

**IM UNNIM RMBS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Informe de auditoría, cuentas anuales e
informe de gestión al 31 de diciembre de 2012

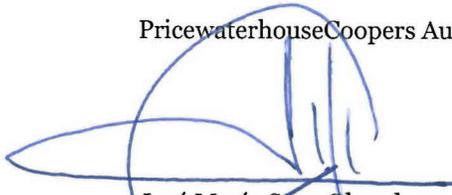


INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales de IM Unnim RMBS 1, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2012, 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 la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (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.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de IM Unnim RMBS 1, Fondo de Titulización de Activos, al 31 de diciembre de 2012, 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.
3. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la Nota 1 de la memoria adjunta, en la que se menciona que con fecha 20 de noviembre de 2012, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, en nombre y representación del Fondo y de conformidad con las condiciones de amortización establecidas en el Folleto del mismo, han procedido a la liquidación del Fondo, el cual procederá a extinguirse cumpliendo con los plazos establecidos.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



José María Sanz Olmeda
Socio – Auditor de Cuentas

15 de abril de 2013



Miembro ejerciente:
**PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.**

Año **2013** Nº **01/13/06659**
IMPORTE COLEGIAL: **96,00 EUR**

.....
Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.
.....

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 913 083 566, www.pwc.com/es



CLASE 8.^a



0L2905037

IM UNNIM RMBS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

BALANCE DE SITUACION A 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011

(Expresado en miles de euros)

ACTIVO	Nota	2012	2011
A) ACTIVO NO CORRIENTE		-	963 894
Activos financieros a largo plazo	6	-	963 894
Valores representativos de deuda		-	-
Derechos de Crédito	6	-	963 894
Participaciones hipotecarias		-	961 730
Activos dudosos		-	2 885
Correcciones de valor por deterioro de activos(-)		-	(721)
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Activos por Impuesto diferido		-	-
Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		49	86 810
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Activos financieros a corto plazo		-	23 095
Deudores y otras cuentas a cobrar	6	-	691
Valores representativos de deuda		-	-
Derechos de Crédito	6	-	22 404
Participaciones hipotecarias		-	20 849
Otros		-	119
Activos dudosos		-	82
Correcciones de valor por deterioro de activos(-)		-	(20)
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	1 230
Intereses vencidos e impagados		-	144
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Ajustes por periodificaciones		-	-
Comisiones		-	-
Otros		-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	49	63 715
Tesorería		49	63 715
TOTAL ACTIVO		49	1 050 704



CLASE 8.^a



0L2905038

IM UNNIM RMBS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

BALANCE DE SITUACION A 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011

(Expresado en miles de euros)

PASIVO	Nota	2012	2011
A) PASIVO NO CORRIENTE		-	985 673
Provisiones a largo plazo		-	-
Pasivos financieros a largo plazo		-	985 673
Obligaciones y otros valores negociables	9	-	747 080
Series no subordinadas		-	747 080
Deudas con entidades de crédito	9	-	238 593
Préstamos subordinados		-	50 583
Crédito línea de liquidez		-	8 010
Otras deudas con entidades de crédito		-	180 000
Derivados		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		49	65 031
Provisiones a corto plazo		-	-
Pasivos financieros a corto plazo		-	62 934
Acreedores y otras cuentas a pagar		-	-
Obligaciones y otros valores negociables	9	-	62 819
Series no subordinadas		-	62 464
Intereses y gastos devengados		-	355
Deudas con entidades de crédito	9	-	115
Intereses y gastos devengados		-	114
Intereses vencidos e impagados		-	1
Derivados		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Ajustes por periodificaciones	8	49	2 097
Comisiones		49	2 070
Comisión sociedad gestora		-	3
Comisión administrador		-	3
Comisión variable - resultados realizados		40	2 059
Otras comisiones		9	5
Otros		-	27
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Coberturas de flujos de efectivo		-	-
Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		49	1 050 704



CLASE 8ª



0L2905039

IM UNNIM RMBS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE JULIO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresada en miles de euros)

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	2012	2011
Intereses y rendimientos asimilados		21 474	12 339
Derechos de Crédito	6	21 034	11 874
Otros activos financieros	7	440	465
Intereses y cargas asimilados	9	(6 871)	(7 302)
Obligaciones y otros valores negociables		(5 081)	(5 553)
Deudas con entidades de crédito		(1 790)	(1 749)
Otros pasivos financieros		-	-
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)		-	-
A) MARGEN DE INTERESES		14 603	5 037
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros Ingresos de explotación		8	-
Otros gastos de explotación	10	(15 377)	(4 296)
Servicios exteriores		-	(625)
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		(15 377)	(3 671)
Comisión de sociedad gestora		(110)	(50)
Comisión administrador		(88)	(41)
Comisión del agente financiero/pagos		(11)	(5)
Comisión variable – resultados realizados		(15 121)	(3 569)
Otros gastos		(47)	(6)
Deterioro de activos financieros (neto)	6	741	(741)
Deterioro neto de Derechos de Crédito (-)		741	(741)
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta		-	-
Repercusión de otras pérdidas (ganancias)	11	25	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		-	-



CLASE 8.^a



0L2905040

IM UNNIM RMBS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE JULIO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en miles de euros)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	<u>(1 195)</u>	<u>1 243</u>
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	15 506	4 133
Intereses cobrados de los activos titulizados	22 407	10 500
Intereses pagados por valores de titulización	(5 436)	(5 198)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	-	-
Intereses cobrados de inversiones financieras	440	465
Intereses pagados por préstamos y créditos en entidades de crédito	(1 905)	(1 634)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	<u>(17 392)</u>	<u>(2 199)</u>
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(113)	(47)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	(91)	(38)
Comisiones pagadas al agente financiero	(11)	(5)
Comisiones variables pagadas	(17 115)	(1 510)
Otras comisiones	(62)	(599)
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	<u>691</u>	<u>(691)</u>
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(691)
Otros	691	-
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	<u>(62 471)</u>	<u>62 472</u>
Flujo de caja netos por emisión de valores de titulización	-	820 000
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	(1 000 000)
Flujos de caja netos por amortizaciones	<u>174 947</u>	<u>3 507</u>
Cobros por amortización de Derechos de Crédito	984 491	13 963
Pagos por amortización de valores de titulización	(809 544)	(10 456)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	<u>(237 418)</u>	<u>238 965</u>
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	32	241 366
Pagos por amortización de préstamos o créditos	(238 625)	(2 773)
Cobros Derechos de Crédito pendientes de ingreso	1 175	-
Otros deudores y acreedores	-	372
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	<u>(63 666)</u>	<u>63 715</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	63 715	-
Efectivo o equivalentes al final del periodo	49	63 715



CLASE 8ª



0L2905041

IM UNNIM RMBS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE JULIO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en miles de euros)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
1 Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2 Cobertura de los flujos de efectivo	-	-
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 coberturas contables	-	-
3 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 (1+2+3)	-	-



CLASE 8.^a



0L2905042

IM UNNIM RMBS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012

(Expresado en miles de euros)

1. Reseña del fondo

IM UNNIM RMBS 1, Fondo de Titulización de Activos (en adelante el "*Fondo*"), se constituyó mediante escritura pública el 29 de julio de 2011, con sujeción a lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, en la ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización de Activos, y en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores. La verificación y registro del Folleto del Fondo en la Comisión Nacional del Mercado de Valores se realizó con fecha 29 de julio de 2011.

