicio ordinario de los activos subyacentes: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.		
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CERRADOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN		

CÓDIGO	Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Ejercicio (Incluidos)				
	Tasa de activos diferidos (A)	Tasa de saldo (contable) (B)	Tasa de recuperación títulos (D)	Tasa de activos maduros (A)	Tasa de saldo (contable) (B)	Tasa de recuperación títulos (D)	Tasa de activos diferidos (A)	Tasa de saldo (contable) (B)	Tasa de recuperación títulos (D)	Tasa de activos diferidos (A)	Tasa de saldo (contable) (B)	Tasa de recuperación títulos (D)	Tasa de activos diferidos (A)
Ratios de morosidad (1) (%)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Participaciones hipotecarias:													
Participaciones hipotecarias	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos hipotecarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas hipotecarias	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos a promotores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos a PYMES	15,27	0,00	0,00	10,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos a empresas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos Corporativos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Activos Territoriales	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos US Tesorería	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Deuda subordinada	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créditos APP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos Consumo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos automoción	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas arrendamiento financiero	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas a cobrar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Derechos de crédito bilancios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos de titulización	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(1) Esta información se refiere únicamente a la cartera de activos subyacentes a la fecha de presentación de la información, y al período posterior (en el caso de "Inmuebles de alquiler") a un momento en tiempo determinado.
 (2) Determinado por el cociente entre el total de los activos clasificados como saldos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente del total de los activos clasificados como saldos a la fecha de presentación de la información. La clasificación como saldos se realiza con arreglo a lo previsto en los párrafos 13º y 21º.
 (3) Determinado por el cociente entre el principal de los activos clasificados como saldos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente del total de los activos clasificados como saldos a la fecha de presentación de la información. La clasificación de saldos se realiza con arreglo a lo previsto en los párrafos 13º y 21º.
 (4) Determinado por el cociente entre el total de los activos clasificados como saldos a la fecha de presentación de la información, y el período posterior (en el caso de "Inmuebles de alquiler") a un momento en tiempo determinado. La clasificación como saldos se realiza con arreglo a lo previsto en los párrafos 13º y 21º.
 (5) Determinado por el cociente entre el total de los activos clasificados como saldos a la fecha de presentación de la información, y el período posterior (en el caso de "Inmuebles de alquiler") a un momento en tiempo determinado. La clasificación como saldos se realiza con arreglo a lo previsto en los párrafos 13º y 21º.



CLASE 8.^a



0L8895871

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



5.05.1

Denominación del Fondo: IM TERRACUBA 1 FTGENCAT FTA
 Denominación del compartido:
 Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.P.T., S.A.
 Estados Agrupados: No
 Plazo: 2^o Semestral
 Ejercicio: 2013
 Entidad cedente de los activos titulados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN
 (Las cifras relativas a impuestos se consignarán en miles de euros)

CUALIDAD	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 28/11/2006	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)						
Inferior a 1 año	1300	1310	121	1330	1340	142
Entre 1 y 2 años	1301	1311	112	1331	1341	4.251
Entre 2 y 3 años	1302	1312	72	1332	1342	11.070
Entre 3 y 5 años	1303	1313	144	1333	1343	30.799
Entre 5 y 10 años	1304	1314	220	1334	1344	104.005
Superior a 10 años	1305	1315	156	1335	1345	169.734
Total	1306	1316	863	1336	1346	320.000
Vida residual en esta ponderación (miles)	1307	1317	8,54	1337	1347	11,06
(1) Los intervalos se amoldarán respecto al 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 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 28/11/2006	
Ampliación media ponderada	10,12	Años	9,21	Años	9,63	Años
						2,31



CLASE 8^a



0L8895872



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

5.05.2

Denominación del Fondo: IM TERRASA Y FERRECAT FTA
 Denominación del componente:
 Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.C.F., S.A.
 Estados siguientes: No
 Periodo: 2º Trimestre
 Ejercicio: 2013
 Método de cotización de los valores emitidos: SF Privado, Escalado
 Método de cotización de los valores emitidos: SF Privado, Escalado

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO
 (Las cifras relativas a importes se expresarán en miles de euros y si no se indica lo contrario se expresarán en euros salvo que expresamente se indique el valor unitario)

Serie (2)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2013			Situación cierre anual anterior 31/12/2012			Ejercicio inicial 2011/2010		
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Vista media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Vista media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Vista media de los pasivos (1)
ES0317832005	A(G)	669	21	12,672	600	20	18,192	620	100	60,000
ES0317832021	B	0	0	0	0	0	0	569	100	56,900
ES0317832013	B(G)	1,871	0	0,000	1,611	0	0	1,611	100	161,100
ES0317832038	C	300	34	10,128	300	64	19,328	300	100	30,000
ES0317832017	D	100	92	8,159	100	92	8,159	100	100	10,000
ES0317832054	E	20	92	1,832	20	92	1,832	20	100	2,000
Total		2,037	202	32,792	2,631	206	48,512	3,270	306	320,000

(1) Importes en euros. En caso de ser necesario se indicará en las notas explicativas los tipos de estimación.
 (2) La gestora deberá cumplir la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se referirá exclusivamente la columna de denominación.



CLASE 8.^a

OL8895873



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

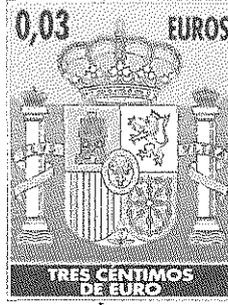
Denominación del Fondo: IM TERRASSA I FIGENCAT FTA
 Denominación del Compartimento:
 Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Trimestre
 Ejercicio: 2013
 Metodología de valuación de los valores emitidos: RF (Fondo Barcelona)
 Metodología de valuación de los valores adquiridos:
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS VALORES EMITIDOS POR EL FONDO

(Las cifras relativas a reportes se computarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se indique el valor unitario)

CUADRO B

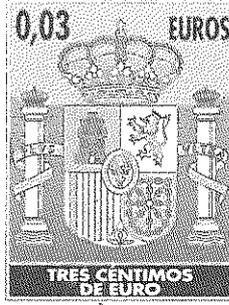
Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordenación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo-aplicado	Intereses		Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses Impagados	Principal pendiente		Corrección de valor por repercusión de pérdidas
						Base de cálculo de intereses	Intereses				Principal no vencido	Principal impagado	
						3790	3790	3790	3790	3790	3790	3790	3790
ES0317963002	A(0)	NS	EUR 3M	0,05	360D	0,27	365	69	0	0	12.672	0	0
ES0317963003	B	S	EUR 3M	0,15	360D	0,40	365	68	0	0	0	0	0
ES0317963013	B(0)	S	EUR 3M	0,05	360D	0,27	365	69	0	0	0	0	0
ES0317963009	C	S	EUR 3M	0,40	360D	0,82	365	69	12	0	10.129	0	10.141
ES0317963017	D	S	EUR 3M	0,60	360D	0,82	365	69	14	0	9.159	0	9.172
ES0317963054	E	S	EUR 3M	3,25	360D	3,47	365	69	12	0	1.632	0	1.644
Total									44	0	33.792	0	33.837

(1) La gestora deberá cumplir con la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se reflejará exclusivamente la columna de denominación.
 (2) La gestora deberá indicar si la serie es subordenada o no subordenada (S/S-Subordenada; NS-No subordenada).
 (3) La gestora deberá cumplir con el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, EURIBOR a tres meses...). En el caso de spot tipo esta columna se cumplimentará con el término 'spot'.
 (4) En el caso de tipos tipo 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



OL8895874



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: IM TERRASSA 1 FIDUCIAT FTA
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.P.I., S.A.
 Estado de agregación: No
 Período: 7^o Semestre
 Ejercicio: 2013
 Mercados de cotización de los valores emitidos: RE Privada Barcelona

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

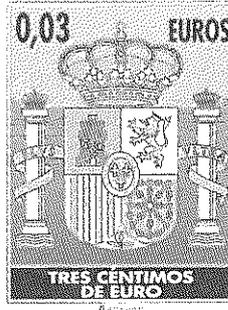
Las cifras relativas a Importes se expresarán en miles de euros y se referirán al final de la serie salvo que expresamente se indique al valor unitario.

