

IM TERRASSA 1 FTGENCAT, Fondo de Titulización de Activos

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2012, 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 I FTGENCAT, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo), que comprenden el balance 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 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 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo 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.

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la Nota 4 de la memoria adjunta, en la que se detalla el volumen de derechos de crédito dudosos del Fondo, para el 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 2012, según se indica en la Nota 6 de la memoria adjunta. Asimismo, tal y como se indica en la Nota 3-g de la memoria adjunta, el Fondo ha procedido a repercutir la diferencia entre los ingresos y gastos devengados, teniendo en cuenta el orden inverso de dicha prelación de pagos, a los pasivos del Fondo

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 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 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.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



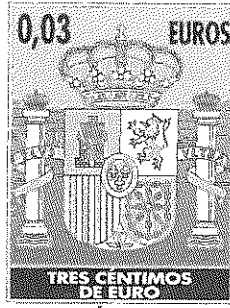
Rafael Orti Baquerizo
17 de abril de 2013

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
DELOITTE, S.L.

Año 2013 N° 01/13/04606
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR

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



OL4242970

CLASE 8.ª

IM TERRASSA 1 FTGENCAT, FTA

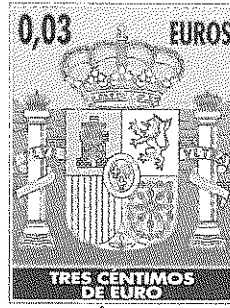
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	2012	2011 (*)	PASIVO	Nota	2012	2011 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE		39.152	50.532	PASIVO NO CORRIENTE		52.572	56.448
Activos financieros a largo plazo		39.152	50.532	Provisiones a largo plazo		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Pasivos financieros a largo plazo	7	52.572	56.448
Derechos de crédito	4	39.152	50.532	Obligaciones y otros valores negociables		43.383	46.518
Participaciones hipotecarias		-	-	Serie no subordinadas		13.213	16.125
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Serie Subordinadas		30.170	28.393
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		35.589	47.719	Deudas con entidades de crédito	6	8.755	8.755
Préstamos a empresas		-	-	Préstamo subordinado		8.755	8.755
Cédulas territoriales		-	-	Credito 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		534	1.173
Bonos de titulización		-	-	Derivados de cobertura	13	534	1.173
Activos dudosos		3.834	2.919	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		(278)	(106)	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		9.722	21.638
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		5.757	17.841
Otros activos no corrientes		-	-	Acreedores y otras cuentas a pagar		-	-
				Obligaciones y otros valores negociables	7	5.184	17.458
ACTIVO CORRIENTE		22.708	26.579	Serie no subordinadas		4.979	5.778
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-	Serie subordinadas		149	11.448
Activos financieros a corto plazo		9.327	11.093	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar	5	21	132	Intereses y gastos devengados no vencidos		56	234
Derechos de crédito	4	9.306	10.961	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Participaciones hipotecarias		-	-	Intereses vencidos e impagados		-	-
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Deudas con entidades de crédito	8	254	99
Préstamos hipotecarios		-	-	Préstamo subordinado		-	-
Cédulas hipotecarias		-	-	Credito línea de liquidez		-	-
Préstamos a promotores		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamos a PYMES		8.032	10.154	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Préstamos a empresas		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		20	42
Cédulas territoriales		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Créditos AAPP		-	-	Intereses vencidos e impagados		234	57
Préstamo Consumo		-	-	Derivados	13	319	284
Préstamo automoción		-	-	Derivados de cobertura		319	284
Arrendamiento financiero		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Otros pasivos financieros		-	-
Bonos de titulización		-	-	Importe bruto		-	-
Otros		95	131	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Activos dudosos		1.387	691	Ajustes por periodificaciones	9	3.965	3.997
Correcciones de valor por deterioro de activos		(282)	(119)	Comisiones		3.985	3.997
Intereses y gastos devengados no vencidos		53	81	Comisión sociedad gestora		5	7
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Comisión administrador		4	1
Intereses vencidos e impagados		21	23	Comisión agente financiero/pagos		-	-
Derivados		-	-	Comisión variable - resultados realizados		3.956	3.980
Derivados de cobertura		-	-	Otras comisiones del cedente		-	-
Otros activos financieros		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Garantías financieras		-	-	Otras comisiones		-	-
Otros		-	-	Otros		-	-
Ajustes por periodificaciones		-	-	AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS			
Comisiones		-	-	RECONOCIDOS		(534)	(1.173)
Otros		-	-	Coberturas de flujos de efectivo	10	(534)	(1.173)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		13.381	15.486	Gastos de constitución en transición	13	-	-
Tesorería	6	13.381	15.486			-	-
Otros activos líquidos equivalentes		-	-			-	-
TOTAL ACTIVO		61.860	77.111	TOTAL PASIVO		61.860	77.111

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

Las Notas 1 a 16, y los Anexos I a VI, descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2012.



OL4242971

CLASE 8.ª

IM TERRASSA 1 FTGENCAT, FTA

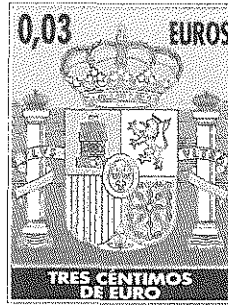
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011 (*)
Intereses y rendimientos asimilados		1.842	2.253
Valores representativos de deuda		-	-
Derechos de crédito	4	1.725	2.035
Otros activos financieros	6	117	218
Intereses y cargas asimilados		(809)	(1.453)
Obligaciones y otros valores negociables	7	(655)	(1.224)
Deudas con entidades de crédito	8	(154)	(229)
Otros pasivos financieros		-	-
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	13	(696)	(565)
MARGEN DE INTERESES		337	235
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		(93)	(1.629)
Servicios exteriores		-	-
Servicios de profesionales independientes		-	-
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		(93)	(1.629)
Comisión de Sociedad gestora	9	(32)	(41)
Comisión administración	9	(3)	(4)
Comisión del agente financiero/pagos		-	-
Comisión variable - resultados realizados	9	(58)	(1.574)
Comisión variable - resultados no realizados		-	-
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		-	(10)
Deterioro de activos financieros (neto)		(335)	786
Deterioro neto de valores representativos de deuda		-	-
Deterioro neto de derechos de crédito	4	(335)	786
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	91	608
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-

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

Las Notas 1 a 16, y los Anexos I a VI, descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2012.



OL4242972

CLASE 8.ª

IM TERRASSA 1 FTGENCAT, FTA

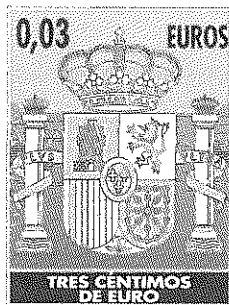
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (NOTAS 1, 2 Y 3)**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	342	53
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	264	248
Intereses cobrados de los activos titulizados	1.640	2.130
Intereses pagados por valores de titulización	(832)	(1.200)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(661)	(676)
Intereses cobrados de inversiones financieras	117	256
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	-	(262)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(33)	(61)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(33)	(43)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	-	(5)
Comisiones pagadas al agente financiero	-	-
Comisiones variables pagadas	-	-
Otras comisiones	-	(13)
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	111	(134)
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-	-
Pagos de provisiones	-	-
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
Otros	111	(134)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(2.447)	(3.945)
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	(3.552)	(3.371)
Cobros por amortización de derechos de crédito	11.679	19.562
Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
Pagos por amortización de valores de titulización	(15.231)	(22.933)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	1.105	(574)
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
Pagos por amortización de préstamos o créditos	-	(1.694)
Cobros derechos de crédito pendientes ingreso	1.105	1.120
Administraciones públicas - Pasivo	-	-
Otros deudores y acreedores	-	-
Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
Cobros de Subvenciones	-	-
INCREMENTO/DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(2.105)	(3.892)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	15.486	19.378
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	13.381	15.486

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

Las Notas 1 a 16, y los Anexos I a VI, descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2012.