Su actividad consiste en la adquisición de Activos, en concreto, Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión de Hipoteca y en la emisión de Bonos de Titulización de Activos, por un importe de 820.000 miles de euros (Nota 9). La adquisición de los activos y el desembolso de los Bonos de Titulización se produjeron el 28 de julio de 2011 y el 4 de agosto de 2011, respectivamente (Nota 9).

Para la constitución del Fondo, Caixa d'Estalvis Unió de Caixes de Manlleu, Sabadell i Terrasa (en adelante, el Cedente) emitió las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca que han sido suscritos por el Fondo.

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

Los gastos de constitución del Fondo fueron satisfechos por la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, con cargo a un Préstamos Subordinado, para gastos iniciales, concedido por el Cedente (Nota 9).

Con fecha 20 de noviembre de 2012 la Sociedad Gestora elevó a público ante notario la liquidación del Fondo. Asimismo en dicha fecha se comunicó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de acuerdo con lo establecido en la estipulación 8 de la escritura de Constitución del Fondo y en los apartados 4.4.3. y 4.4.4. del Documento de Registro del Folleto de Emisión sobre la liquidación del Fondo, cumpliendo con la previsión de la amortización íntegra de la totalidad de las Participaciones Hipotecarias en fecha 20 de noviembre de 2012, de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos y en los establecido en el Folleto de Emisión del Fondo.



CLASE 8.^a



0L2905043

2. Bases de presentación de las Cuentas Anuales

a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Flujos de Efectivo, el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos y la Memoria. A consecuencia de la liquidación anticipada del fondo se incluyen como Anexo 1 y Anexo II a la memoria los estados S.01 y S.03, de la fecha inmediatamente anterior a la fecha en la que se decidió la liquidación y del periodo entre la fecha inmediatamente anterior a aquella en que se decidió la liquidación y la del cierre del ejercicio, respectivamente.

Las Cuentas Anuales, la información pública periódica y los estados reservados de información estadística se han redactado con claridad, mostrando la imagen fiel de la situación financiera, flujos de efectivo y de los resultados del Fondo, de conformidad con los requisitos establecidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional de Mercado de Valores, 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 Comisión Nacional de Mercado de Valores.

b) Principios contables no obligatorios

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

c) Errores y cambios en las estimaciones contables

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012 y el ejercicio comprendido entre el 29 de julio y el 31 de diciembre de 2011 no se ha producido ningún error que tenga efecto significativo ni en los resultados del año ni en el balance

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

La preparación de las Cuentas Anuales exige el uso por parte de la Sociedad Gestora de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.



CLASE 8.^a



0L2905044

La información incluida en las presentes Cuentas Anuales es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora. En las presentes Cuentas Anuales se han utilizado, en su caso, estimaciones para la valoración de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que han sido realizadas por la Alta Dirección de la Sociedad Gestora y ratificadas por sus Administradores siguiendo los criterios establecidos en la Circular 2/2009 de la CNMV y las modificaciones incorporadas a esta en la Circular 4/2010 de 14 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2012 sobre las partidas afectadas, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en cualquier sentido en los próximos ejercicios. Dicha modificación se realizará, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

e) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes Cuentas Anuales, además de las cifras del ejercicio 2012, las correspondientes al ejercicio 2011, que fueron preparadas recogiendo los criterios de la Circular 2/2009 de la C.N.M.V.

La liquidación del Fondo se produjo el día 20 de noviembre de 2012, y por ello presentamos, y sólo a efectos comparativos, además de los estados comparativos del cierre del ejercicio anterior, los estados S.01 y S.03 incluidos como Anexo I y Anexo II, respectivamente, de la fecha inmediatamente anterior a la fecha en la que se decidió la liquidación del Fondo, que estuvieran disponibles.

3. Criterios contables

Los principios contables y normas de valoración más significativos utilizados por la Sociedad Gestora en la elaboración de las Cuentas Anuales del Fondo han sido los siguientes:

3.1 Principio del devengo

Las presentes Cuentas Anuales, salvo, en su caso, en lo relacionado con los Estados de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

3.2 Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función de su periodo de devengo con independencia de cuando se produce su cobro o pago.



CLASE 8.^a



OL2905045

3.3 Gastos de constitución

Son todos aquellos costes en los que incurre el Fondo, por su constitución, por la adquisición de sus activos y por la emisión de sus pasivos financieros.

De acuerdo con la Circular 2/2009 de la C.N.M.V, estos gastos se llevarán contra la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que se producen.

3.4 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en el balance de situación de acuerdo con los siguientes criterios:

- Préstamos y partidas a cobrar que incluye los activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, sus cobros son de cuantía determinada o determinable y no se negocian en un mercado activo. No se incluirán aquellos activos financieros para los cuales el tenedor pueda no recuperar sustancialmente toda la inversión inicial, por circunstancias diferentes al deterioro crediticio. Se incluirán en esta categoría los Derechos de Crédito de que disponga el Fondo en cada momento.

Los activos financieros se valorarán inicialmente, en general, por su valor razonable.

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento y los préstamos y partidas a cobrar se valorarán posteriormente por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

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



CLASE 8.^a



0L2905046

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

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

El epígrafe de "Activos dudosos" recoge el importe total de los Derechos de Crédito que cuentan con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de tres meses de antigüedad, así como aquéllos que presentan dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) en los términos pactados contractualmente. También se incluyen dentro de esta categoría los importes de todas las operaciones del Fondo con un mismo deudor cuando los saldos clasificados como dudosos como consecuencia de impagos sean superiores al 25% de los importes pendientes de cobro.

3.5 Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican en el balance de situación de acuerdo con los siguientes criterios:

- Débitos y partidas a pagar que corresponden principalmente, a aquellos pasivos financieros emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de activos financieros, es decir, los bonos de titulización emitidos por el Fondo. Adicionalmente, se registrarán en esta categoría las deudas con entidades de crédito que hubieren sido contraídas con el fin de financiar la actividad del Fondo, como son los préstamos subordinados concedidos al Fondo por la entidad cedente de los activos, así como cualquier disposición realizada de líneas de crédito concedidas al Fondo.

Los pasivos financieros se registran inicialmente a su valor razonable, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 3.4.



CLASE 8.^a



0L2905047

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

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

3.6 Deterioro del valor de los activos financieros

La metodología está basada en el Anejo IX de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España, modificada por la Circular 3/2010, de 29 de junio, para permitir un tratamiento consistente con el empleado por entidades con similares activos (entidades de crédito).

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0L2905048

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.

3.7 Comisiones

- Comisiones financieras

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

- Comisiones no financieras

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

- Comisión variable

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

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



CLASE 8.^a



0L2905049

El tratamiento específico es el siguiente:

- Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y los gastos devengados sea negativa se repercutirá a los pasivos del Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden de prelación de pagos establecido. Dicha repercusión se registrará como un ingreso en la partida "Repercusión de pérdidas (ganancias)" en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Cuando la diferencia obtenida sea positiva, se le deducirán las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo, de forma que únicamente se producirá el devengo de la comisión variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.
- Si la resultante del apartado anterior fuera negativa, se repercutirá conforme al primer apartado. El importe positivo que resulte se devengará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en concepto de comisión variable y únicamente será objeto de liquidación en la parte que no corresponda a las plusvalías de la cartera de negociación y los beneficios de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional. El importe correspondiente a los beneficios reconocidos por los conceptos indicados se diferirá, en la partida del periodificaciones del pasivo del balance «Comisión variable – resultados no realizados», hasta la baja efectiva, por liquidación o venta, de los activos o pasivos financieros que las han ocasionado y siempre que existan fondos previstos suficientes para abonar los compromisos contractualmente fijados con los titulares de las emisiones del Fondo.