Código C	Denominación	Situación a final 31/12/2013						Situación cierre anual anterior 31/12/2012					
		Amortización principal			Intereses			Amortización principal			Intereses		
		Pagos del período (1)	Pagos acumulados (4)	Pagos del período (2)	Pagos acumulados (5)	Pagos del período (3)	Pagos acumulados (6)	Pagos del período (7)	Pagos acumulados (8)	Pagos del período (9)	Pagos acumulados (10)		
ES0317653005	A(9)	4,521	21,328	42	9,140	5,712	41,806	237	9,690	0	841	14,636	5,692
ES0317653001	B	0	56,800	0	841	0	56,800	0	841	0	161,100	10,671	2,026
ES0317653013	B(9)	0	161,100	0	14,636	1,370	161,100	0	14,636	0	10,671	841	79
ES0317653009	C	9,189	19,871	97	5,745	6,149	10,671	0	841	0	168	0	0
ES0317653017	D	0	841	75	2,101	0	841	0	168	0	0	0	0
ES0317653004	E	0	158	64	803	0	158	0	168	0	0	0	0
Total		14,710	209,208	278	33,799	15,231	271,488	237	33,012	0	333	7979	33,012

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



0L8895875

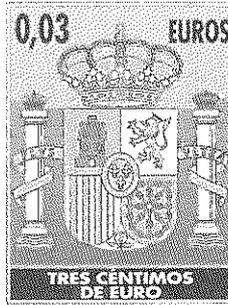


ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

8 DE 2
Denominación del Fondo: IM TERRA SEA 1 FTGERCAT FTA Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.P.I., S.A. Estado agregado: No Periodo: 2º trimestre Ejercicio: 2013 Mecanismos de cotización de los valores emitidos: RE Privada Barcelona
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS FANVOS EMITIDOS POR EL FONDO

Serie (1)	Denominación serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Calificación			
			Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual	Situación anual cierre anterior	Situación inicial
ES0347963005	A(S)	01-02-2012	SYP	A+(S)	A+(S)	AAA
ES0347963013	B(S)	20-07-2011	SYP	AA-(R)	AA-(R)	AA
ES0347963021	B	26-11-2009	SYP	AA	AA	AA
ES0347963009	C	06-10-2012	SYP	A+(R)	A	A
ES0347963047	D	06-10-2013	SYP	BBB-(R)	BBB-	BBB-
ES0347963054	E	06-10-2013	SYP	BBB+(R)	B+	B+

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (RSN) / su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan RSN 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 serie - A: Moody's; SYP para Standard & Poor's; Fitch para Fitch; DBRS para Dominion Bond Rating Service -



0L8895876

CLASE 8.^a

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



5.05.3

Denominación del Fondo: IM TERRASSA 1 FTGENCAT FTA
 Denominación del comparámetro:
 Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Período: 2º Semestre
 Ejercicio: 2013

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS
 (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

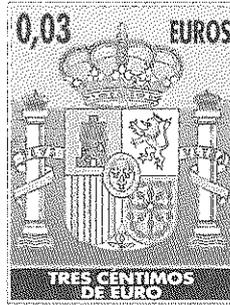
	Situación actual 31/12/2013	Situación cierre anual anterior 31/12/2012
--	--------------------------------	--

1. Importe del Fondo de Reserva	0010	8.647	1010	9.917
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	24,12	1020	20,34
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1,45	1040	2,21
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 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 de bonos (3)	0120	37,50	1120	37,50
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	12.679	1150	18.201
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	37,47	1160	37,48
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) Entendiéndose 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 prioridad 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		1210	BBVA
Permutas financieras de tipos de interés	0210		1220	Calyon Sucursal en España
Permutas financieras de tipos de cambio	0220		1230	-
Otras permutas financieras	0230		1240	-
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240		1250	BBVA
Entidad Avalista	0250		1260	Generalitat de Catalunya
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



OL8895877

CLASE 8.^a

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



Denominación del Fondo: IM TERRASSA I FTOENCAT FTA	3.854
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: No	
Periodo: 2º Semestre	
Ejercicio: 2013	

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

Concepto (1)	Meses impago	Días impago	Importe impagado acumulado				Ratio (2)			Ref. Folleto					
			Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha Pago								
1. Activos fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0310	3	0030	0	0100	501	0200	675	0300	1,63	0400	1,20	2,08		
2. Activos fallidos por otras razones			0110	0	0210	0	0310	0,00	0410	0,00	0510	0,00	0,00		
Total Morosos			0120	0	0210	501	0200	675	0300	1,63	0400	1,20	2,08	1200	
3. Activos fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0200	12	0000	0	0100	5.118	0200	4.648	0300	14,28	0400	11,46	1090	12,05	
4. Activos fallidos por otras razones			0140	0	0240	0	0340	0,00	0440	0,00	0540	0,00	0,00		
Total Fallidos			0140	0	0240	5.118	0200	4.648	0300	14,28	0400	11,46	1100	12,05	1200

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (micro cualificadas, baldos subjetivos, etc) respecto a las que se establezcan algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio.
 (2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallidos o morosos entre el saldo vivo de los activos cedidos al fondo según se define en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto está definido.

Otros ratios relevantes	Ratio (2)				Ref. Folleto			
	Situación actual	periodo anterior	Última Fecha Pago					
Dotación del Fondo de Reserva	0100	03,29	0200	03,02	0300	03,29	0400	Apartado 4.9.3 de la Nota de Valores
* Que el SNP DIC no fallido sea igual o mayor al 10 Saldo Inicial de los DIC	0170	0,61	0270	11,22	0370	10,82	0470	Apartado 4.9.3 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	

TRIGGERS (3)	Límite		% Actual		Última Fecha Pago		Ref. Folleto
	USD		USD		USD		
Amortización secuencial series (4)							
A(S) ES0347853003	0,00		0,00		0,00		Apartado 4.9.3 de la Nota de Valores (CIN)
B ES0447863001	1,80		1,84		2,09		Apartado 4.9.3 de la Nota de Valores (CIN)
B(G) ES0347863013	1,50		1,64		2,09		Apartado 4.9.3 de la Nota de Valores (CIN)
Diferencial postergamiento intereses series (5)	0900		0520		0640		0505

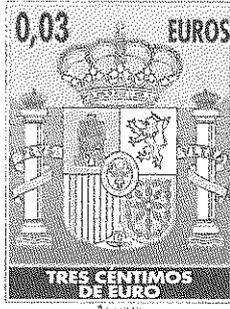
C ES0347863008		0,00		0,00		0,00	Apartado 3.4.5.4 del Módulo Adicional
D ES0347863017		0,00		0,00		0,00	Apartado 3.4.5.4 del Módulo Adicional
E ES0347863054		0,00		0,00		0,00	Apartado 3.4.5.4 del Módulo Adicional
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0012	1,00	0012	1,63	0012	2,08	0017
OTROS TRIGGERS (3)		0013		0523		0653	0572

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto debajo de OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo, no se cumplimentarán.
 (4) Si en el folleto y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (prioritaria/secuencial) de algunas de las series se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.
 (5) Si en el folleto y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto al diferimiento o postergamiento de intereses de algunas de las series se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.
 (6) Si en el folleto y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto a la no reducción del fondo de reserva se indicará el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.