0L4242973

CLASE 8.^a

IM TERRASSA 1 FTGENCAT, FTA

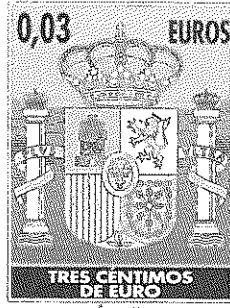
**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (NOTAS 1, 2 Y 3)**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011 (*)
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	(57)	(987)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(57)	(987)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	696	565
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(639)	422
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contable:	-	-
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/ganancia:	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	-

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

Las Notas 1 a 16, y los Anexos I a VI, descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2012.



0L4242974

CLASE 8.ª

IM TERRASSA 1 FTGENCAT, Fondo de Titulización de Activos

Memoria correspondiente al
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2012

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 o en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

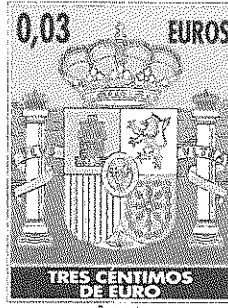
Adicionalmente, el Fondo ha concertado una permuta financiera de intereses (swap) para cubrir el riesgo de tipo de interés.

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.

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.

La gestión y administración de los Derechos de Crédito corresponde a UNNIM BANC. 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.



0L4242975

CLASE 8.^a

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 2012 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 han sido formuladas por el Consejo de Administración y aprobadas por la Junta de Accionistas de su Sociedad Gestora, en su reunión celebrada el 15 de marzo de 2013.

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.

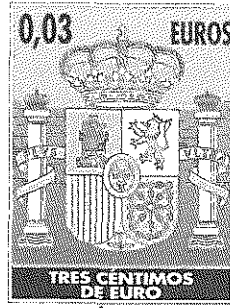
c) *Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre*

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 2012, 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 2012, 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 2011 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2012 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2011.



0L4242976

CLASE 8.^a

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 2011.

g) Cambios en criterios contables

Siguiendo las recomendaciones de la CNMV y en cumplimiento de la normativa vigente, durante el ejercicio 2012 los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han modificado el criterio de registro de los intereses devengados e impagados generados previamente a la entrada en dudoso de los activos, de forma que en el epígrafe de "activos dudosos" del balance se incluyen tanto el principal como dichos intereses devengados, frente al criterio anterior, consistente en incluir en el mencionado epígrafe exclusivamente el principal de los mismos.

Con el fin de facilitar la comparabilidad de los estados financieros en ambos ejercicios, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo proceden a incluir dichos cambios en los estados financieros del Fondo correspondientes al ejercicio 2011.

Si bien este cambio no afecta el importe total de activos, pasivos y el resultado de ambos ejercicios, al 31 de diciembre de 2011 supone un incremento de 65 miles de euros en los epígrafes de "Activos Dudosos" y "Correcciones de valor por deterioro de activos" del balance de situación, y una disminución de 87 miles de euros en el epígrafe "intereses y rendimientos asimilados –derechos de crédito" contra el epígrafe "Deterioro neto de derechos de crédito" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Excepto por lo comentado en el párrafo anterior, durante el ejercicio 2012 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

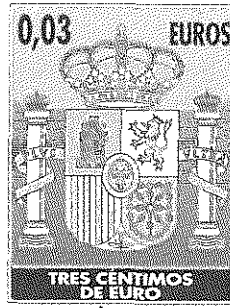
Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de carácter medioambiental que pudieran ser significativos en relación con la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos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



CLASE 8.^a



OL4242977

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2012, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo y sus modificaciones posteriores:

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

i. Definición

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

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

ii. Clasificación de los activos financieros

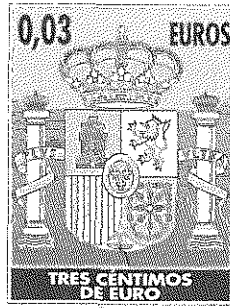
Los activos financieros se desglosan, a efectos de su presentación y valoración, en los siguientes epígrafes del balance:

- 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".



OL4242978

CLASE 8.^a

- 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".

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.

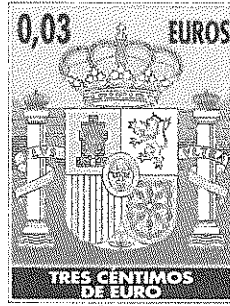
Se considerarán, en su caso, costes directamente atribuibles a las emisiones los costes de dirección y aseguramiento de la emisión, la comisión inicial de la Sociedad Gestora si hubiere, las tasas del Órgano Regulador, los costes de registro de los folletos de emisión y los costes derivados de la admisión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



OL4242979

CLASE 8.ª

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

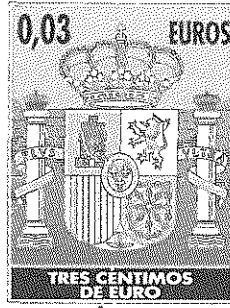
Las operaciones de cobertura realizadas por el Fondo corresponden, en su caso, a coberturas de flujos de efectivo. Por lo que respecta a las diferencias de valoración de las coberturas de los flujos de efectivo, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente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

Se entiende que la cobertura de flujos de efectivo es altamente eficaz porque los flujos recibidos de los activos titulizados correspondientes al riesgo cubierto son iguales y se obtienen en el mismo plazo que los que se entregan a la entidad de contrapartida de la permuta financiera. Asimismo, los flujos recibidos de la entidad de contrapartida de la permuta financiera son iguales y se obtienen en el mismo plazo que el importe a entregar a los pasivos emitidos correspondientes al riesgo cubierto.

La metodología aplicada por el Fondo tiene en consideración las Fechas de Pago futuras del Fondo asumiendo el ejercicio del clean-up call (opción amortización anticipada cuando el Saldo de la Cartera de Activos alcanza o es inferior al 10% del Saldo Titulizado), considerándose a todos los efectos los diferentes períodos de pagos del Fondo afecto.

El nominal vivo correspondiente a cada período de pago se calcula, para cada uno de los Activos, de acuerdo a su sistema de amortización.

Se estima el Valor Actual de los pagos a percibir por el Fondo a partir de los tipos EURIBOR implícitos (futuros) cotizados a Fecha de Valoración, para los diferentes períodos (teniendo en consideración si la fijación es al inicio o al final de cada período) aplicando el número de días del período y descontando dichos pagos a la Fecha de Cálculo de la Valoración, en función del Valor de Descuento obtenido de una curva cupón cero construida con Overnight Indexed Swaps (OIS).



OL4242980

CLASE 8.^a

De forma similar, se calcula el Valor de los Pagos a realizar por el Fondo a partir de promedios de forwards, si bien, en el caso de contar con índices no cotizados (EURIBOR BOE, IRPH, VPO,...), se realizan estimaciones de dichos índices.

Finalmente el Valor del Swap será igual a la diferencia entre el Valor Actual de los Pagos a percibir por el Fondo, y el valor Actual de los Pagos a realizar por el Fondo.

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 2012 y 2011 no difiere significativamente de sus correspondientes valores en libros a dichas fechas.

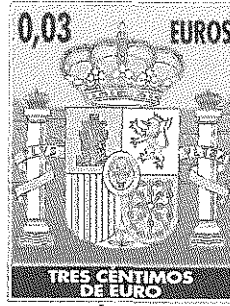
c) Deterioro del valor de los activos financieros

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



OL4242981

CLASE 8.^a

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.

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.

iii. Activos financieros disponibles para la venta

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en valores incluidos, en su caso, en la cartera de activos financieros disponibles para la venta será igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización del principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

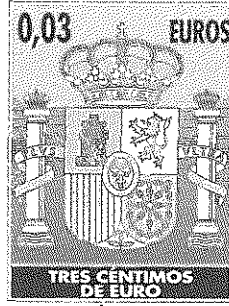
Cuando existan evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable de un activo financiero se deba a su deterioro, las minusvalías latentes que se hubieran reconocido en el estado de ingresos y gastos reconocidos y que se mantenían en el balance de "Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos" se transferirán inmediatamente a la cuenta de pérdidas y ganancias a través del estado de ingresos y gastos reconocidos.

Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias del período de recuperación si se trata de valores representativos de deuda y, en el estado de ingresos y gastos reconocidos si se trata de instrumentos de patrimonio.

d) Periodificaciones (activo y pasivo)

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 período 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 período y pendientes de pago o cobro, respectivamente.



OL4242982

CLASE 8.ª

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

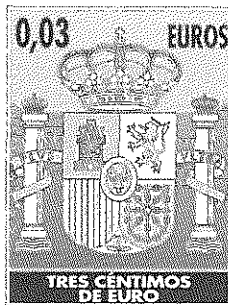
Estos ingresos y gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos, según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Las comisiones variables vinculadas al servicio de intermediación financiera por parte de la Entidad Cedente se describen en el apartado f. de esta Nota.
- 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 diferencia positiva, si la hubiese, entre los ingresos y los gastos devengados por el Fondo de acuerdo al cierre de su contabilidad corresponderán al Cedente.

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.



OL4242983

CLASE 8.^a

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

Dado que en los ejercicios 2012 y 2011 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 12).

Conforme a la normativa reguladora (artículo 5.1 de la Ley 19/1992) el valor patrimonial del Fondo ha de ser nulo, por lo que los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que la liquidación de cualquier diferencia de naturaleza temporaria, tanto activa como pasiva, es remota, con lo que, en función de lo previsto en la normativa contable vigente, no se registran activos ni pasivos diferidos.

i) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

j) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

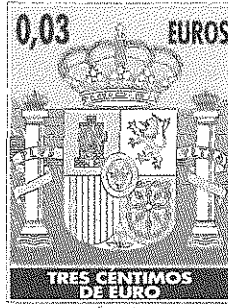
Los activos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros solo se dan de baja de dicho balance cuando 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:



OL4242984

CLASE 8.ª

- 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:

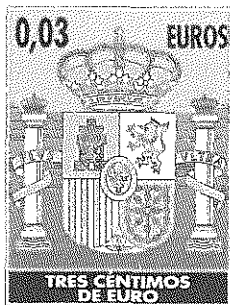
- a) Los ingresos y gastos que, según lo requerido por las normas de valoración, deban imputarse directamente al pasivo del balance.
- b) Las transferencias realizadas, en su caso, a la cuenta de pérdidas y ganancias, según lo dispuesto en las normas de valoración adoptadas.
- c) El efecto impositivo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



OL4242985

CLASE 8.ª

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 2011	68.009	14.222	82.231
Amortizaciones	-	(20.617)	(20.617)
Traspaso a activo corriente	(17.371)	17.371	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011 (*)	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

(*) Incluye 179 y 62 miles de euros en concepto de intereses devengados por activos dudosos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2012 existían Derechos de Crédito clasificados como "Activos dudosos" por importe de 5.221 miles de euros (3.610 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).

Durante el ejercicio 2012 la tasa de amortización anticipada de los Derechos de Crédito ha sido del 5,87% (7,06% en el ejercicio 2011).

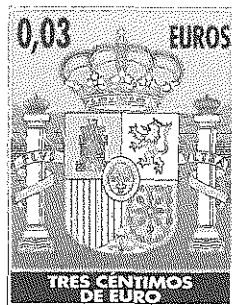
El tipo de interés nominal anual medio ponderado de la cartera de Derechos de Crédito durante el ejercicio 2012 es del 2,82% (3,19% en el 2011). El importe devengado en el ejercicio 2012 por este concepto ha ascendido a 1.725 miles de euros (2.035 miles de euros en el ejercicio 2011), que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las amortizaciones de principal de los Derechos de Crédito previstas para el ejercicio 2013 ascienden a 9.514 miles de euros, aproximadamente.

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. Los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no se procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 2013.

Activos Impagados

La composición del saldo de los Derechos de Crédito considerados como impagados, al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, se muestra a continuación:



0L4242986

CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	2012	2011
Cuotas de principal vencidas y no cobradas de Derechos de Crédito:		
Con antigüedad de hasta tres meses (*)	95	131
Con antigüedad superior a tres meses (**)	723	276
	819	407
Intereses vencidos y no cobrados:		
Con antigüedad de hasta tres meses (***)	21	23
Con antigüedad superior a tres meses (**)	179	62
	199	85
	1.018	492

(*) 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 2012 por cuotas no vencidas por importe de 4.319 miles de euros (3.272 miles de euros al 31 de diciembre de 2011), que figuran registrados en el epígrafe "Activos financieros a largo plazo - Derechos de crédito - Activos dudosos" del activo corriente y no corriente del balance.

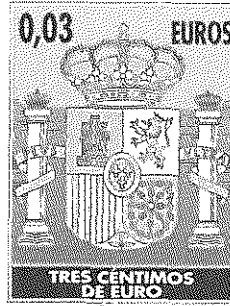
A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2012, en el saldo de Activos dudosos:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	3.610
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	2.226
Recuperación de activos dudosos	(615)
Saldo al cierre del ejercicio	5.221

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2012 y 2011, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los Derechos de Crédito:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldos al inicio del ejercicio	225	1.011
Aplicaciones con abono a los resultados del ejercicio	(3.313)	(7.977)
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	3.648	7.191
Saldos al cierre del ejercicio	560	225

A 31 de diciembre de 2012 y a 31 de diciembre de 2011, las correcciones de valor por deterioro de los derechos de crédito por aplicación del calendario de morosidad han sido de 560 y de 225 miles de euros, respectivamente.



OL4242987

CLASE 8.ª**5. Deudores y otras cuentas a cobrar**

La composición del saldo de este epígrafe del activo del balance, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Principal e intereses pendientes de liquidar (*)	21	132
	21	132

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

6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

De conformidad con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo y en el contrato de Cuenta de Reinversión, con fecha 28 de noviembre de 2005, la Sociedad Gestora abrió en Caixa D'Estalvis de Terrassa, Entidad de Crédito (en adelante Caixa Terrassa), una Cuenta de Reinversión, la cual fue traspasada a Banesto con fecha 27 de julio del 2011 debido a las condiciones establecidas en el Folleto de constitución. En esta cuenta se deposita tanto el fondo de reserva como todas aquellas cantidades que los deudores de los Derechos de Crédito abonen en concepto de los mismos.

Con fecha 13 de septiembre de 2012, como consecuencia de la bajada en la calificación crediticia del agente financiero, la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, ha sustituido a Banesto como agente financiero y proveedor de la Cuenta de Tesorería por BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España.

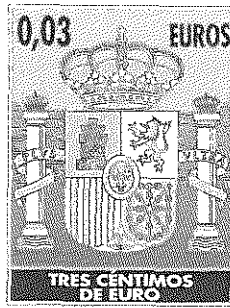
A 31 de diciembre de 2012 y 2011, las cantidades depositadas en la Cuenta de Reinversión devengan intereses a partir de la fecha de apertura a un tipo de interés garantizado, que será igual al tipo de interés de referencia de los Bonos vigentes en la fecha que marca el inicio de cada periodo de interés mensual de la Cuenta de Reinversión definido en la escritura de constitución.

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).

Adicionalmente el Fondo ha contratado con CALYON una garantía a primer requerimiento que le garantiza la disponibilidad inmediata de cuantas cantidades se hallen depositadas en la Cuenta de Reinversión hasta un límite de 20.000 miles de euros.

El agente financiero garantiza, sobre los saldos de la Cuenta de Tesorería, un tipo de interés variable igual al tipo calculado sobre la base del Euribor a un mes más un diferencial del 0,45% y del Euribor a un mes menos un margen del 0,15%, respectivamente. Los intereses devengados durante los periodos de interés se abonarán en la propia Cuenta de Tesorería el primer día hábil del mes siguiente a la finalización del periodo de interés de que se trate.