3.8 Impuesto sobre beneficios

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%.



CLASE 8.^a



0L2905050

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

El Impuesto sobre beneficios o equivalente se considera como un gasto y se registra, en general, en el epígrafe de "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El gasto del epígrafe de Impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del Resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

Dado que en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012 y en el ejercicio comprendido entre el 29 de julio y el 31 de diciembre de 2011 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (Nota 12).

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

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



CLASE 8.^a



0L2905051

En base a lo anterior y dado que en función de las condiciones previstas en el folleto del Fondo en cuanto a su operativa, se establece que anualmente los ingresos y gastos del Fondo se equilibren durante toda la vida del mismo, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que la liquidación de cualquier diferencia de naturaleza temporaria, tanto activa como pasiva, es remota con lo que en función de lo previsto en la normativa contable vigente no se registran activos ni pasivos por impuestos diferidos.

3.9 Moneda funcional

Las Cuentas Anuales del Fondo se presentan en euros, que es la moneda de presentación y funcional del mismo.

3.10 Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0L2905052

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

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

3.11 Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

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

- Coberturas de flujos de efectivo: en esta partida se incluyen los ajustes, netos del correspondiente efecto impositivo, derivados de la valoración a valor razonable de los instrumentos designados como coberturas contables de flujos de efectivo.
- Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos.
- Gastos de constitución en transición: en el caso de que a la fecha de entrada en vigor de la nueva Circular no se hubieran amortizado completamente los gastos de constitución según la normativa anterior, los importes pendientes de amortización podrán ser reconocidos en la cuenta de Gastos de constitución en transición del epígrafe de Ajustes por repercusión en balance de ingresos y gastos reconocidos, procediendo a su amortización en el periodo residual según la normativa anterior, salvo que se decida su cancelación de forma acelerada, con cargo a la cuenta Otros gastos de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias. La amortización diferida de los gastos de constitución deberá quedar debidamente explicada en las notas de la memoria de las Cuentas Anuales.



CLASE 8.^a



0L2905053

4. Gestión del riesgo de instrumentos financieros

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades del Fondo han estado 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 contrató en la Fecha de Constitución con terceros distintos instrumentos para su cobertura en los términos descritos en el Folleto de Emisión.

La Sociedad Gestora ha controlado y aplicado 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 31 de diciembre de 2012 no existen riesgos financieros como consecuencia de la liquidación anticipada del fondo de fecha 20 de noviembre de 2012 (Nota 1).

a) Riesgo de mercado

- Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés del Fondo surgía como consecuencia de que los préstamos titulizados tengan un tipo de interés (ej.: Euribor año) distinto al tipo de interés de los bonos de titulización (ej.: Euribor 1 mes) y los vencimientos de dichos activos y pasivos no sean coincidentes.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nacía 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 podía estimar la morosidad a los efectos de calcular ciertos flujos que constituyen información incorporada a la presente memoria, que podían no cumplirse. En ningún caso estas estimaciones llevarían a deducir que a corto plazo el Fondo fuera a incurrir o no en pérdidas significativas.



CLASE 8.^a



0L2905054

A continuación se muestra el nivel máximo de exposición del riesgo de crédito a 31 de diciembre de 2011 asumido por el Fondo, distinguiendo entre partidas corrientes y no corrientes:

ACTIVO	2011		
	Miles de euros		
	Préstamos y partidas a cobrar (Nota 6)	Instrumentos Financieros	Total
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activos titulizados	961 730	-	961 730
Activos dudosos	2 885	-	2 885
Deterioro	(721)	-	(721)
	963 894	-	963 894
ACTIVO CORRIENTE			
Deudores y otras cuentas a cobrar	691	-	691
Activos Titulizados	20 849	-	20 849
Partidas a cobrar vencidas (principal)	119	-	119
Activos dudosos	82	-	82
Deterioro	(20)	-	(20)
Intereses y gastos devengados no vencidos	1 230	-	1 230
Partidas a cobrar vencidas (intereses)	144	-	144
	23 095	-	23 095

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

La valoración de las garantías reales se realizó en función de la naturaleza de la garantía real recibida. Con carácter general, las garantías reales en forma de bienes inmuebles se valoran 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.



CLASE 8.^a



0L2905055

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.

El Fondo se estructuró teniendo en cuenta 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

El riesgo de amortización anticipada total o parcial, era trasladado a los bonistas ya que los flujos de caja que los títulos emitidos proporcionarían en el futuro dependerían directamente de los pagos que periódicamente realizaban los deudores de los Derechos de Crédito. En la medida que se producían pagos extraordinarios, por cancelaciones anticipadas, los flujos de caja podrían diferir de los esperados en el momento de la adquisición de los Derechos de Crédito.

4.2 Estimación del valor razonable

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

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

Tanto los Derechos de Crédito como los Bonos a 31 de diciembre de 2011 son a tipo variable, con revisión periódica de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance de situación adjunto.

Dada la liquidación anticipada del fondo de fecha 20 de noviembre de 2012 este epígrafe deja de ser de aplicación al cierre del ejercicio.



CLASE 8.^a



0L2905056

5. Gastos de Constitución

El importe total de los gastos de constitución ascendió a un importe de 625 miles de euros y correspondieron, básicamente, a tasas, comisiones de aseguramiento de los bonos y otros gastos asociados a la constitución del Fondo. El Cedente concedió al Fondo un préstamo subordinado destinado a financiar los gastos de constitución. Durante el ejercicio comprendido entre el 29 de julio y el 31 de diciembre de 2011 se amortizaron, con cargo al epígrafe “Otros gastos de explotación – Servicios exteriores” de la cuenta de pérdidas y ganancias la totalidad de dicho importe.

A 31 de diciembre de 2011 se encontraban pendientes de pago por este concepto un importe de 27 miles de euros, registrados en el epígrafe “Ajustes por periodificaciones – Otros” (Nota 8).

6. Préstamos y partidas a cobrar

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, en virtud de la Escritura de Constitución del Fondo de fecha 29 de julio de 2011, adquirió Participaciones Hipotecarias y Certificados de Trasmisión Hipotecaria por un importe de 820.000 miles de euros, que representan una participación tanto del 100% del principal pendiente de reembolso y de los intereses ordinarios de las Operaciones de Financiación de Garantía Hipotecaria de las que se derivan.

El detalle del epígrafe “Préstamos y partidas a cobrar” a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo:	-	963 894
Derechos de Crédito	-	961 730
Activos dudosos	-	2 885
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	(721)
Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo:	-	23 095
Derechos de Crédito	-	691
Préstamos a empresas	-	20 849
Partidas a cobrar vencidas (principal)	-	119
Activos dudosos	-	82
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	(20)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	1 230
Partidas a cobrar vencidas (intereses)	-	144
	-	986 989



CLASE 8.^a



0L2905057

La clasificación de los saldos anteriores entre el largo y el corto plazo fue realizada en función de los flujos contractuales relativos a cada uno de los instrumentos.