Ratios de morosidad:
Numerador: Impago de más de 90 días de los préstamos no fallidos
Denominador: Saldo vivo vencido y no vencido de los préstamos no fallidos
Ratios de fallidos:
Numerador: Saldo vivo vencido y no vencido de los préstamos fallidos
Denominador: Saldo vivo vencido y no vencido del total de la cartera (incluye recuperaciones)



CLASE 8.^a



0L8895878



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: IM TERRAZSA I FTGENCAT FTA	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERNONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.	
Estados aprobados: No	
Ejercicio: 2013	

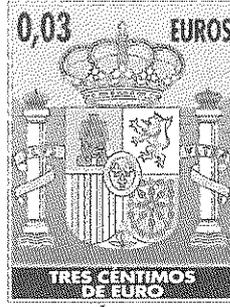
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CERRADOS Y PASIVOS

(Las cifras relativas a impuestos se contabilizan en miles de euros)

Distribución geográfica de activos titulizados	Situación actual 31/12/2013			Situación cierre anual anterior 31/12/2012			Situación inicial 28/11/2005		
	Nº de activos vivos	Principales ponderaciones (%)		Nº de activos vivos	Principales ponderaciones (%)		Nº de activos vivos	Principales ponderaciones (%)	
Andalucía	0400	0		0452	0		0505	0	
Aragón	0461	0		0478	0		0530	0	
Asturias	0402	0		0479	0		0531	0	
Baleares	0403	0		0480	0		0532	0	
Cantabria	0404	0		0481	0		0533	0	
Castilla-León	0405	0		0482	0		0534	0	
Castilla-La Mancha	0406	0		0483	0		0535	0	
Cataluña	0407	0		0484	0		0536	0	
Comunidad Valenciana	0408	0		0485	0		0537	0	
Extremadura	0409	719	33,855	0486	863	48,766	0538	130,090	
Galicia	0410	0		0487	0		0539	0	
Madrid	0411	0		0488	0		0540	0	
Mérida	0412	0		0489	0		0541	0	
Navarra	0413	0		0490	0		0542	0	
País Vasco	0414	0		0491	0		0543	0	
País Vasco	0415	0		0492	0		0544	0	
País Vasco	0416	0		0493	0		0545	0	
País Vasco	0417	0		0494	0		0546	0	
País Vasco	0418	0		0495	0		0547	0	
País Vasco	0419	0		0496	0		0548	0	
País Vasco	0420	719	33,855	0497	863	48,766	0549	230,090	
País Vasco	0421	0		0498	0		0550	0	
País Vasco	0422	0		0499	0		0551	0	
País Vasco	0423	719	33,855	0500	863	48,766	0552	330,090	
País Vasco	0424	0		0501	0		0553	0	
País Vasco	0425	0		0502	0		0554	0	
País Vasco	0426	0		0503	0		0555	0	
País Vasco	0427	0		0504	0		0556	0	
País Vasco	0428	0		0505	0		0557	0	
País Vasco	0429	0		0506	0		0558	0	
País Vasco	0430	0		0507	0		0559	0	
País Vasco	0431	0		0508	0		0560	0	
País Vasco	0432	0		0509	0		0561	0	
País Vasco	0433	719	33,855	0510	863	48,766	0562	330,090	
País Vasco	0434	0		0511	0		0563	0	
País Vasco	0435	0		0512	0		0564	0	
País Vasco	0436	0		0513	0		0565	0	
País Vasco	0437	0		0514	0		0566	0	
País Vasco	0438	0		0515	0		0567	0	
País Vasco	0439	0		0516	0		0568	0	
País Vasco	0440	0		0517	0		0569	0	
País Vasco	0441	0		0518	0		0570	0	
País Vasco	0442	0		0519	0		0571	0	
País Vasco	0443	0		0520	0		0572	0	
País Vasco	0444	0		0521	0		0573	0	
País Vasco	0445	0		0522	0		0574	0	
País Vasco	0446	0		0523	0		0575	0	
País Vasco	0447	0		0524	0		0576	0	
País Vasco	0448	0		0525	0		0577	0	
País Vasco	0449	0		0526	0		0578	0	
País Vasco	0450	0		0527	0		0579	0	
País Vasco	0451	0		0528	0		0580	0	
País Vasco	0452	0		0529	0		0581	0	
País Vasco	0453	0		0530	0		0582	0	
País Vasco	0454	0		0531	0		0583	0	
País Vasco	0455	0		0532	0		0584	0	
País Vasco	0456	0		0533	0		0585	0	
País Vasco	0457	0		0534	0		0586	0	
País Vasco	0458	0		0535	0		0587	0	
País Vasco	0459	0		0536	0		0588	0	
País Vasco	0460	0		0537	0		0589	0	
País Vasco	0461	0		0538	0		0590	0	
País Vasco	0462	0		0539	0		0591	0	
País Vasco	0463	0		0540	0		0592	0	
País Vasco	0464	0		0541	0		0593	0	
País Vasco	0465	0		0542	0		0594	0	
País Vasco	0466	0		0543	0		0595	0	
País Vasco	0467	0		0544	0		0596	0	
País Vasco	0468	0		0545	0		0597	0	
País Vasco	0469	0		0546	0		0598	0	
País Vasco	0470	0		0547	0		0599	0	
País Vasco	0471	0		0548	0		0600	0	
País Vasco	0472	0		0549	0		0601	0	
País Vasco	0473	0		0550	0		0602	0	
País Vasco	0474	0		0551	0		0603	0	
País Vasco	0475	0		0552	0		0604	0	
País Vasco	0476	0		0553	0		0605	0	
País Vasco	0477	0		0554	0		0606	0	
País Vasco	0478	0		0555	0		0607	0	
País Vasco	0479	0		0556	0		0608	0	
País Vasco	0480	0		0557	0		0609	0	
País Vasco	0481	0		0558	0		0610	0	
País Vasco	0482	0		0559	0		0611	0	
País Vasco	0483	0		0560	0		0612	0	
País Vasco	0484	0		0561	0		0613	0	
País Vasco	0485	0		0562	0		0614	0	
País Vasco	0486	0		0563	0		0615	0	
País Vasco	0487	0		0564	0		0616	0	
País Vasco	0488	0		0565	0		0617	0	
País Vasco	0489	0		0566	0		0618	0	
País Vasco	0490	0		0567	0		0619	0	
País Vasco	0491	0		0568	0		0620	0	
País Vasco	0492	0		0569	0		0621	0	
País Vasco	0493	0		0570	0		0622	0	
País Vasco	0494	0		0571	0		0623	0	
País Vasco	0495	0		0572	0		0624	0	
País Vasco	0496	0		0573	0		0625	0	
País Vasco	0497	0		0574	0		0626	0	
País Vasco	0498	0		0575	0		0627	0	
País Vasco	0499	0		0576	0		0628	0	
País Vasco	0500	0		0577	0		0629	0	
País Vasco	0501	0		0578	0		0630	0	
País Vasco	0502	0		0579	0		0631	0	
País Vasco	0503	0		0580	0		0632	0	
País Vasco	0504	0		0581	0		0633	0	
País Vasco	0505	0		0582	0		0634	0	
País Vasco	0506	0		0583	0		0635	0	
País Vasco	0507	0		0584	0		0636	0	
País Vasco	0508	0		0585	0		0637	0	
País Vasco	0509	0		0586	0		0638	0	
País Vasco	0510	0		0587	0		0639	0	
País Vasco	0511	0		0588	0		0640	0	
País Vasco	0512	0		0589	0		0641	0	
País Vasco	0513	0		0590	0		0642	0	
País Vasco	0514	0		0591	0		0643	0	
País Vasco	0515	0		0592	0		0644	0	
País Vasco	0516	0		0593	0		0645	0	
País Vasco	0517	0		0594	0		0646	0	
País Vasco	0518	0		0595	0		0647	0	
País Vasco	0519	0		0596	0		0648	0	
País Vasco	0520	0		0597	0		0649	0	
País Vasco	0521	0		0598	0		0650	0	
País Vasco	0522	0		0599	0		0651	0	
País Vasco	0523	0		0600	0		0652	0	
País Vasco	0524	0		0601	0		0653	0	
País Vasco	0525	0		0602	0		0654	0	
País Vasco	0526	0		0603	0		0655	0	
País Vasco	0527	0		0604	0		0656	0	
País Vasco	0528	0		0605	0		0657	0	
País Vasco	0529	0		0606	0		0658	0	
País Vasco	0530	0		0607	0		0659	0	
País Vasco	0531	0		0608	0		0660	0	
País Vasco	0532	0		0609	0		0661	0	
País Vasco	0533	0		0610	0		0662	0	
País Vasco	0534	0		0611	0		0663	0	
País Vasco	0535	0		0612	0		0664	0	
País Vasco	0536	0		0613	0		0665	0	
País Vasco	0537	0		0614	0		0666	0	
País Vasco	0538	0		0615	0		0667	0	
País Vasco	0539	0		0616	0		0668	0	