En la Cuenta de Reinversión, o en su caso, en la Cuenta de Tesorería, se depositan las cantidades del Fondo de Reserva dotadas en cada fecha de pago de acuerdo con la orden de prelación establecida en los contratos constitutivos del Fondo.



OL4242988

CLASE 8.^a

El movimiento del Fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2012, así como el saldo de la cuenta de tesorería resultante en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

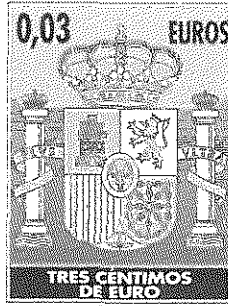
	Miles de Euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva dotado	Saldo depositado en Tesorería en cada fecha de pago
SalDOS al 31 de diciembre de 2011	12.480	11.894	11.894
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 24.01.12	12.480	12.011	12.011
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 24.04.12	12.480	11.657	11.657
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 24.07.12	12.480	10.094	10.094
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 24.10.12	12.480	9.917	9.917
SalDOS al 31 de diciembre de 2012	12.480	9.917	9.917

El importe del Fondo de Reserva efectivamente dotado al 31 de diciembre de 2012 es 9.917 miles de euros (11.894 miles de euros al 31 de diciembre de 2011), siendo el importe mínimo requerido 12.480 miles de euros al 31 de diciembre de 2012 (12.480 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).

El importe devengado por esta cuenta, durante el ejercicio 2012 ha ascendido a 117 miles de euros (218 miles de euros en 2011), que se incluyen en el saldo del epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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.



0L4242989

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)	AA-(Sf)	AA	A	BBB-	B+

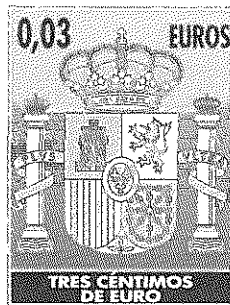
(*) Serie B(G) completamente amortizada

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

El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros											
	Serie A		Serie B		Serie C		Serie D		Serie E		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 1 enero de 2011	24.200	8.303	1.865	13.839	27.477	-	9.159	-	1.832	-	64.533	22.142
Amortizaciones	-	(8.600)	-	(14.333)	-	-	-	-	-	-	-	(22.933)
Trasposos	(6.075)	6.075	(1.865)	1.865	(10.075)	10.075	-	-	-	-	(18.015)	18.015
Saldos a 31 de diciembre de 2011	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)
Trasposos	(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

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).



OL4242990

CLASE 8.ª

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 2012, 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	5.128	43.383	-	-	-	-
	Intereses	284	117	-	-	-	-

El tipo de interés nominal medio de los Bonos, durante el ejercicio 2012, ha sido del 0,62% (1,96% en 2011). Durante el ejercicio 2012 se han devengado intereses de los Bonos de Titulización por importe de 655 miles de euros (1.224 miles de euros en el ejercicio 2011), de los que 56 miles de euros se encuentran pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 2012 (234 miles de euros al 31 de diciembre de 2011), estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables - Intereses y gastos devengados no vencidos" del pasivo del balance.

8. Deudas con entidades de crédito

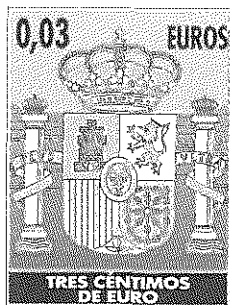
Su saldo a 31 de diciembre de 2012 corresponde a dos préstamos subordinados concedidos por la Entidad Cedente:

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 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.

En el ejercicio 2011 se produjeron amortizaciones de los préstamos subordinados por importe de 1.694 miles de euros (ningún importe por este concepto durante el ejercicio 2012).

Durante el ejercicio 2012 se han devengado intereses de dichos préstamos por importe de 154 miles de euros (229 miles de euros en el ejercicio 2011), de los que 20 miles de euros se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2012 (42 miles de euros al 31 de diciembre de 2011), estando registrados en el epígrafe de "Deudas con Entidades de Crédito - Intereses y gastos devengados no vencidos" del pasivo del balance.



OL4242991

CLASE 8.ª

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2012, el epígrafe "Deudas con entidades de crédito – Intereses vencidos e impagados" del pasivo del balance recoge, por importe de 234 miles de euros (57 miles de euros al 31 de diciembre de 2011), 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 2012 y 2011 es la siguiente:

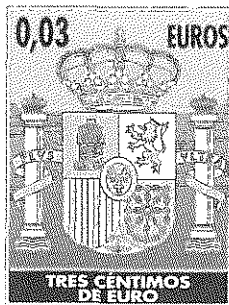
	Miles de Euros	
	2012	2011
Comisiones	3.965	3.997
Sociedad Gestora	5	7
Administrador	4	1
Agente financiero	-	-
Variable – realizada	3.956	3.989
Variable - no realizada	-	-
Corrección de valor por repercusión de pérdidas (*)	-	-
Otras comisiones	-	-
Otros	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	3.965	3.997

(*) 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 2012, el movimiento de este epígrafe, tanto por devengo como por pagos realizados, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Repercusión de pérdidas
Saldos a 31 de diciembre de 2011	7	1	-	3.989	-
Importes devengados durante el ejercicio 2012	32	3	-	(33) (*)	-
Pagos realizados el 24.01.2012	(9)	-	-	-	-
Pagos realizados el 24.04.2012	(9)	-	-	-	-
Pagos realizados el 24.07.2012	(8)	-	-	-	-
Pagos realizados el 24.10.2012	(8)	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	5	4	-	3.956	-

(*) Incluye repercusión de pérdidas imputadas a la comisión variable por importe de 91 miles de euros, que se incluyen en el epígrafe "Repercusión de pérdidas (ganancias)" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 2012.



OL4242992

CLASE 8.ª

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 2012 se ha devengado por este concepto una comisión de 32 miles de euros (41 miles de euros en el ejercicio 2011). A 31 de diciembre de 2012 se encontraban pendientes de pago 5 miles de euros (7 miles de euros al 31 de diciembre de 2011). 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.

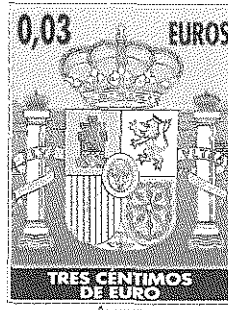
- Comisión Agente Financiero.

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.

- Comisión del Administrador de los Derechos de Crédito

Caixa Terrassa percibe una comisión que se devengará trimestralmente en cada fecha de pago, igual 0,01%, impuestos incluidos en su caso, sobre el saldo vivo pendiente de los Derechos de Crédito en la fecha de pago inmediatamente anterior.

Durante los ejercicios 2012 y 2011 se ha devengado por este concepto una comisión de 3 miles de euros y 4 miles de euros, respectivamente. A 31 de diciembre de 2012 y 2011 se encontraban pendientes de pago 4 miles de euros y 1 mil 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.



OL4242993

CLASE 8.ª

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. Asimismo incluye, en su caso, el importe de los gastos de constitución en transición. Su movimiento, durante los ejercicios 2012 y 2011, se muestra a continuación.

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldos al inicio del ejercicio	(1.173)	(751)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 13)	639	(422)
Saldos al cierre del ejercicio	(534)	(1.173)

11. Otros gastos de explotación

El gasto en concepto de auditoría de las cuentas anuales del Fondo ha ascendido a 4 miles de euros durante el ejercicio 2012 (4 miles de euros en el ejercicio 2011), único servicio prestado por dicho auditor. Este gasto es soportado por la Sociedad Gestora, por lo que no se incluye en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 el ejercicio 2012 a dichos proveedores se han realizado dentro de los límites legales de aplazamiento.