El importe del epígrafe "Deudores y otras cuentas a cobrar" presentaba a 31 de diciembre de 2011 un importe de 691 miles de euros por concepto de liquidaciones pendientes a favor del Fondo, no quedando saldo pendiente a 31 de diciembre de 2012.

El tipo de interés medio anual devengado por estos activos, durante el ejercicio 2011 ha sido del 2,91%, siendo el tipo máximo del 2,91%, y el tipo mínimo del 2,64%.

El importe de los intereses devengados sobre los Derechos de Crédito durante el ejercicio anual 2012 y durante el ejercicio comprendido entre el 29 de julio y el 31 de diciembre de 2011 ascienden a un importe de 21.034 y 11.874 miles de euros, respectivamente. Quedando pendientes de cobro a 31 de diciembre del 2011 un importe de 1.230 miles de euros. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de "Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de Crédito" y en el epígrafe del balance de situación de "Activos financieros a corto plazo – Derechos de Crédito", respectivamente.

El movimiento durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 y el ejercicio comprendido entre el 29 de julio y el 31 de diciembre de 2011 de los activos dudosos y de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito son las siguientes:

	Miles de euros				
	Saldo al 31.12.11	Aumentos	Disminuciones	Otros	Saldo a 31.12.12
Activos Dudosos	2 967	-	(2 967)	-	-
Deterioro	(741)	-	741	-	-
	2 226	-	(2 226)	-	-

	Miles de euros				
	Saldo al 29.07.11	Aumentos	Disminuciones	Otros	Saldo a 31.12.11
Activos Dudosos	-	2 967	-	-	2 967
Deterioro	-	(1 304)	563	-	(741)
	-	1 663	563	-	2 226

Durante los ejercicios 2012 y 2011 no se han producido derechos de crédito fallidos.



CLASE 8.^a



0L2905058

A 31 de diciembre de 2011, la antigüedad de los activos dudosos que generaron dichas provisiones, junto con su correspondiente provisión, es la siguiente:

	Miles de euros	
	Activo	Correcciones por deterioro
Hasta 6 meses	82	(20)
Entre 6 y 9 meses	-	-
Entre 9 y 12 meses	-	-
Más de 12 meses	2 885	(721)
	2 967	(741)

Del importe total de las correcciones de valor por deterioro de activos a 31 de diciembre de 2011, un importe de 741 miles de euros corresponden a la aplicación del calendario de morosidad.

7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.

El desglose del epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes", a efectos del Estado de flujos de efectivo, a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Cuenta de Tesorería en Banesto	-	63 715
Cuenta de Tesorería en BBVA	49	-
	49	63 715

La cuenta mantenida con el Agente Financiero (Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. - en adelante BBVA) se denomina Cuenta de Tesorería en la que se reciben todos los ingresos del Fondo y a través de la cual se efectúan todos los pagos a los que el Fondo está obligado. El 2 de agosto del 2012 BBVA subrogó la posición contractual de Banesto bajo el control de Agencia financiera, asumiendo en consecuencia todos los derechos y obligaciones de Banesto como Agente financiero y proveedor de la Cuenta de Tesorería desde el día 21 de agosto del 2012.

Para el ejercicio 2011 y hasta el 21 de agosto de 2012 las cantidades depositadas en la cuenta de Tesorería han devengado un tipo de interés igual al Euribor a 1 mes más un diferencial de 0,45%.

Desde el 21 de agosto de 2012 las cantidades depositadas en las Cuentas de Tesorería de BBVA han devengado un tipo de interés igual al Euribor a 1 mes

Como mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas debidas a los Derechos de Crédito impagados y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos, el Fondo ha contado con un Fondo de Reserva.



CLASE 8.^a
FINANCIARIA



0L2905059

El Fondo de Reserva se constituyó en la Fecha de Desembolso, con cargo a los fondos provenientes del Préstamo Subordinado FR, por un importe igual al 5% de la suma del saldo nominal inicial de los Bonos y del Préstamo B, es decir, 50.000.000 euros (Nivel Inicial del Fondo de Reserva).

El movimiento del Fondo de Reserva durante el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2012 y el ejercicio comprendido entre el 29 de julio y el 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

	Miles de euros				
	31.12.2011	Aumentos	Disminuciones	31.12.2012	Mínimo exigido
Fondo de Reserva	50 000	-	(50 000)	-	-
	50 000	-	(50 000)	-	-

	Miles de euros				
	29.07.2011	Aumentos	Disminuciones	31.12.2011	Mínimo exigido
Fondo de Reserva	50 000	-	-	50 000	50 000
	50 000	-	-	50 000	50 000

El importe de los intereses devengados en el ejercicio 2012 y en el comprendido entre el 29 de julio y el 31 de diciembre de 2011 han ascendido a un importe de 440 miles de euros y 465 miles de euros respectivamente. Dichos intereses han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros".

8. Ajustes por periodificaciones

- Ajustes por periodificaciones de pasivo

El desglose del epígrafe de periodificaciones a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Comisiones	49	2 070
Comisión sociedad gestora	-	3
Comisión administrador	-	3
Comisión variable - resultados realizados	40	2 059
Otras comisiones	9	5
Otros	-	27
	49	2 097



CLASE 8.^a



0L2905060

Los ajustes por periodificaciones de pasivo a 31 de diciembre de 2012 y 2011 corresponden principalmente a la periodificación de las comisiones (Nota 10).

9. Débitos y partidas a pagar

El detalle del epígrafe “Débitos y partidas a pagar” a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Débitos y partidas a pagar a largo plazo		
Deudas con entidades de crédito	-	238 593
Obligaciones y otros valores negociables	-	747 080
	-	985 673
Débitos y partidas a pagar a corto plazo		
Deudas con entidades de crédito	-	115
Obligaciones y otros valores negociables	-	62 819
	-	62 934

El cálculo de la vida media y de la duración de los Bonos estaba ligado a la vida de los activos cedidos, la cual estaba influenciada por las hipótesis de tasas de amortización anticipada y morosidad. Dichas tasas de amortización se formarán a partir de una variedad de factores (geográficos, estacionalidad, tipos de interés, etc.) que impiden su previsibilidad.



CLASE 8.^a
ESTADO



0L2905061

a) Deudas con entidades de crédito

El saldo de este capítulo correspondía a cinco préstamos subordinados, todos ellos formalizados inicialmente con UNNIM. Los importes vigentes a 31 de diciembre de 2012 y 2011 son los siguientes:

	Miles de euros			
	2012		2011	
	Límite	Dispuesto	Límite	Dispuesto
Préstamo Subordinado GI	625	-	625	583
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-		-
		-		583
Préstamo Subordinado FR	50 000	-	50 000	50 000
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-		-
		-		50 000
Préstamo Subordinado DI	2 675	-	2 675	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-		-
		-		-
Préstamo B	180 000	-	180 000	180 000
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-		-
		-		180 000
Línea de Crédito	10 000	-	10 000	8 010
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-		-
		-		8 010
Total principal de deudas con entidades de crédito		-		238 593
Intereses vencidos e impagados		-		1
Intereses y gastos devengados no vencidos		-		114
Total deudas con entidades de crédito		-		238 708

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 en concepto de deudas con entidades de crédito ascienden a un importe de 1.790 y 1.749 miles de euros, respectivamente.