CLASE 8.^a



0L8895879



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

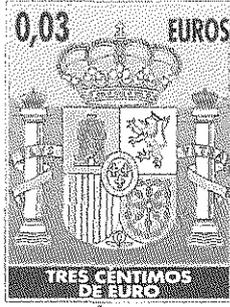
Denominación del Fondo: IM TERRASSA I FIDUCIARIAT FTA		S. 06.13
Denominación del instrumento:		
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.P.F., S.A.		
Estado agregado: No		
Periodo: 2º Semestre		
Ejercicio: 2013		
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIOS Y PASIVOS		
(Las cifras relativas a hipotecas se consignarán en más de euros)		

DIVISA/Activos titulizados	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 28/11/2005	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa (1)
Euro - EUR	0871	31.835	0800	48.766	0820	320.000
EURO Dólar - USD	0872	0843	0801	0812	0821	0831
Japan Yen - JPY	0873	0854	0802	0813	0822	0832
Ruano Unido Libra - GBP	0874	0865	0803	0814	0823	0833
Otros	0875	0867	0804	0815	0824	0834
Total	0876	6588	0805	10716	0825	320.000

(1) Entendido como principal pendiente al importe de principal pendiente de reembolso



CLASE 8.^a



0L8895880



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

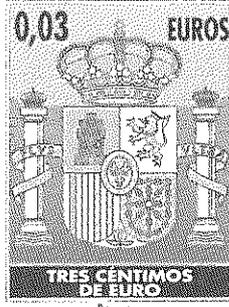
Denominación del fondo: IM TERSASSA 1 FFOENCAT FFA		E.B.5
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.I., E.A.		
Ejercicio: 2013		
Periodo: 2º Semestre		
Ejercicio: 2013		
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CREDITOS Y PASIVOS		
(Las cifras relativas a importe se consignarán en miles de euros)		

CUADRO C	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 2011/2005	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
Importe pendiente activos titulizados / Valor garantizado (1)						
0% - 40%	1100	20.220	1120	1340	970	1180
40% - 60%	1101	11.273	120	1131	732	1181
60% - 80%	1102	1.963	42	1.327	540	1182
80% - 100%	1103	1.000	6	1.333	91	1183
100% - 120%	1104	119	3	134	33	1184
120% - 140%	1105	45	2	130	15	1185
140% - 160%	1106	186	2	136	11	1186
Superar al 160%	1107	0	0	139	22	1187
Total	1108	34.296	750	1139	2.412	1188
Media ponderada (%)		36,40		38,97		63,19

(1) Distribución según el valor de la cuota entre el importe pendiente de amortizar de los préstamos con garantía real y la última valoración disponible en base de los inmuebles hipotecados, o valor razonable de otros garantes reales, siempre que el valor de las mismas no haya alcanzado en el momento inicial del Fondo, expresada en porcentaje.



CLASE 8.^a



0L8895881



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: IM TERRASIA 1 FTBENCAT FTA		8.02.13
Denominación del participante:		
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.I., S.A.		
Estados signados: No		
Periodo: 2º Semestre		
Ejercicio: 2013		

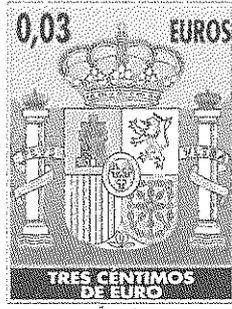
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

(Las cifras relativas a impuestos se expresarán en miles de euros)

Rendimiento Anual del período Índice de referencia (1)	Número de activos Vivos		Principal Pendiente 1410	Margen ponderado al Índice de referencia 1428	Tipo de interés medio ponderado (2)
	AMIS	719			
EUR12	1	25		1,00	1,23
EUR6	1	64		1,08	1,33
EUR3	517	28.805		1,12	1,67
FIXED	5	39		0,00	6,45
IRPHC	185	6.528		0,42	4,05
IRPHCE	2	33		0,50	3,53
MIR12	1	107		0,70	1,95
MIR6	7	412		1,27	1,81
Total	AMIS 1418	719 34.855		1428	14,35
				0,39	2,12

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

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



OL8895882

CLASE 8.^a



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

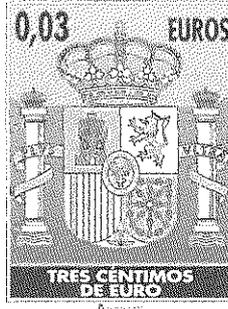
E.06.9	
Denominación del Fondo: IM TERRASSA I FIGUENYAT FIA	
Denominación del instrumento: Deuda a largo de la entidad: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.A.P.F., S.A.	
Estado apropiado: No	
Periodo: 2º semestre	
Ejercicio: 2013	

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CERRADOS Y PASIVOS
(Las cifras relativas a impuestos se consignarán en miles de euros)

Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior: 31/12/2012		Situación inicial 26/11/2008	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
Inferior al 1%	1900	4	1842	0	1804	0
1% - 1,49%	1901	117	1843	14	1805	0
1,5% - 1,99%	1902	206	1844	102	1806	0
2% - 2,49%	1903	106	1845	147	1807	45
2,5% - 2,99%	1904	45	1846	173	1808	209
3% - 3,49%	1905	5	1847	126	1809	780
3,5% - 3,99%	1906	63	1848	133	1810	1610
4% - 4,49%	1907	71	1849	83	1811	181
4,5% - 4,99%	1908	319	1850	56	1812	69.951
5% - 5,49%	1909	8	1851	7	1813	19.205
5,5% - 5,99%	1910	1	1852	3	1814	6.589
6% - 6,49%	1911	3	1853	0	1815	9.379
6,5% - 6,99%	1912	3	1854	10	1816	4.835
7% - 7,49%	1913	0	1855	0	1817	3.163
7,5% - 7,99%	1914	0	1856	0	1818	274
8% - 8,49%	1915	0	1857	0	1819	117
8,5% - 8,99%	1916	0	1858	0	1820	51
9% - 9,49%	1917	0	1859	0	1821	9
9,5% - 9,99%	1918	0	1860	0	1822	0
Superior al 10%	1919	0	1861	0	1823	0
Total	1920	715	1862	863	1824	230.000
Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)		2,12	2,02		1,79	
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)		0,70	0,52		0,37	