12. Situación fiscal

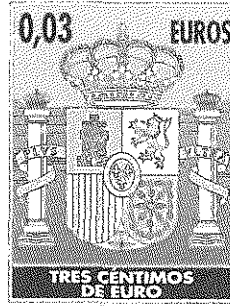
El Fondo tiene sujetos a inspección fiscal todos los impuestos que le son de aplicación correspondientes a los cuatro últimos ejercicios. En opinión de los Administradores de su Sociedad Gestora, la posibilidad de que se materialicen pasivos fiscales correspondientes a los ejercicios sujetos a inspección 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 2012 y 2011 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, por lo que no ha procedido liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios.

13. Derivados de cobertura

El Fondo en la fecha de constitución ha contratado un swap, 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 con Calyon 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



0L4242994

CLASE 8.ª

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.

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2012, ha sido un gasto por importe de 696 miles de euros (565 miles de euros de gasto en el ejercicio 2011), 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 319 miles de euros estaban pendientes de pago al 31 de diciembre de 2012 (284 miles de euros pendientes de pago al 31 de diciembre de 2011), estando registrados en el saldo del epígrafe "Pasivos financieros a corto plazo – Derivados – Derivados de cobertura" del pasivo corriente del balance.

El valor de las permutas de tipo de interés a 31 de diciembre de 2012 y 2011 se determina descontando a valor presente, con la curva EONIA obtenida a través de Bloomberg, la diferencia entre los flujos de caja esperados correspondientes a ambas partes del swap, teniendo en cuenta que las mismas dependen a lo largo de la vida de la operación de la tasa de amortización anticipada, el tipo de interés medio y el vencimiento medio de la cartera.

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 2012 y 2011, 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:

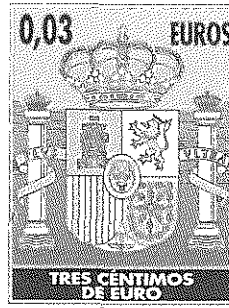
	Miles de Euros	
	2012	2011
Coberturas de flujos de efectivo		
<i>De los que: Reconocidos directamente en el balance" (Nota 10)</i>	853	1.457
	853	1.457

14. Gestión del riesgo**Factores de riesgo financiero**

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.

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



0L4242995

CLASE 8.ª**- 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.

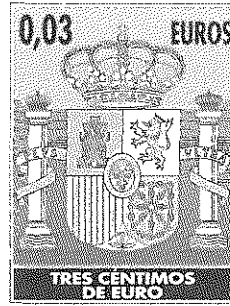
b) Riesgo de crédito

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:

	En miles de euros					
	Ejercicio 2012			Ejercicio 2011		
	Préstamos y partidas a cobrar	Instrumentos financieros derivados	Total	Préstamos y partidas a cobrar	Instrumentos financieros derivados	Total
ACTIVO NO CORRIENTE						
Activos Titulizados	35.596	-	35.596	47.719	-	47.719
Activos Dudosos	3.834	-	3.834	2.919	-	2.919
Deterioro	(278)	-	(278)	(106)	-	(106)
Derivados	-	-	-	-	-	-
	39.152	-	132.012	50.532	-	50.532
ACTIVO CORRIENTE						
Deudores y otras cuentas a cobrar	21	-	21	132	-	132
Activos Titulizados	8.032	-	8.032	10.154	-	10.154
Otros	95	-	95	131	-	131



OL4242996

CLASE 8.ª

Activos dudosos	1.387	-	1.387	627	-	627
Deterioro	(282)	-	(282)	(54)	-	(54)
Intereses y gastos devengados no vencidos	53	-	53	81	-	81
Intereses vencidos e ímpagos	21	-	21	23	-	23
Derivados	-	-	-	-	-	-
	9.327	-	9.327	11.094	-	11.094

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.

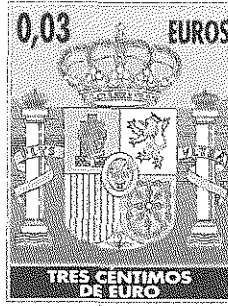
El Fondo tiene contratados desde la Fecha de Constitución una serie de instrumentos financieros que mitigan las consecuencias derivadas de este tipo de riesgos de acuerdo con los requisitos establecidos por las agencias de calificación para otorgar la calificación a los bonos emitidos.

d) Riesgo de amortización anticipada.

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.



CLASE 8.^a



OL4242997

15. Hechos posteriores

Con motivo de la bajada de la calificación crediticia de Banco Español de Crédito, S.A. ("Banesto") como proveedor de la cuenta de reinversión del Fondo, Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (la "Sociedad Gestora") en nombre y representación del Fondo y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. ("BBVA") han suscrito un nuevo contrato de cuenta de reinversión con fecha 21 de enero de 2013 ("Contrato de Cuenta de Reinversión"), quedando sin efecto el contrato con Banesto de fecha 27 de julio de 2011 ("Contrato de Cuenta de Reinversión con Banesto").

Adicionalmente, con posterioridad al cierre del ejercicio 2012, 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 información

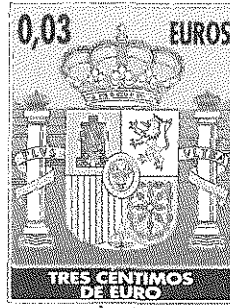
Acciones realizadas por agencias de calificación durante el ejercicio:

Con fecha 3 de febrero Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A. tuvo conocimiento de que Standard & Poor's Ratings había rebajado la calificación crediticia de los Bonos de la Serie A (G) emitidos por el Fondo de "AA-(sf)" a "A+ (sf)".

Con fecha 30 de abril Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A. tuvo conocimiento de que Standard & Poor's había rebajado la calificación crediticia de la entidad Banco Español de Crédito, S.A. de A-1 a A-2 en su escala a corto plazo, y de A+ a A- en su escala a largo plazo.

Liquidaciones de cobros y pagos

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo de los ejercicios 2012 y 2011 se presenta a continuación (importes en miles de euros)



OL4242998

CLASE 8.ª

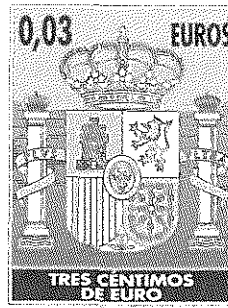
	Ejercicio 2012
	Real
<u>Liquidación de cobros y pagos del período</u>	
<u>Derechos de crédito clasificados en el Activo</u>	
Cobros por amortizaciones ordinarias	8.816
Cobros por amortizaciones anticipadas	2.863
Cobros por intereses ordinarios	1.455
Cobros por intereses previamente impagados	185
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	1.105
Otros cobros en especie	-
Otros cobros en efectivo	227
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>	
Pagos por amortización ordinaria (serie A(G))	(5.712)
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	(1.370)
Pagos por amortización ordinaria (serie B (G))	-
Pagos por amortización ordinaria (serie C)	(8.149)
Pagos por amortización ordinaria (serie D)	-
Pagos por amortización ordinaria (serie E)	-
Pagos por intereses ordinarios (serie A(G))	(237)
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	(6)
Pagos por intereses ordinarios (serie B (G))	-
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	(363)
Pagos por intereses ordinarios (serie D)	(148)
Pagos por intereses ordinarios (serie E)	(79)
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	(694)

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	31/12/2011	31/12/2012
Tipo de interés medio de la cartera	3,79%	3,19%	2,83%
Hipótesis de tasa de amortización anticipada de la cartera	5%	7,18%	5,99%
Hipótesis de tasa de fallidos de la cartera	0,30%	3,91%	5,87%
Hipótesis de tasa de recuperación de fallidos de la cartera	75%	75%	75%
Hipótesis de tasa de morosidad de la cartera	0%	4,62%	3,29%
Ratio Saldo/Valor de Tasación	63,22	40,73	37,47
Vida media de la cartera (meses)	140	109	105
Fecha de liquidación anticipada estimada del Fondo	26/01/2017	24/04/2014	24/04/2014

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

A continuación se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2012 y 2011:

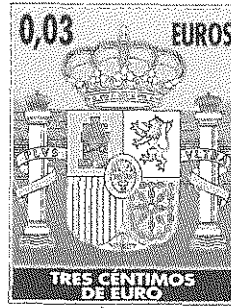


OL4242999

CLASE 8.^a

31.12.2012

	24/01/2012	24/04/2012	24/07/2012	24/10/2012	Euros Total
Series emitidas clasificadas en el Pasivo:					
Serie A (G)					
Principal de la serie					
Cantidad teórica de amortización	1201 062	1528 902	1797 474	1184 082	5711 520
Amortización realizada	(1201 062)	(1528 902)	(1797 474)	(1184 082)	(5711 520)
Impago de la serie	-	-	-	-	-
Intereses de la serie					
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	-	-	-	-	-
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	99 816	70 698	41 964	24 810	237 288
Interés pagado	(99 816)	(70 698)	(41 964)	(24 810)	(237 288)
Interés debido	-	-	-	-	-
Serie B					
Amortizada					
Serie B (G)					
Principal de la serie					
Cantidad teórica de amortización	1370 139	Amortizada	Amortizada	Amortizada	1370 139
Amortización realizada	(1370 139)	-	-	-	(1370 139)
Impago de la serie	-	-	-	-	-
Intereses de la serie					
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	-	-	-	-	-
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	5 719	Amortizada	Amortizada	Amortizada	5 719
Interés pagado	(5 719)	-	-	-	(5 719)
Interés debido	-	-	-	-	-
Serie C					
Principal de la serie					
Cantidad teórica de amortización	631 626	2548 170	2995 782	1973 478	8149 056
Amortización realizada	(631 626)	(2548 170)	(2995 782)	(1973 478)	(8149 056)
Impago de la serie	-	-	-	-	-
Intereses de la serie					
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	-	-	-	-	-
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	139 320	107 355	69 651	46 329	362 655
Interés pagado	(139 320)	(107 355)	(69 651)	(46 329)	(362 655)
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	51 121	41 258	30 886	24 601	147 866
Interés pagado	(51 121)	(41 258)	(30 886)	(24 601)	(147 866)
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	22 630	20 522	18 448	17 326	78 926
Interés pagado	(22 630)	(20 522)	(18 448)	(17 326)	(78 926)
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					
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	57 080	114 892	163 179	201 552	536 703
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	57 812	48 287	38 373	32 463	176 935
Interés pagado	-	-	-	-	-
Interés debido	114 892	163 179	201 552	234 015	713 638
Dotación (Disposición) del Fondo de Reserva	12010 704	11656 671	10094 032	9917 400	43678 807



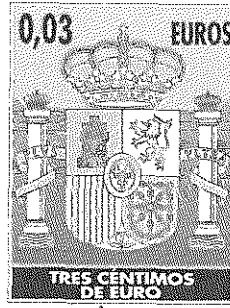
OL4243000

CLASE 8.^a

	31.12.2011				
					Euros
	24/01/2012	26/04/2011	26/07/2011	24/10/2011	Total
Series emitidas clasificadas en el Pasivo:					
Serie A (G)					
Principal de la serie					
Cantidad teórica de amortización	2545 656	2444 184	2046 870	1563 342	8600 052
Amortización realizada	(2545 656)	(2444 184)	(2046 870)	(1563 342)	(8600 052)
Impago de la serie	-	-	-	-	-
Intereses de la serie					
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	-	-	-	-	-
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	88 326	81 612	96 882	105 558	372 378
Interés pagado	(88 326)	(81 612)	(96 882)	(105 558)	(372 378)
Interés debido	-	-	-	-	-
Serie B					
Serie B (G)					
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	42 675	31 221	26 018	16 481	116 395
Interés pagado	(42 675)	(31 221)	(26 018)	(16 481)	(116 395)
Interés debido	-	-	-	-	-
Serie C					
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	98 976	99 432	121 065	137 940	457 413
Interés pagado	(98 976)	(99 432)	(121 065)	(137 940)	(457 413)
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	37 623	37 826	44 985	50 559	170 993
Interés pagado	(37 623)	(37 826)	(44 985)	(50 559)	(170 993)
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	19 795	19 971	21 268	22 248	83 282
Interés pagado	(19 795)	(19 971)	(21 268)	(22 248)	(83 282)
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					
Principal amortizado					
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	328	532	61 000	Amortizado	-
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	204	205	758	Amortizado	1 598
Interés pagado	-	-	991	Amortizado	662
Interés debido	532	738	-	Amortizado	1 270
Préstamo para fondo de reserva					
Principal amortizado					
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	92 638	145 819	1633 118	-	437 785
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	53 172	53 518	61 522	57 080	225 292
Interés pagado	-	-	260 850	-	-
Interés debido	145 810	199 328	-	57 980	402 218
Dotación (Disposición) del Fondo de Reserva	12143 026	10896 808	12480 000	11894 423	47414 257



CLASE 8.^a



0L4243001

Anexo a las Cuentas Anuales e Informe de Gestión del ejercicio 2012; 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

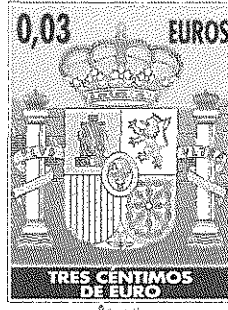
Estado S.05.5 Cuadro E

Estado S.05.5 Cuadro F

Estado S.05.5 Cuadro G



CLASE 8.ª



OL4243002



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

		\$ 95,1
Denominación del Fondo: IM TERRASSA 1 FTBENCAT FIA		
Denominación del compartimento:		
Denominación de la pieza: INTERNONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.		
Estados agregados: No		
Período: 2º Semestre		
Ejercicio: 2012		
Estructuras ordenadas de los activos titulizados: OTROS BANCOS (indicar en notas)		

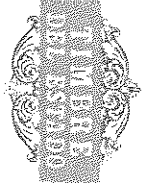
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CENDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011		Situación inicial 28/11/2005	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)
Participaciones hipotecarias	0	0	0	0	0	0
Certificados de transmisión hipotecaria	0	0	0	0	0	0
Préstamos hipotecarios	0	0	0	0	0	0
Cédulas hipotecarias	0	0	0	0	0	0
Préstamos a promotores	0	0	0	0	0	0
Préstamos a PYMES	0	0	0	0	0	0
Préstamos a empresas	0	0	0	0	0	0
Préstamos Corporativos	0	0	0	0	0	0
Cédulas territoriales	0	0	0	0	0	0
Bonos de tesorería	0	0	0	0	0	0
Deuda subordinada	0	0	0	0	0	0
Cédulas AAPP	0	0	0	0	0	0
Préstamos consumo	0	0	0	0	0	0
Préstamos automoción	0	0	0	0	0	0
Anudamiento financiero	0	0	0	0	0	0
Cuentas a cobrar	0	0	0	0	0	0
Bonos de crédito futuro	0	0	0	0	0	0
Bonos de titulización	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0	0

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



CLASE 8.ª

5.051
Denominación del Fondo: IM TERRASSA I FGCNCAT FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.
Estados agregados: No
Periodo: 2º Semestre
Ejercicio: 2012
Entidades cedentes de los activos titulizados: OTROS BANCOS (indicar en notas)
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

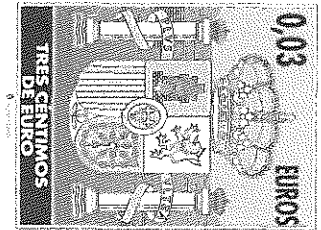
(Las cifras relativas a Importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados/Tasa de amortización anticipada	Situación actual 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011	
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0100	0	0200	0
Derechos de crédito dados de baja por dación en adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0107		0207	
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-8.820	0200	-15.668
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-2.803	0211	-4.684
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-271.234	0212	-258.451
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	48.766	0214	61.549
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	5,97	0215	7,06

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

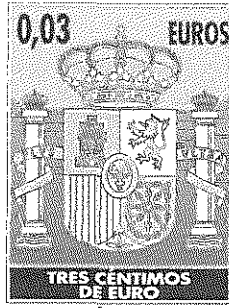
(2) Importe del principal pendiente de reembolso de la totalidad de los activos (incluidas las nuevas incorporaciones del periodo) a fecha del informe