- Préstamo Subordinado GI

El Préstamo subordinado GI por importe de 625 miles de euros está destinado a financiar los gastos iniciales del Fondo (Nota 5). El Préstamo devenga un interés igual al Tipo de Referencia de los Bonos durante dicho periodo más un margen del 0,50%.



CLASE 8.^a



0L2905062

- Préstamo Subordinado FR

El Préstamo Subordinado FR se concedió al Fondo con objeto de dotar un fondo de reserva (el "Fondo de Reserva"). El importe inicial del Fondo de Reserva fue de 50.000 miles de euros.

La remuneración del Préstamo Subordinado FR se realizó sobre la base de un tipo de interés variable, revisable en cada Fecha de Pago, igual al Tipo de Interés de Referencia de los Bonos vigente en cada momento más un margen del 0,50%. El pago de dichos intereses estaba sujeto al Orden de Prelación de Pagos descrito en el Folleto.

Con fecha 23 de diciembre de 2011, Intermoney Titulización, en nombre y representación del Fondo y Unnim Banc suscribieron un contrato de novación (el "Contrato de Novación") del Contrato de Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva suscrito entre Caixa D'Estalvis Unió de Caixes de Manlleu, Sabadell i Terrassa (Unnim Caixa) y la Sociedad Gestora el 29 de julio de 2011 (el "Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva").

El referido Contrato de Novación fue suscrito con la finalidad de que la amortización del Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva se efectuara en la Fecha de Liquidación Anticipada o en la Fecha Final (en lugar de en cada Fecha de Pago, tal y como se establecía en el Folleto Informativo).

- Préstamo Subordinado DI

El Préstamo Subordinado DI o Préstamo para Desfase de Intereses ascendió a un total de 2.675 miles de euros destinado por la Sociedad Gestora para cubrir el desfase entre los intereses devengados y los cobrados de las Operaciones de Financiación con Garantía Hipotecaria.

La remuneración del Préstamo Subordinado DI se realizó sobre la base de un tipo de interés variable revisable en cada Fecha de Pago igual al Tipo de Interés de Referencia de los Bonos vigente en cada momento más un margen del 0,50%, pagadero en cada Fecha de Pago a partir de la primera inclusive, y las restantes en las siguientes Fechas de Pago, todo ello con sujeción al Orden de Prelación de Pagos.



CLASE 8.^a



0L2905063

- Préstamo B

El Préstamo B se concedió al Fondo destinado a la adquisición de las Operaciones de Financiación con Garantía Hipotecaria. El importe del préstamo B fue de 180.000 miles de euros.

El Préstamo B devengó, desde la Fecha de Disposición, intereses a un tipo de interés anual variable fijado y liquidado mensualmente, que será igual al resultado de sumar, al Tipo de Interés de Referencia de los Bonos, un margen de 0,40 %.

- Línea de Crédito

La Sociedad Gestora celebró, en la Fecha de Constitución del Fondo, en representación y por cuenta del Fondo, con UNNIM un contrato de línea de crédito (el "Contrato de Línea de Crédito") destinado por la Sociedad Gestora a dotar en cada Fecha de Pago el *Fondo de Commingling*.

El importe máximo de la Línea de Crédito era igual a 10.000 miles de euros ("Importe Máximo de la Línea de Crédito").

El importe dispuesto y pendiente de reembolso de la Línea de Crédito devengó mensualmente intereses a favor de UNNIM sobre la base de los días efectivamente transcurridos desde la última disposición y un año de 360 días, pagándose en cada Fecha de Pago, igual al Tipo de Interés de Referencia de los Bonos más un diferencial de 0,5%, de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos.

b) Obligaciones y otros valores negociables

Este epígrafe recoge, a 31 de diciembre de 2012 y 2011 la emisión de Bonos de Titulización y otros valores negociables. A continuación se detalla el valor nominal de los bonos emitidos así como el plazo hasta el vencimiento legal desde su emisión:

	Miles de euros			
	Valor Nominal		Vencimiento Legal (Años)	
	2012	2011	2012	2011
Bonos A	-	809 544	-	44
	-	809 544		

La emisión de los Bonos de Titulización de Activos se realizó el 29 de julio de 2011, por importe de 820.000 miles de euros (Nota 1), compuesta por serie única de 8.200 Bonos denominados en euros y representados mediante anotaciones en cuenta de 100 miles de euros nominales cada uno.



CLASE 8.^a



0L2905064

El Tipo de Interés Nominal que devengaron los Bonos fue el resultante de sumar:

- (i) El Tipo de Interés de Referencia, que será el EURIBOR a un mes, más
- (ii) Un margen igual al 0,30%.

La Fecha de Vencimiento Legal del Fondo era el 20 de noviembre de 2055. No obstante, la Sociedad Gestora, en virtud de lo establecido en apartado 4.4.3 (v) del Documento de Registro del Folleto de Emisión, ha procedido con fecha 20 de noviembre de 2012 a la liquidación anticipada del Fondo y con ello a la Amortización Anticipada de la emisión de Bonos.

El movimiento de los Bonos durante el ejercicio 2012 y durante el ejercicio comprendido entre el 29 de julio y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

	Miles de euros		
	<u>Saldo al 31.12.11</u>	<u>Amortizaciones</u>	<u>Saldo a 31.12.12</u>
Bonos Serie A	809 544	(809 544)	-

	Miles de euros		
	<u>Saldo al 29.07.11</u>	<u>Amortizaciones</u>	<u>Saldo a 31.12.11</u>
Bonos Serie A	820 000	(10 456)	809 544

Los intereses devengados durante el ejercicio 2012 y durante el ejercicio comprendido entre el 29 de julio y el 31 de diciembre de 2011 ascendieron a un importe de 5.081 y a importe de 5.553 miles de euros respectivamente, de los que se encontraban pendientes de pago un importe de 355 miles de euros a 31 de diciembre de 2011. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de "Intereses y cargas asimiladas – Obligaciones y otros valores negociables" y en el epígrafe del balance de situación de "Pasivo financiero a corto plazo - Obligaciones y otros valores negociables".

La calificación crediticia (rating) de los Bonos a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	Standard & Poors			DBRS		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Situación inicial</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Situación inicial</u>
Bonos Serie A	-	AAA(sf)	AAA(sf)	-	AAA(sf)	AAA(sf)



CLASE 8.^a



0L2905065

A 31 de diciembre de 2011 el vencimiento futuro de los pasivos financieros era siguiente:

		Miles de euros						
		Vencimiento						
		2012	2013	2014	2015	2016	2017-2021	Resto
Préstamo GI	Interés	7	5	4	2	-	-	-
	Amortización	125	125	125	125	83	-	-
Préstamo FR	Interés	390	335	291	253	227	655	-
	Amortización	4 364	3 364	3 083	2 341	1 860	4 228	-
Bono A	Amortización	69 609	71 591	67 031	62 703	58 621	243 261	236 729
	Interés	8 947	7 883	7 144	6 362	5 704	20 044	9 387
Préstamo B	Amortización	-	-	-	-	-	-	180 000
	Interés	2 248	2 190	2 202	2 184	2 190	11 142	24 580

10. Otros gastos de explotación

El desglose del epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Otros gastos de explotación" del ejercicio 2012 y el ejercicio comprendido entre el 29 de julio y el 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Servicios exteriores (Nota 5)	-	625
Otros gastos de gestión corriente	15 337	3 671
Comisión de sociedad gestora	110	50
Comisión administrador	88	41
Comisión del agente financiero/pagos	11	5
Comisión variable – resultados realizados	15 121	3 569
Otros gastos	47	6
	15 337	4 296

Los importes pendientes de pago por esto conceptos se encuentran registrados en el epígrafe de balance "ajustes por periodificaciones" (Nota 8).

a) Comisión de Administración de la Sociedad Gestora

De acuerdo con la Escritura de Constitución del Fondo se establece que la Sociedad Gestora recibirá una remuneración por su gestión una comisión de 0,005% anual sobre la suma del Saldo de Nominal Pendiente de los Préstamos Hipotecarios el último día del mes anterior a la Fecha de Pago más una parte fija 5.500 euros en cada Fecha de Pago.