CLASE 8.^a



0L8895883



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.D.E.L.E.	
Denominación del Fondo: IM TERRALESA Y FIDUCIARÍ FTA	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.	
Estados Agregados: No	
Periodo: 2º Semestre	
Ejercicio: 2013	

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIIDOS Y PASIVOS

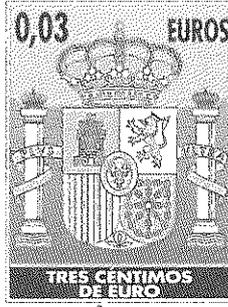
Concentración	Situación actual 31/12/2013			Situación cliente anual anterior 31/12/2012			Situación actual 28/11/2008		
	Porcentaje	CMAE (2)	70100	Porcentaje	CMAE (2)	70100	Porcentaje	CMAE (2)	70100
Diez primeros accionistas/inversores con más concentración	20,10	17,26	70100	24,35	20,50	70100	24,35	5,92	70100
Sectores (1)	18,04	20,20	70100	22,07	20,50	70100	15,53	20,80	70100

(1) Incluye la concentración del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CMAE con dos niveles de agregación



CLASE 8.ª



OL8895884

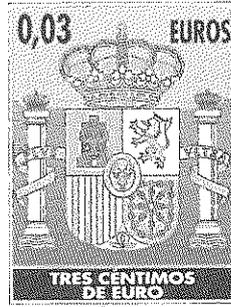


ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.I.F.I.	
Denominación del Fondo: IM TERRASSA 1 FIDUCIAR FTA	
Denominación del comparatario:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estado diligenciado: No	
Período: 2º Semestre	
Ejercicio: 2013	

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS
(Las cifras relativas a impuestos se consignarán en miles de euros)

Divisa/Pasivos emitidos por el fondo	Situación actual 31/12/2013			Situación inicial 30/11/2013		
	Nº de pasivos emitidos	Principales pendientes en Divisa	Principales pendientes en euros	Nº de pasivos emitidos	Principales pendientes en Divisa	Principales pendientes en euros
Euro - EUR	3.000	33.782	31.110	3.200	33.782	32.200
EURO Dólar - USD	3010	3070	3120	3060	3060	3260
Yapón Yen - JPY	3020	3080	3108	3080	3080	3270
Reino Unido Libra - GBP	3030	3090	3148	3090	3090	3280
Otros	3040	3160	3180	3110	3160	3290
Total	3050	33.831	3160	3220	33.831	33000



0L8895885

CLASE 8.ª

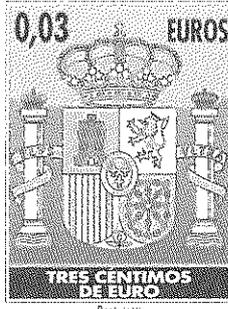
ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.08
Denominación del Fondo: IM TERRASSA 1 FTGENCAT FTA Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A. Estados agregados: No Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2013
NOTAS EXPLICATIVAS <div style="text-align: center; border: 1px solid black; padding: 5px; width: fit-content; margin: 0 auto;"> <p>Contiene información adicional en fascículo adjunto</p> </div>
INFORME DE AUDITOR No hay informe de auditor



CLASE 8.ª



0L8895886

IM TERRASSA 1 FTGENCAT, Fondo de Titulización de Activos

Informe de Gestión
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2013

IM TERRASSA 1 FTGENCAT, Fondo de Titulización de Activos, en adelante el "Fondo", se constituyó mediante escritura pública el 28 de noviembre de 2005, por InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. ante el notario de Terrassa Alfredo Arbona Casp, con número de protocolo 5079/2005, agrupando 4.434 Operaciones de Financiación a Pymes, por un importe total de 319.999.994,50 €, que corresponde al saldo vivo no vencido de las Operaciones de Financiación a Pymes. Dichas operaciones fueron concedidas por Caixa d'Estalvis de Terrassa S.A.

En la Fecha de Constitución del Fondo, se procedió a la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal de 320.000.000 €, integrados por 600 Bonos de la Serie A(G), 1.611 Bonos de la Serie B(G), 569 Bonos de la Serie B, 300 Bonos de la Serie C, 100 Bonos de la Serie D y 20 Bonos de la Serie E. El valor nominal de cada Bono es de 100.000 €. Los Bonos A(G) Y B(G) están garantizados con el Aval de la *Generalitat de Catalunya*. En la Fecha de Desembolso del Fondo, los Bonos disponían de una calificación definitiva de AAA para los Bonos A(G), AA para los Bonos B(G), AA para los Bonos B, A para los Bonos C, BBB- para los Bonos D y de B+ para los Bonos E por parte de Standard and Poor's España, S.A.

La Fecha de Desembolso fue el 1 de diciembre de 2005.

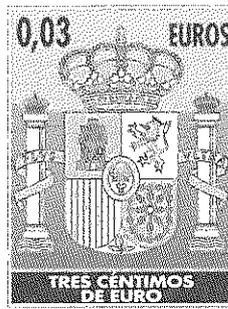
La verificación e inscripción en los registros oficiales, por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores del Folleto de Emisión tuvo lugar con fecha 24 de noviembre de 2005.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo, por los Derechos de Crédito derivados de las Operaciones de Financiación a Pymes y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización emitidos y por los préstamos concedidos por Caixa d'Estalvis de Terrassa ("Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales", "Préstamo Subordinado para Intereses del Primer Periodo" y "Préstamo Subordinado para el Fondo de Reserva") en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo es nulo.

El Fondo se extinguirá en los supuestos descritos en el apartado 4.4.4 del Documento de Registro de Valores de Titulización del Folleto de Emisión y en todo caso cuando se amorticen íntegramente los Derechos de Crédito. La Fecha de Vencimiento Legal del Fondo es el 24 de abril de 2050.

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 derivados de las Operaciones de Financiación a Pymes sea inferior al 10% del inicial, siempre y cuando puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad todas y cada una de las obligaciones de pago derivadas de los Bonos emitidos. Todo ello conforme a lo establecido en la Escritura de Constitución del Fondo y al Orden de Prelación de Pagos del mismo.

La constitución del Fondo y la emisión de los Bonos se realiza al amparo de lo previsto en la legislación española, y en concreto de acuerdo con el régimen general previsto en el Real Decreto 926/1998 de 14 de mayo



OL8895887

CLASE 8.ª

y disposiciones que lo desarrollen, la Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, en cuanto a lo no contemplado en el Real Decreto 926/1998 y en tanto resulte de aplicación, la Ley 3/1994, de 14 de abril, por la que se adapta la legislación española en materia de entidades de Crédito a la Segunda Directiva de Coordinación Bancaria y se introducen otras modificaciones relativas al sistema financiero, la Ley 44/2002, en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en lo referente a su supervisión, inspección, sanción y en todo aquello que resulte de aplicación y las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

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

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

InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., con domicilio social en Madrid, Pza. Pablo Ruiz Picasso 1 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.

1. Situación actual del fondo**1.1. Principales datos del activo**

A 31 de diciembre de 2013 la cartera titulizada agrupada en el activo del fondo contaba con las siguientes características:

<i>IM TERRASSA I FTGENCAT</i>		
Variables	Inicial	Actual (31/12/13)***
Número de préstamos vivos	4.434	719
Saldo vivo (euros)	319.999.994	35.854.898
Saldo medio de los préstamos	72.170	49.868
Saldo vivo del mayor préstamo (euros)	5.463.749	1.539.473
% mayor préstamo sobre el total de la cartera	1,71%	4,29%
Concentración deudor (25 principales deudores)	17,43%	29,46%
Número de préstamos en mora +90 días	0	13
Saldo préstamos en mora +90 días	0	501.090
% préstamos en mora +90 días sobre el total de la cartera	0,00%	1,40%
Número de préstamos fallidos	0	57
Saldo de los préstamos fallidos	0	5.118.498
% fallidos sobre el total de la cartera	0,00%	14,28%
Antigüedad de la cartera (meses)	28	122
Vencimiento medio de la cartera (meses)	140	103
Último vencimiento de la cartera	10 de septiembre de 2046	28 de febrero de 2045
Tipo de interés medio aplicado	3,79%	2,12%
Diferencial medio aplicado	1,13%	0,99%
Concentración Geográfica (3 principales provincias)*	94,82%	93,53%
% de préstamos con garantía hipotecaria	80,76%	97,32%
LTV medio ponderado de los préstamos hipotecarios	63,22%	36,40%
Concentración Sectorial (2 principales sectores)**	23,80%	25,72%



0L8895888

CLASE 8.^a

* Barcelona, Lérida y Gerona.