014243003



CLASE 8.ª



OL4243004

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: IMI TIERRASIA 1 FUNDOS FITA Denominación del Contrahente: Contrahente de la garantía: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.A.F. T. S.A. Estado de los fondos: No Procedo de: Intermedia Estructura: 2012 Estructura de los activos: Intermedios, OTROS BANCOS, rebase en nodes Estructura de las pasivas: se consignará en notes de cuentas	
2.065.1	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS DEBEROS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

Categoría	Importe Impagado				Deuda Total	Deuda Total	Deuda Total
	Principales pendientes vencidos	Intereses ordinarios (2)	Total	Principales pendientes no vencidos			
Hasta 1 mes	55	34	4	28	10.930	10.930	3.015
De 1 a 3 meses	34	72	16	88	2.722	2.722	2.810
De 3 a 6 meses	9	16	4	22	2.013	2.013	2.810
De 6 a 9 meses	4	27	10	37	2.013	2.013	3.015
De 9 a 12 meses	9	73	21	94	2.013	2.013	505
De 12 meses a 2 años	27	420	106	524	2.436	2.436	741
Más de 2 años	12	155	36	203	2.436	2.436	2.962
Total	150	812	190	1.201	10.222	10.222	698

(1) La distribución de los activos vencidos: Investigados entre los distintos grupos adjuntados se muestran en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intereses se atribuirán al grupo al que corresponden al final de cada periodo de 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor a igual a 3 meses.

(2) Importe de intereses cuyo devengo, en su caso, se ha interrumpido conforme lo establecido en el apartado 12 de la norma 13ª de la Circular 1/02. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor a igual a 3 meses.

Importe Impagado

Categoría	Importe Impagado				Deuda Total	Deuda Total	Deuda Total	Valor garantizado (3)	% Deuda con Valor garantizado > 2 años (4)	% Deuda con Valor garantizado > 2 años (4)
	Principales pendientes vencidos	Intereses ordinarios	Total	Principales pendientes no vencidos						
Hasta 1 mes	46	32	4	28	10.930	10.930	13.996	100%	100%	
De 1 a 3 meses	34	72	16	88	2.722	2.722	2.810	9.984	364%	364%
De 3 a 6 meses	9	16	4	22	2.013	2.013	3.016	1.504	74%	74%
De 6 a 9 meses	4	27	10	37	2.013	2.013	3.016	1.161	57%	57%
De 9 a 12 meses	7	51	21	64	2.013	2.013	2.966	1.751	86%	86%
De 12 meses a 2 años	25	402	106	524	2.436	2.436	5.916	1.527	62%	62%
Más de 2 años	7	153	37	190	2.436	2.436	3.524	1.427	58%	58%
Total	132	782	190	1.201	10.222	10.222	35.250	345%	345%	

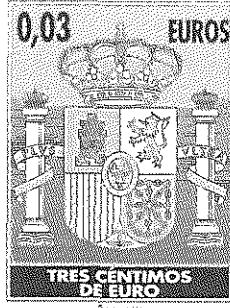
(3) La distribución de los activos vencidos: Investigados entre los distintos grupos adjuntados se muestran en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intereses se atribuirán al grupo al que corresponden al final de cada periodo de 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor a igual a 3 meses.

(4) Compromiso con el valor garantizado de los activos: el valor garantizado de los activos se atribuirá al grupo al que corresponden al final de cada periodo de 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor a igual a 3 meses.

(5) El valor de la garantía que se garantiza en el momento de la emisión de los títulos de deuda es de 345% del importe nominal de los títulos.



CLASE 8.ª



OL4243005

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	3.06.1
Denominación del Fondo: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.O.U.T., S.A. Denominación del instrumento: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.O.U.T., S.A. Estado aplicativo: No Período: 2º semestre Ejercicio: 2012 Entidades cedentes de los activos titulados: OTROS BANCOS , Indicar en celdas: INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN	

Ratios de Ingresos (3) (%)	Situación actual 31/12/2012				Situación óptima anual anterior 31/12/2011				Escenario Inicial				
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de saldos (contables) (B)	Tasa de recuperación saldos (C)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de saldos (contables) (B)	Tasa de recuperación saldos (C)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de saldos (contables) (B)	Tasa de recuperación saldos (C)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de saldos (contables) (B)	Tasa de recuperación saldos (C)	Tasa de activos dudosos (A)
Participaciones financieras	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
Certificados de transmisión de hipotecas	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
Cédulas 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	15,34	0,00	0,00	5,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos a PYMEs	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 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 comerciales	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
Cédulas comerciales	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 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
Deudas subordinadas	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
Credores AFAP	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 de ahorro	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
Derivados de crédito futuro	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 financiación	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
Contc.	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) Datos reales por vehículos individualmente a la fecha de activación de la titulización y el momento de la información. (2) Se expresan en términos porcentuales.
 (A) Denominación del instrumento y el período de los activos clasificadas como dudosos y la fecha de activación de la información. (B) Principales partidas de los activos dudosos de cada instrumento. (C) Principales partidas de los activos dudosos de cada instrumento. La denominación de los activos dudosos se refiere a la denominación de los instrumentos de los que se componen los activos dudosos.
 (D) Información por el principal de los activos clasificadas como saldos y la fecha de presentación de la información. (E) Principales partidas de los activos dudosos de cada instrumento. La denominación de los activos dudosos se refiere a la denominación de los instrumentos de los que se componen los activos dudosos.
 (F) Información por el principal de los activos clasificadas como saldos y la fecha de presentación de la información. (G) Principales partidas de los activos dudosos de cada instrumento. La denominación de los activos dudosos se refiere a la denominación de los instrumentos de los que se componen los activos dudosos.
 (H) Información por el principal de los activos clasificadas como saldos y la fecha de presentación de la información. (I) Principales partidas de los activos dudosos de cada instrumento. La denominación de los activos dudosos se refiere a la denominación de los instrumentos de los que se componen los activos dudosos.



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

denominación del Fondo: **IM TERRAS&SA I FIBENCAT FIA**
 denominación del compartimento:
 denominación de la gestora: **INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.B.U.T., S.A.**
 fecha de aprobación: No
 período: 2º trimestre
 período: 2012
 unidades referidas de los activos líquidos: OTROS BANCOS (medida en euros)

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS DEBIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

de cifras relativas a hipotesis se contabilizan en miles de euros

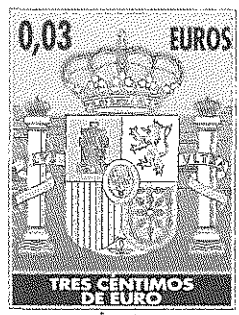
MADRID E	Situación actual 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011		Situación inicio 28/12/2008	
	Nº de acciones vivas	Principal pendiente	Nº de acciones vivas	Principal pendiente	Nº de acciones vivas	Principal pendiente
Valor a 1 año	1300	121	1320	142	1340	142
Entre 1 y 2 años	1301	142	1321	115	1351	204
Entre 2 y 3 años	1302	72	1322	123	1352	514
Entre 3 y 5 años	1303	144	1323	157	1353	1.434
Entre 5 y 10 años	1304	220	1324	357	1354	3.079
superior a 10 años	1305	194	1325	223	1355	1.302
Total	1306	863	1326	1.066	1356	4.434
Valor realizable (media ponderada anuales)	1307	8,84	1327	5,11	1357	11,62

1) Los intervalos de vencimiento excluye el inicio del primer e incluye el final (p.e. Entre 1 y 2 años: superior a 1 año y menor o igual a 2 años).