CLASE 8.^a



0L2905066

b) Comisión de Administración del Cedente

Como contraprestación por la custodia, administración y gestión de cobro de las operaciones de Financiación con Garantía Hipotecaria, el Cedente percibirá una remuneración que se devengará diariamente y se pagará en cada Fecha de Pago, del 0,01% anual sobre el Saldo Nominal Pendiente de las Operaciones de Financiación con Garantía Hipotecaria No Fallidas en la Fecha de Pago inmediatamente anterior. Dicha comisión será pagada por el Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos.

c) Comisión de Administración del Agente Financiero

El Agente Financiero recibirá de una comisión periódica anual por importe de 12 miles de euros, pagadera en cada Fecha de Pago, salvo en la primera Fecha de Pago, en la que la comisión anual se ajusta en función del número de días del primer Periodo de Devengo de Intereses.

d) Comisión Variable

La comisión variable se calcula como la diferencia positiva, si la hubiese, entre todos los ingresos que puedan derivarse de los Derechos de Crédito más los rendimientos de la Cuenta de Tesorería y cualquier otro que pudiera corresponderle al Fondo, menos todos los gastos del Fondo, incluidos los intereses de su financiación, 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.

Esta comisión se devengará diariamente y será pagadera en cada fecha de pago, estando sujeta a la disponibilidad de recursos de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos.

11. Repercusión de otras pérdidas

Las pérdidas incurridas en el ejercicio 2012 y en el ejercicio comprendido entre el 29 de julio y el 31 de diciembre de 2012, repercutidas a los pasivos emitidos por el Fondo son las siguientes:

	Miles de euros	
	2012	2011
Comisión variable – resultados realizados	25	-
	25	-



CLASE 8.^a
Depositos de Inversión



0L2905067

12. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

Según se establece en el Folleto de Emisión, 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. La administración del Fondo por la Sociedad Gestora está exenta del Impuesto sobre el Valor Añadido, de acuerdo con el artículo 5.10 de la Ley 19/1992.

Los rendimientos obtenidos por el Fondo de los Préstamos a pequeñas y medianas empresas, préstamos u otros Derechos de Crédito no estarán sujetos a retención a cuenta del Impuesto sobre Sociedades, tal y como se establece en el Reglamento del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio.

En el supuesto de que en el futuro se estableciera cualquier impuesto, directo o indirecto, tasa o retención sobre los pagos debidos al Fondo, los mismos correrían por cuenta de la Entidad Cedente y serán devueltos a la misma en el supuesto de que el Fondo los recuperara.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos que le son de aplicación, desde su constitución.

No existen diferencias entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto de Sociedades del ejercicio 2012 y el ejercicio comprendido entre el 29 de julio y 31 de diciembre de 2012.

13. Hechos posteriores al cierre

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

14. Honorarios de auditores de cuentas

Los honorarios devengados durante el ejercicio 2012 y durante el ejercicio comprendido entre el 29 de julio y el 31 de diciembre de 2011, por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas ascienden a un importe de 4 miles de euros, en ambos ejercicios.

15. Otra información

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni de oficinas, y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, el Fondo no tiene saldo pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo establecido en su folleto.



CLASE 8.^a



0L2905068

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos habidas durante el ejercicio 2012 y durante el ejercicio comprendido entre el 29 de julio y el 31 de diciembre de 2011 se presenta a continuación:

	Miles de euros	
	2012	2011
	Real	Real
Liquidaciones de cobros y pagos		
Derechos de Crédito clasificados en el Activo		
Cobros por amortizaciones ordinarias	17 522	8 611
Cobros por amortizaciones anticipadas	966 969	5 724
Cobros por intereses ordinarios	21 124	10 134
Cobros por intereses previamente impagados	1 283	366
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	1 175	-
Otros cobros en efectivo	1 163	465
Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Información serie a serie)		
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	(37 036)	(10 456)
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	(5 436)	(5 198)
Pagos por amortizaciones anticipadas (serie...)	(772 508)	-
Pagos por intereses ordinarios (Préstamo B)	-	(1 215)
Pagos por amortización de préstamos subordinados	(238 625)	(2 773)
Pagos por intereses de préstamos subordinados	(1 904)	(419)
Otros pagos del período	(17 392)	(2 829)

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:

	Hipótesis momento inicial	2012	2011
Tipo de interés medio de la cartera	2,64%	-	2,91%
Hipótesis de tasa de amortización anticipada de la cartera	3%	-	5%
Hipótesis de tasa de fallidos de la cartera	0,70%	-	0,70%
Hipótesis de tasa de recuperación de fallidos de la cartera	80%	-	80%
Hipótesis de tasa de morosidad de la cartera	6,81%	-	0,30%
Ratio Saldo/Valor de Tasación	74,01	-	70,97
Vida media de la cartera (meses)	377	-	373
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada estimada del fondo	21/09/2037	-	20/04/2034



CLASE 8.^a



OL2905069

Se recoge como tasa de amortización anticipada de la cartera en el momento inicial la recomendada por CNMV. A 31/12/2012 y 31/12/2011 se recoge la tasa de amortización anticipada anual a la cartera. La fecha de liquidación anticipada del Fondo esta estimada en función de estas tasas.

A 31 de diciembre de 2011 el Fondo no presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de Bonos emitidos.

Durante el ejercicio 2012 y durante el ejercicio comprendido entre el 29 de julio y el 31 de diciembre de 2011 el Fondo no ha abonado importe alguno al cedente en concepto de margen de intermediación.



CLASE 8.^a



0L2905070

IM UNNIM RMBS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO S01 A 19 DE NOVIEMBRE DE 2012

(Expresado en miles de euros)

ACTIVO	19.11.2012
A) ACTIVO NO CORRIENTE	918 647
Activos financieros a largo plazo	918 647
Valores representativos de deuda	-
Derechos de Crédito	918 647
Participaciones hipotecarias	910 392
Activos dudosos	16 840
Correcciones de valor por deterioro de activos(-)	(8 585)
Derivados	-
Otros activos financieros	-
Activos por Impuesto diferido	-
Otros activos no corrientes	-
B) ACTIVO CORRIENTE	91 920
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-
Activos financieros a corto plazo	25 037
Deudores y otras cuentas a cobrar	123
Valores representativos de deuda	-
Derechos de Crédito	24 914
Participaciones hipotecarias	23 350
Otros	220
Activos dudosos	595
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(332)
Intereses y gastos devengados no vencidos	892
Intereses vencidos e impagados	192
Derivados	-
Otros activos financieros	-
Ajustes por periodificación	3 936
Otros	3 936
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	62 947
Tesorería	62 947
TOTAL ACTIVO	1 010 567