** Actividades Inmobiliarias Por Cuenta Propia, Alquiler De Bienes Inmobiliarios Por Cuenta Propia.

*** Esta información incluye fallidos según la definición del Folleto de Emisión.

1.2. Principales datos del pasivo

A 31 de diciembre de 2013 las características principales de los bonos emitidos por el fondo de titulización eran las siguientes:

Bonos de titulización	Saldo inicial	Saldo actual	Cupón vigente	Diferencial	Tipo de referencia	Fecha próxima revisión	Frecuencia de revisión	Calificación inicial	Calificación actual
Serie A(G)	60.000.000	12.672.246	0,273%	0,05%	0,223%	24/01/2014	Trimestral	AAA	A+ (sf)
Serie B(G)	161.100.000	0	-	-	-	-	-	-	-
Serie B	56.900.000	0	-	-	-	-	-	-	-
Serie C	30.000.000	10.129.296	0,623%	0,40%	0,223%	24/01/2014	Trimestral	A	A+ (sf)
Serie D	10.000.000	9.159.265	0,823%	0,60%	0,223%	24/01/2014	Trimestral	BBB-	BBB+ (sf)
Serie E	2.000.000	1.831.853	3,473%	3,25%	0,223%	24/01/2014	Trimestral	B+	BB (sf)
Total	320.000.000	33.792.660	-	-	-	-	-	-	-

2. Principales riesgos e incertidumbres**2.1. Riesgos vinculados a la cartera de activos**Morosidad y Fallidos

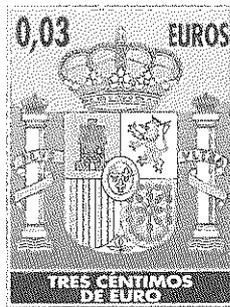
La tasa de morosidad a 31/12/2013 se sitúa en el 1,63% del saldo vivo de la cartera a dicha fecha.

La tasa de morosidad máxima del año se ha producido en el mes de octubre (4,57%).

En lo que respecta a la tasa de fallidos, según definición de Folleto de Emisión, la cartera se sitúa en el 14,28% frente a una tasa de 7,44% al cierre del ejercicio anterior.

Riesgos por concentración

- Geográfica: la cartera de préstamos presenta a 31 de diciembre de 2013 una concentración geográfica similar a la que presentaba en la fecha de constitución, siendo las dos regiones con mayor peso Barcelona y Lérida.
- Concentración por deudor: la cartera de préstamos presenta a 31 de diciembre de 2013 una concentración por deudor superior a la que presentaba en la fecha de constitución, siendo los 25 principales deudores un 28,16% del saldo vivo no fallido de la cartera (siendo este porcentaje del 29,46% si incluimos fallidos, tal y como aparece en el cuadro del apartado 2.1).



0L8895889

CLASE 8.ª

- c) Concentración por sector de actividad: la cartera de préstamos presenta a 31 de diciembre de 2013 una concentración por sector de actividad del deudor similar a la que presentaba en la fecha de constitución, siendo los sectores de mayor peso los siguientes: actividades inmobiliarias por cuenta propia, y actividades empresariales diversas.
- d) Riesgos relacionados con las garantías de los préstamos
- a) Garantías hipotecarias: a 31 de diciembre de 2013, el 97,11% de la cartera contaba con garantía hipotecaria, siendo un nivel superior al de la fecha de constitución del fondo 80,76% y (siendo este porcentaje del 97,32% si incluimos fallidos, tal y como aparece en el cuadro del apartado 2.1).
- b) Ratio LTV: a 31 de diciembre de 2013, el LTV medio ponderado de la cartera se situaba en 33,16% que compara con un ratio de 63,22% en la fecha de constitución del fondo (siendo este porcentaje del 36,40% si incluimos fallidos, tal y como aparece en el cuadro del apartado 2.1).

2.2. Riesgos vinculados a los tipos de interés

El fondo de titulización contrató con Credit Agricole (Calyon) 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 en cada fecha de pago los intereses cobrados de la cartera y recibe una cantidad igual a aplicar el Tipo de Interés Medio Ponderado de los Bonos más un diferencial del 0,50% al Nocial de la permuta (media del saldo de los Derechos de Crédito al comienzo de cada unos de los tres meses que integran cada periodo de liquidación).

2.3. Riesgo de contrapartida

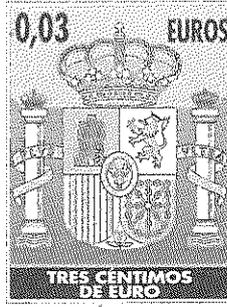
El siguiente cuadro recoge las contrapartidas del fondo y sus calificaciones crediticias a fecha de formulación de las cuentas anuales del Fondo:

Operación	Contrapartida Actual	Calificación a corto plazo Moody's/S&P/Fitch/DBRS	Calificación a largo plazo Moody's/S&P/Fitch/DBRS	Limites calificación
SWAP (3.4.7.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Credit Agricole (Calyon)	P-1/A-1/F-1/-	A2/A/A-	Varios Niveles
Cuenta Tesorería (Contrato Agencia Financiera con BNP Paribas)	BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España	P-1/A-1/F-1/-	A2 / A+ /A+/-	Calificación a corto plazo de A-1
Cuenta de Reinversión (Contrato Cuenta de Reinversión BBVA)	BBVA	P-3/A-3/F-2/R-1(low)	Baa3/ BBB-/BBB+/A	Calificación a corto plazo de A-1
Agente Financiero (Contrato Agencia Financiera con BNP Paribas)	BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España	P-1/A-1/F-1/-	A2 / A+ /A+/-	Calificación a corto plazo de A-1
Administrador de los préstamos* (3.7.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	BBVA	P-3/A-3/F-2/R-1(low)	Baa3/ BBB-/BBB+/A	

(*) Con fecha 23 de mayo de 2013 Intermoney Titulización, S.G.F.T, S.A. fue informada de que había quedado inscrita en el Registro Mercantil de Vizcaya la escritura pública de fusión por absorción de Unnim Banc S.A. por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.



CLASE 8.ª



0L8895890

Como consecuencia de la rebaja de la calificación crediticia de Banco Español de Crédito, S.A. como proveedor de la cuenta de reinversión del Fondo, la Sociedad Gestora en nombre y representación del Fondo y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. han suscrito un nuevo contrato de cuenta de reinversión con fecha 21 de enero de 2013 quedando sin efecto el contrato con Banesto de fecha 27 de julio de 2011.

Dado que la actual calificación a corto plazo de BBVA es de A-3 por parte de Standard & Poor's; con la misma fecha, BBVA ha aportado a la Sociedad Gestora, un aval a primer requerimiento a favor de éste prestado por Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Sucursal en España que garantice el puntual pago por BBVA de su obligación de reembolso de las cantidades depositadas en la cuenta de reinversión. Para el caso de que el límite del aval no sea suficiente para garantizar la totalidad de los importes depositados en la cuenta de reinversión, la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, también ha abierto una cuenta en Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Sucursal en España a la que trasladará los importes que superen el mencionado límite del aval.