CLASE 8ª



0L2905071

IM UNNIM RMBS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO S01 A 19 DE NOVIEMBRE DE 2012

(Expresado en miles de euros)

PASIVO	19.11.2012
A) PASIVO NO CORRIENTE	965 366
Provisiones a largo plazo	-
Pasivos financieros a largo plazo	965 366
Obligaciones y otros valores negociables	727 432
Series no subordinadas	727 437
Series subordinadas	-
Deudas con entidades de crédito	237 934
Préstamo subordinado	50 479
Crédito línea de liquidez	7 455
Otras deudas con entidades de crédito	180 000
Derivados	-
Otros pasivos financieros	-
Pasivos por impuesto diferido	-
B) PASIVO CORRIENTE	45 201
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-
Provisiones a corto plazo	-
Pasivos financieros a corto plazo	45 188
Acreeedores y otras cuentas a pagar	-
Obligaciones y otros valores negociables	45 155
Series no subordinadas	45 076
Series subordinadas	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	79
Deudas con entidades de crédito	33
Intereses y gastos devengados no vencidos	32
Intereses vencidos e impagados	1
Derivados	-
Otros pasivos financieros	-
Ajustes por periodificaciones	13
Comisiones	5
Comisión sociedad gestora	3
Comisión administrador	2
Comisión agente financiero/pagos	-
Comisión variable – resultados realizados	-
Otras comisiones	-
Otros	8
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-
Activos financieros disponibles para la venta	-
Coberturas de flujos de efectivo	-
Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-
Gastos de constitución en transición	-
TOTAL PASIVO	1 010 567



CLASE 8.^a



0L2905072

IM UNNIM RMBS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

ANEXO II – ESTADO S03 DEL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 19 DE NOVIEMBRE DE 2011 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en miles de euros)

A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(3 849)
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	561
Intereses cobrados de los activos titulizados	902
Intereses pagados por valores de titulización	(255)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	-
Intereses cobrados de inversiones financieras	16
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	(102)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(4 533)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(17)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	(8)
Comisiones pagadas al agente financiero	(1)
Comisiones variables pagadas	(4 499)
Otras comisiones	(8)
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	123
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-
Otros	123
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(59 047)
Flujo de caja netos por emisión de valores de titulización	-
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-
Flujos de caja netos por amortizaciones	178 887
Cobros por amortización de Derechos de Crédito	951 395
Pagos por amortización de valores de titulización	(772 508)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(237 934)
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	(237 934)
Pagos por amortización de préstamos o créditos	-
Cobros Derechos de Crédito pendientes de ingreso	-
Otros deudores y acreedores	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(62 896)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	62 947
Efectivo equivalentes al final del periodo	49



CLASE 8.ª



0L2905073

IM UNNIM RMBS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2012

1. El fondo de titulización. Antecedentes

IM UNNIM RMBS 1, Fondo de Titulización de Activos, en adelante el "Fondo", se constituyó mediante escritura pública el 29 de julio de 2011, por InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. ante el notario de Barcelona D. Enric Ruiz de Bustillo Pont, con el número de protocolo 2099, agrupando 5.518 Operaciones de Financiación con Garantía Hipotecaria para adquisición de vivienda por un importe total de 999.999.999,95€, que corresponde al saldo vivo no vencido de las mismas. Dichas Operaciones de Financiación habían sido concedidas por Caixa d'Estalvis de Terrassa, una de las entidades de las que es resultado Unnim Banc, S.A.

Con fecha 4 de agosto de 2011, se procedió a la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal de 820.000.000 €, integrados por 8.200 Bonos de la Serie A. El valor nominal de cada Bono es de 100.000 €. En la Fecha de Desembolso del Fondo, el Bono A disponía de una calificación definitiva de AAA (sf) y AAA (sf) por parte de Standard & Poor's España S.A. y de DBRS Ratings Limited. La Fecha de Desembolso fue el 4 de agosto de 2011.

La verificación e inscripción en los registros oficiales, por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, del Informe de los Auditores de Cuentas, de los documentos acreditativos y del Folleto de Emisión tuvo lugar con fecha 28 de julio de 2011.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo, por Derechos de Crédito que fueron cedidos al Fondo a través de Certificados de Transmisión de Hipoteca y Participaciones Hipotecarias y, en cuanto a su pasivo por los Bonos de Titulización emitidos, por los préstamos concedidos por Caixa d'Estalvis de Terrassa (Unnim), por el Préstamo subordinado GI, por el Préstamo Subordinado DI, por el Préstamo subordinado FR, por el Préstamo B y por el Saldo Dispuesto de la Línea de Crédito concedida por Caixa d'Estalvis de Terrassa (Unnim), en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo es nulo.



CLASE 8.^a



0L2905074

La constitución del Fondo y la emisión de los Bonos se constituye al amparo de lo previsto en la legislación española, y en concreto de acuerdo con el régimen legal previsto en (i) el Real Decreto 926/1998 y disposiciones que lo desarrollen, (ii) 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, (iii) la Disposición Adicional Quinta de la Ley 3/1994, (iv) el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre por el que se desarrolla parcialmente la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos, (v) la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en su redacción actual, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción, (vi) la Orden EHA/3537/2005, de 10 de noviembre, por la que se desarrolla el artículo 27.4 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores y (vii) 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 la 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.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora acordó que en la Fecha de Pago correspondiente al 20 de noviembre de 2012 se procediese a la liquidación anticipada del Fondo. Para ello, la Sociedad Gestora, dando cumplimiento a los plazos y demás requisitos establecidos en el apartado 4.4.3. Documento de Registro del Folleto, obtuvo la aceptación unánime y expresa por parte de los tenedores de los bonos de titulización, del resto de los acreedores del Fondo y de todas las contrapartidas de los diferentes contratos del mismo, de las condiciones de amortización anticipada de los mismos que se derivan de la propuesta de liquidación anticipada.

El presente informe de gestión corresponde al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012, y se emite al objeto de cumplir las obligaciones de publicidad y verificación de la información contenida en la Escritura de Constitución del Fondo. En el anexo adjunto se recoge la evolución de las cifras más relevantes relativas al comportamiento de los activos (Derechos de Crédito) y de los pasivos del Fondo.



CLASE 8.^a



0L2905075

2. Situación actual del fondo

2.1. Principales datos del activo

La Sociedad Gestora, para proceder a la liquidación y cancelación del Fondo, ha efectuado la venta íntegra de los Derechos de Crédito al Cedente.

2.2. Principales datos del pasivo

A 31 de diciembre de 2012, la totalidad de los Bonos y de los Préstamos Subordinados se encuentran amortizados.

3. Principales riesgos e incertidumbres

Teniendo en cuenta que el Fondo se ha liquidado anticipadamente el 20 de noviembre de 2012, los siguientes apartados reflejan los datos de la cartera y el Fondo hasta el último cierre mensual previo a la fecha de liquidación anticipada, es decir, los datos mostrados a continuación son a 31 de octubre de 2012.

3.1. Riesgos vinculados a la cartera de activos

Morosidad y Fallidos

La tasa de morosidad a 31 de octubre de 2012 se sitúa en el 1,43% del saldo vivo de la cartera a dicha fecha. El punto de morosidad máxima del año se produjo en septiembre.

En lo que respecta a la tasa de fallidos, la cartera presentó una tasa de fallidos del 0,41% del saldo vivo de la cartera.