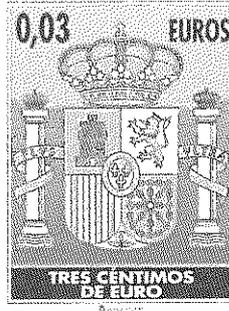
3.1. Otros riesgos

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

4. Evolución del fondo en el ejercicio 2013

4.1. Amortización anticipada

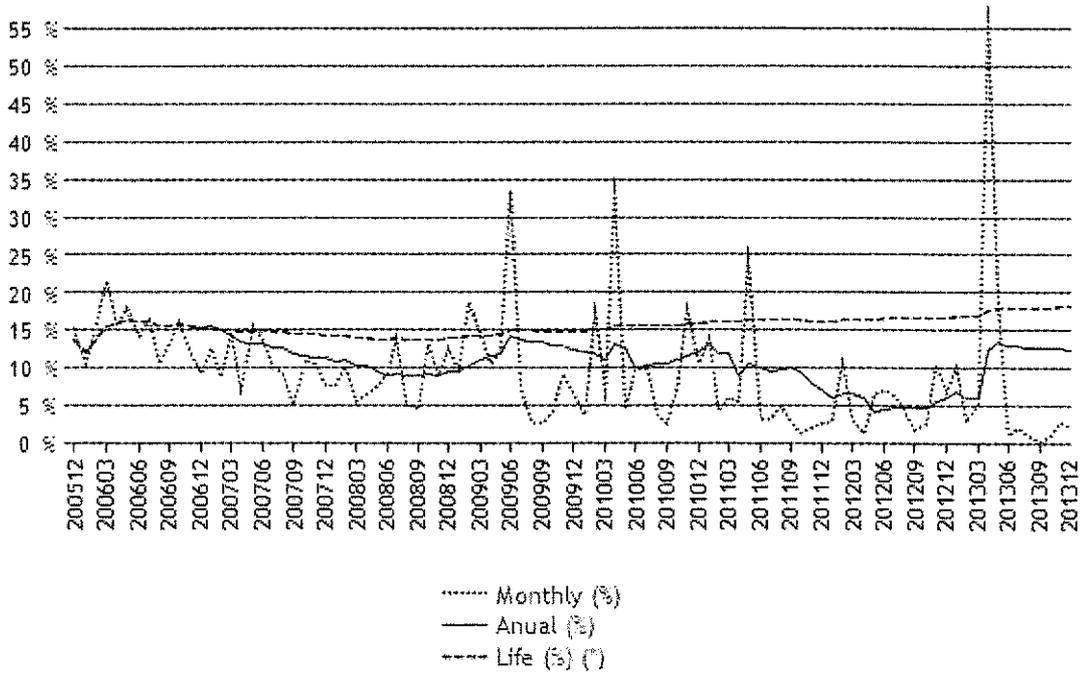
La tasa de amortización anticipada del fondo durante 2013 fue de 12,29%.



0L8895891

CLASE 8.ª

Prepayment Rates

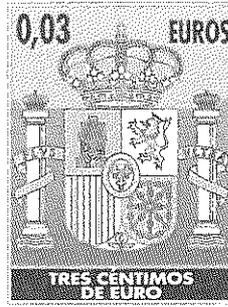


4.2. Morosidad y Fallidos

La tasa de morosidad de la cartera al cierre de 2013 se situó en el 1,63%.

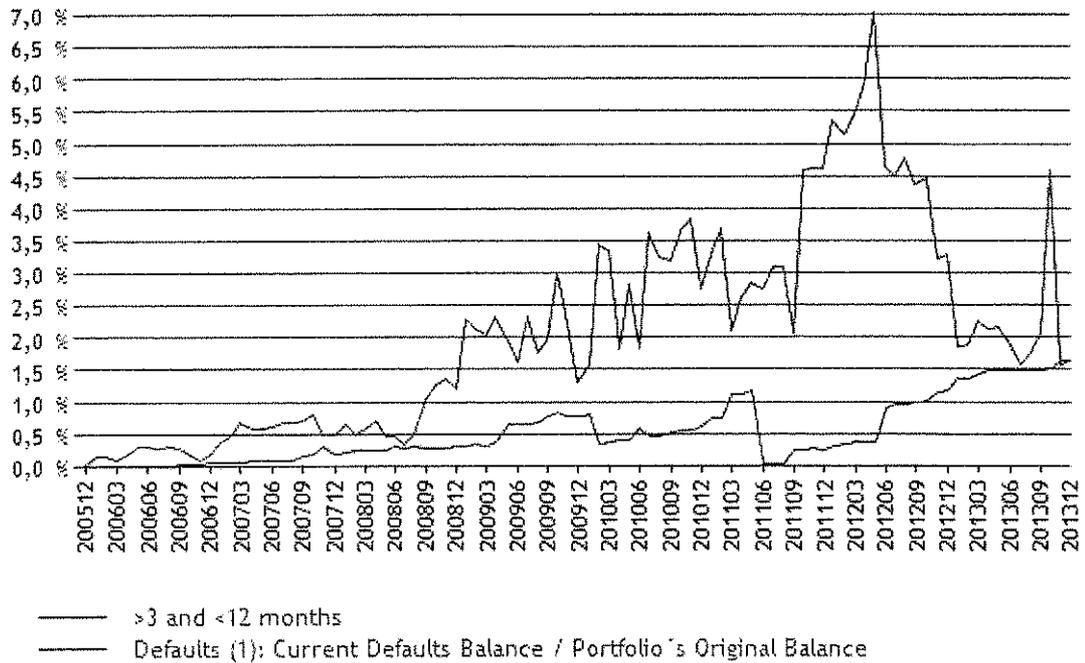
La tasa de fallidos, según definición de Folleto de Emisión, de la cartera al cierre de 2013 alcanzó el 14,28% respecto del saldo vivo de la cartera y un 1,60% respecto al saldo inicial de la cartera (en la fecha de constitución del Fondo)

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



0L8895892

CLASE 8.^a



4.3. Rentabilidad de los activos

El tipo de interés medio ponderado de la cartera a 31/12/2013 fue de 2,15%.

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

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



OL8895893

CLASE 8.ª

Bonos de titulización	Saldo 31/12/2012	Saldo 31/12/2013	Amortización durante 2012	% Amortización	Intereses Pagados en 2013	Cupón Vigente a 31/12/2013
Serie A(G)	18.191.916,00	12.672.246,00	5.519.670,00	30,34%	42.090	0,273%
Serie B(G)	Amortizada	0,00	-	-	-	-
Serie B	Amortizada	0,00	-	-	-	-
Serie C	19.328.739,00	10.129.296,00	9.199.443,00	47,59%	96.597	0,623%
Serie D	9.159.265,00	9.159.265,00	0,00	0,00%	75.268	0,823%
Serie E	1.831.853,00	1.831.853,00	0,00	0,00%	64.272	3,473%
Total	48.511.773,00	33.792.660,00	14.719.113,00	-	-	-

Los Bonos de la Serie B y de la Serie B (G) quedaron totalmente amortizados en la Fecha de Pago de 24/10/2006 y en la Fecha de Pago de 24/01/2012 respectivamente.

A 31 de diciembre de 2013, no hay ningún importe pendiente de pago a los bonos emitidos por el fondo.