Riesgos por concentración

a) Geográfica: a 31 de octubre de 2012 las tres provincias con mayor peso eran Barcelona, Tarragona y Gerona.

b) Concentración por deudor: a 31 de octubre de 2012, los 25 principales deudores sumaban un 1,55 % del saldo vivo no vencido de la cartera.

3.2. Riesgos vinculados a los tipos de interés

El Fondo no ha contratado ningún instrumento de cobertura de los tipos de interés.



CLASE 8.^a



OL2905076

3.3. Riesgo de contrapartida

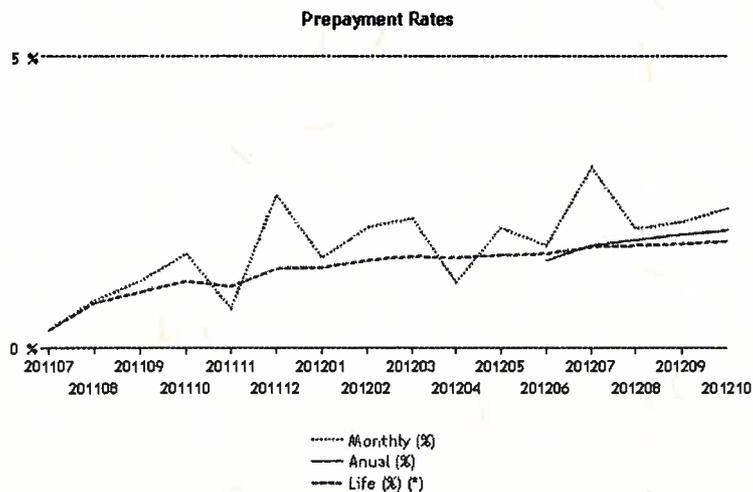
Dentro del proceso de liquidación anticipada del Fondo, se han cancelado todos los contratos que mantenía el mismo con terceros. Excepcionalmente, se ha mantenido abierta la Cuenta de Tesorería que el Fondo disponía en el Agente Financiero para poder hacer frente a los gastos que se han incurrido en el proceso de liquidación anticipada.

4. Evolución del fondo en el ejercicio 2012

4.1. Amortización anticipada

La tasa de amortización anticipada del fondo durante 2012 fue de 2%.

El siguiente gráfico muestra la evolución de la amortización anticipada desde el inicio de la operación hasta el 31/10/2012:





CLASE 8.^a



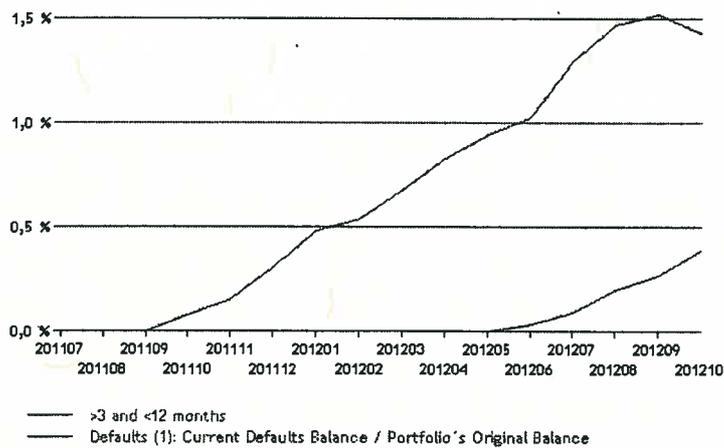
0L2905077

4.2. Morosidad y Fallidos

La tasa de morosidad de la cartera a 31 de octubre de 2012 alcanzó el 1,43% respecto del saldo vivo de la cartera no fallida.

La tasa de fallidos de la cartera a 31 de octubre de 2012 alcanzó el 0,41% respecto del saldo vivo de la cartera y un 0,39% 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:



4.3. Rentabilidad de los activos

A 31 de octubre de 2012, el tipo medio ponderado de la cartera fue del 2,23%.

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

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

Bonos de titulización	de Saldo 31/12/2011	Saldo 20/11/2012	Amortización durante 2012	% Amortización	Intereses Pagados en 2012
Serie A	809.544.016	0	809.544.016	100%	5.436.026,00
Total	809.544.016	0	809.544.016	-	-



CLASE 8.ª



0L2905078

Tal y como se ha descrito anteriormente, el 20 de noviembre se procedió a la liquidación anticipada del Fondo. En consecuencia a 31 de diciembre de 2012, los Bonos emitidos por el Fondo se encuentran completamente amortizados y no hay ningún importe pendiente de pago.

4.5. Otros importes pendientes de pago del fondo

Los préstamos subordinados contratados en la Fecha de Constitución del Fondo se encuentran totalmente amortizados y no hay ningún importe pendiente de pago.

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

Con fecha mayo 2012, Standard & Poor's revisó a la baja la calificación de la Serie A pasando a 'AA- (sf)'.
Con fecha agosto de 2012, Banesto fue sustituido por BBVA como Agente de Pago.

5. Generación de flujos de caja en 2012

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos durante 2012 han ascendido a 56 millones de euros, siendo 34 millones en concepto de devolución de principal de los préstamos y 22 millones en concepto de intereses.

La aplicación de estos flujos junto con el resto de recursos disponibles del Fondo (tal y como se definen en el apartado 3.4.6.3. 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 3.4.6.3. del Módulo Adicional).

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

5.2. Permuta de intereses: el Swap

Tal y como se ha detallado en el apartado 3.2 anterior, el Fondo de titulización no cuenta con una operación de permuta de intereses (swap).

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

Como principal mejora de crédito, el Fondo contaba con un Fondo de Reserva que en la Fecha de Constitución ascendía a 50 millones de euros.

En lo que respecta al Fondo de Reserva, éste se aplicó íntegramente como Recurso Disponible de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos a la liquidación de las obligaciones de pago del Fondo el 20 de noviembre de 2012.



CLASE 8.ª



OL2905079

5.4. Triggers del fondo

Amortización de los bonos.

A 31 de diciembre de 2012 como resultado del proceso de liquidación anticipada, los Bonos se encuentran totalmente amortizados.

Otros triggers del Fondo

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

6. Perspectivas del fondo

A 31 de diciembre de 2012, las series de Bonos se encuentran amortizadas en su totalidad.

6.1. Liquidación anticipada

En cumplimiento de los plazos y requisitos establecidos en el apartado 4.4.3 del folleto, la liquidación anticipada del Fondo se produjo el 20 de noviembre de 2012.

6.2. Hechos posteriores al cierre.

No se ha producido ningún hecho relevante desde el cierre del ejercicio.

CLASE 8.^a**IM UNNIM RMBS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS****FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012**

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM UNNIM RMBS 1, Fondo de Titulización de Activos, en fecha 15 de marzo de 2013, y en cumplimiento de la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV sobre normas contables, Cuentas Anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización y las modificaciones incorporadas a ésta mediante la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la C.N.M.V, del artículo 37 del Código de Comercio y demás normativa aplicable, proceden a formular las Cuentas Anuales y el informe de gestión de dicho Fondo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 extendidas en dos ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas Anuales Informe de Gestión	Del 0L2905037 al 0L2905072 Del 0L2905073 al 0L2905079
Segundo ejemplar	Cuentas Anuales Informe de Gestión	Del 0L2905080 al 0L2905115 Del 0L2905116 al 0L2905122

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