4.5. Otros importes pendientes de pago del fondo

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

- Préstamo subordinado para intereses primer periodo: totalmente amortizado
- Préstamo subordinado para gastos iniciales: totalmente amortizado
- Préstamo subordinado para el fondo de reserva:
 - o Intereses no pagados: 341.462,30€
 - o Amortización debida: no hay amortización debida
 - o Saldo Pendiente: 8.754.608,09€

Según lo establecido en los apartados 3.4.3.1, 3.4.3.2 y 3.4.3.3 del Folleto de Emisión, los préstamos subordinados no devengan intereses de demora por el retraso en el pago de cualquier cantidad debida.

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

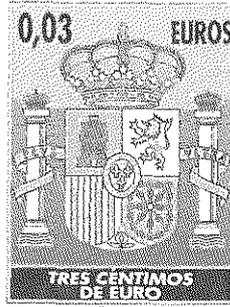
Con fecha 8 de octubre de 2013 Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A. tuvo conocimiento de que Standard & Poor's Ratings había revisado alza la calificación crediticia de los Bonos de la Serie C, D y E emitidos por el Fondo pasando a "A+ (sf)", "BBB+ (sf)" y "BB (sf)" respectivamente.

5. Generación de flujos de caja en 2013

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos generados durante 2013 han ascendido a 13.8 millones de euros, siendo 12.9 millones en concepto de devolución de principal de los préstamos y 0.9 millones en concepto de intereses.



CLASE 8.^a



0L8895894

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 sectorial, geográfica y por deudor de la cartera.

6.2. Permuta de intereses: el Swap

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

Durante el ejercicio 2013, el fondo ha pagado en concepto de swap un importe igual a 10.650.66,96 euros y ha recibido por parte de la contrapartida un importe de 476.515,50 euros. El pago neto por swap ha sido por lo tanto de 588.551,46 euros a favor de la contrapartida del swap.

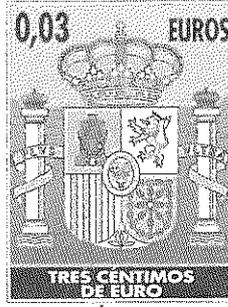
6.3. Evolución de las mejoras crédito durante el ejercicio. Situación a cierre comparada con situación inicial.

Como principales mejoras de crédito, el fondo cuenta con un fondo de reserva que en la fecha de constitución ascendía a 12.480.000 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 2013 era de 8.647.346,84 euros, siendo este nivel inferior al nivel mínimo de acuerdo con los documentos constitutivos del Fondo (12.480.000 euros).

La reducción del importe del fondo de reserva se ha producido por su utilización de acuerdo con el Orden de Prelación de pagos debido a las tasas de impago y fallidos y de acuerdo con las reglas dotación de los mismos establecidas en la documentación del fondo.

La siguiente tabla recoge los niveles de mejora de crédito de cada una de las series a cierre de 2013 comparada con la mejora de inicial (en la fecha de constitución)



0L8895895

CLASE 8.ª

Bonos	Importe Inicial	%	Subordinación Inicial	Saldo Actual	%	Subordinación Actual
Serie A(G)	60.000.000	18,75%	85,15%	12.672.246	37,50%	88,09%
Serie B(G)	161.100.000	50,34%	17,03%	0,00	0,00%	-
Serie B	56.900.000	17,78%	17,03%	0,00	0,00%	-
Serie C	30.000.000	9,38%	7,65%	10.129.296	29,97%	58,11%
Serie D	10.000.000	3,13%	4,53%	9.159.265	27,10%	31,01%
Serie E	2.000.000	0,63%	3,90%	1.831.853	5,42%	25,59%
Fondo de reserva	12.480.000	3,90%	-	8.647.347	25,59%	-
Total emisión	320.000.000			33.792.660		

6.4. Triggers del fondo.Amortización de los bonos.

En todo el periodo 2013 no se han cumplido las condiciones de amortización a prorrata entre Series de Bonos C, D y E, amortizándose las Series A (G) y C al estar totalmente amortizadas las Series de Bonos B y B (G).

Las reglas de amortización de los Bonos se recogen en el apartado 4.9 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

Posposición de intereses

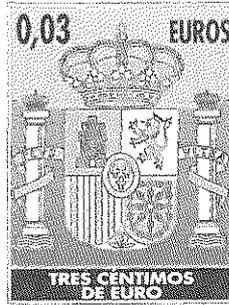
A lo largo del ejercicio 2013 no se han dado las circunstancias que se requieren para la posposición de las diferentes series de bonos. Las condiciones de posposición de intereses de las series subordinadas se establecen en el apartado 3.4.6.4. del modulo adicional del Folleto de Emisión.

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 12,57%
- Tipos de interés constantes: se supone que los préstamos revisan aun tipo de interés constante igual al último euribor publicado más su correspondiente diferencial.
- Tasa de fallidos de 4,42% (sumatorio de la tasa de nuevos fallidos de los últimos 12 meses).
- Recuperaciones del 75% a los 24 meses



0L8895896

CLASE 8.^a

Fecha de Pago	Bono A(G)			Bono C			Bono D			Bono E		
	Saldo Vivo No Vencido	Amortización	Intereses	Saldo Vivo No Vencido	Amortización	Intereses	Saldo Vivo No Vencido	Amortización	Intereses	Saldo Vivo No Vencido	Amortización	Intereses
24/10/2013	12.672.246,00	726.180,00	9.282,00	10.129.299,00	1.210.299,00	17.997,00	9.159.265,00	0,00	19.217,00	1.831.853,00	0	16.249,20
24/01/2014	0,00	12.672.246,00	8.844,00	0,00	10.129.299,00	16.128,00	0,00	9.159.265,00	19.264,00	0,00	1.831.853,00	16.258,60

7.2. Liquidación anticipada

En base a los modelos de la Sociedad Gestora y suponiendo una evolución similar del fondo a la del ejercicio 2013 durante el próximo ejercicio se dará el supuesto de amortización anticipada de los Bonos y liquidación del Fondo previsto en el número (i) del apartado 4.4.3 del Documento de Registro de Folleto de Emisión.

Bajo el supuesto de continuidad del fondo y las hipótesis utilizadas en los apartados 4.6 y 7.1 anteriores, el vencimiento final del mismo se estimaba para la fecha de pago correspondiente al 24 de enero de 2014.

No obstante lo anterior, no se ha producido la Liquidación Anticipada del Fondo ni la amortización anticipada de la Emisión de Bonos en la fecha de pago correspondiente enero de 2014.

7.3. Hechos posteriores al cierre.

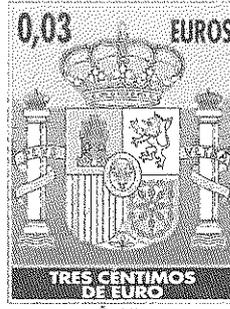
Salvo lo establecido en el último párrafo del apartado anterior, no se ha producido ningún hecho relevante desde el cierre del ejercicio.

8. Anexos

El informe de gestión incluye la información contenida en el modelo de estado financiero público S.05.5 referente a otra información de los activos y pasivos.



CLASE 8.ª



OL8895913

IM TERRASSA 1 FTGENCAT, FTA

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM TERRASSA 1 FTGENCAT, Fondo de Titulización de Activos, en fecha 21 de marzo de 2014, y en cumplimiento de la Circular 2/2009, de 15 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 2013 extendidas en dos ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados correlativamente e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas Anuales Informe de Gestión	Del OL8895773 al OL8895823 Del OL8895824 al OL8895834
Segundo ejemplar	Cuentas Anuales Informe de Gestión	Del OL8895835 al OL8895885 Del OL8895886 al OL8895896

Firmantes

D. José Antonio Trujillo del Valle

D.ª. Beatriz Senís Gilmartín

D.ª. Carmen Barrenechea Fernández

D. Rafael Bunzl Csonka

D. Iñigo Trincado Boville

D. Javier de la Parte Rodríguez