volatilidad	0,33	0,30	0,31
implicación media ponderada	0,33	0,30	0,31



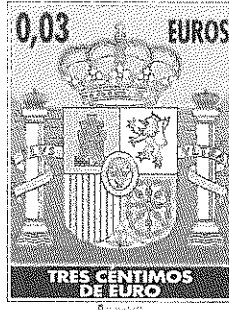
CLASE 8.ª



OL4243006



CLASE 8.^a



OL4243007



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

8.053

Denominación del Fondo: IM TERSA434A.1 FTBENCAT FTA
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.P.T., S.A.
 Estado aprobado: No
 Periodo: 2º Trimestre
 Ejercicio: 2012
 Mercado de cotización de los valores emitidos: RE - España Barcelona

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS FONDOS EMITIDOS POR EL FONDO

(Las cifras relativas a los valores se consignarán en miles de euros y se redondeará al alza de la sexta cifra que expresamente se indique o, en su defecto, al redondeo)

Serie (2)	Denominación serie	31/03/2012				31/03/2011				Ejercicio inicial 28/11/2005			
		Nº de pasivos emitidos	Principales pendientes	Valor medio de los pasivos (1)	Normalizado	Nº de pasivos emitidos	Principales pendientes	Valor medio de los pasivos (1)	Normalizado	Nº de pasivos emitidos	Principales pendientes	Valor medio de los pasivos (1)	Normalizado
ERS03A7ES1005	A(0)	600	19.192	1,02	600	23.303	1,57	600	100	60.000	5,65	600	100
ERS03A7ES1001	B	0	0	0,00	0	0	0,00	559	100	56.500	6,52	559	100
ERS03A7ES1013	B(0)	1.511	0	0,00	1.511	1,370	0,27	1.511	100	151.100	2,73	1.511	100
ERS03A7ES1039	C	300	19.329	0,30	300	27.478	1,49	300	100	30.000	7,20	300	100
ERS03A7ES1047	D	100	9.159	1,37	100	9.159	2,32	100	100	10.000	7,95	100	100
ERS03A7ES1054	E	20	1.832	1,31	20	1.832	2,32	20	100	2.000	7,95	20	100
Total		2.531	48.512		2.421	63.742		3.300		333.000		3.300	

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

(2) La gestora deberá corregir la denominación de la serie (354N) y su denominación. Cuando los valores emitidos no tengan ISBN se reemplazará exclusivamente la columna de denominación.

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



3.96.2

Denominación del Fondo: IM YERRA 11 FTGENCAT FTA
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.O.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2012
 Mercados de cotización de los valores emitidos: RP Privada Barcelona

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

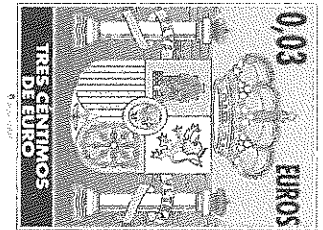
(Las cifras relativas a intereses se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se pida el valor unitario)

CUADRO B

Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Intereses						Principal pendiente		Corrección de valor por repercusión de pérdidas	
						Base de cálculo de Intereses		Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses Impagados	Principal no vencido	Principal Impagado	Total pendiente	Corrección de valor por repercusión de pérdidas	
						9990	9970								9980
ES0347863005	ALG	NS	EUR 3M	0,05	0,25	365		68	9	0	18.152	0	18.201		
ES0347863021	B	S	EUR 3M	0,18	0,39	365		68	0	0	0	0	0		
ES0347863013	BLG	S	EUR 3M	0,05	0,25	365		68	0	0	0	0	0		
ES0347863039	C	S	EUR 3M	0,40	0,50	365		68	22	0	19.329	0	19.350		
ES0347863047	D	S	EUR 3M	0,90	0,90	365		68	14	0	5.158	0	5.173		
ES0347863054	E	S	EUR 3M	3,25	3,45	365		68	12	0	1.832	0	1.844		
Total									97	24	38.512	0	38.568	0	

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

CLASE 8.ª



014243008



CLASE 8.ª

OL4243009



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

3.06.2

Denominación del Fondo: IM TERRAZSA 1 FTRENCAAT FTA

Denominación del emisor: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.P.I., S.A.

Estado registrado: No

Período: 2º Trimestre

Fecha: 2012

Mercado de cotización de los valores emitidos: RE Mercado Bursátil

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMISORES POR EL FONDO

(Las cifras relativas a impuestos se computarán en miles de euros y se referirá al IVA de la serie salvo que expresamente se indique el valor unitario)

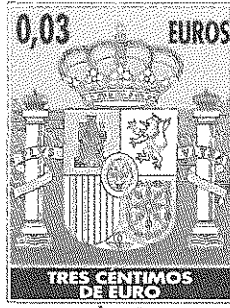
Serie (1)	Denominación serie	Situación inicial 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2011			
		Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses	
	Fecha final (2)	Pagos del período (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del período (5)	Pagos acumulados (6)	Pagos del período (7)	Pagos acumulados (8)	Pagos del período (9)	Pagos acumulados (4)
ES0347853005	A(4)	24-04-2030	2303	5712	237	5400	372	372	6.851
ES0347853011	B	24-04-2030	0	0	0	56.500	0	0	841
ES0347853013	B(1)	24-04-2030	1370	151100	6	14.333	115	115	14.631
ES0347853029	C	24-04-2030	3442	10.671	363	6.632	487	487	5.389
ES0347853047	D	24-04-2030	0	0	148	2.025	171	171	1.879
ES0347853054	E	24-04-2030	0	0	79	793	83	83	660
Total			7355	15.231	633	7335	7355	1.369	32.380

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

(2) Entendido como fecha tipo aquella que se acuerda con la documentación contractual que describe la emisión 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.



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



3.06.3

Denominación del Fondo: IM TIERRASSA 1 FTGENCAT FTA
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.U.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2012
 Mercados de cotización de los valores emitidos: RF Privado Barcelona

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

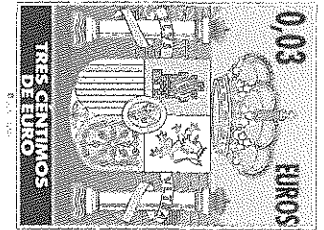
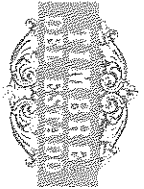
CUADRO D

Serie (1)	Denominación serie	Calificación				
		Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual	Situación anual cierre anterior	Situación inicial
		2012	2011	2012	2011	2010
ES0347663005	A/G)	01-02-2012	SYP	A+(P)	A+(P)	AAA
ES0347663013	B/C)	20-07-2011	SYP	AA-(P)	AA-(P)	AA
ES0347663021	E	29-11-2009	SYP	AA	-	AA
ES0347663039	C	28-11-2009	SYP	A	-	A
ES0347663047	D	28-11-2009	SYP	BBB-	-	BBB-
ES0347663054	E	28-11-2009	SYP	B+	-	B+

(1) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se referirá cruzadamente la columna de denominación.

(2) La gestora deberá complementar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser puntualizada, para serie - MCOY para Moody's; SYP para Standard & Poor's; FCH para Fitch; DBRS para Dominion Bond Rating Service -

CLASE 8.ª



014243010

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



3.05.3

Denominación del Fondo: IM TERRASSA 1 FTGENCAT FTA
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.O.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Período: 2º Semestre
 Ejercicio: 2012

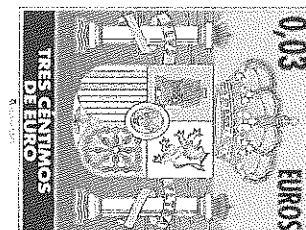
INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		Situación actual 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	11.657	1010	12.011
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	23,50	1030	19,51
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	3,21	1040	1,64
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0060	S	1050	S
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	S	1110	S
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	18.201	1150	25.350
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	37,48	1160	39,63
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) Diferencia existente entre los tipos de interés medios ponderados percibidos de la cartera de activos titulizados conforme se establece en el Cuadro S.5.E y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos
 (2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una
 (3) Entendiendo como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentran, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos
 (4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes

Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias		NIF		Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes (5)	0200		1210	UNNIM (CAIXA D'ESTALVIS UNIO DE CAIXES DE MANLLEU, SABADELL I TERRASSA) Cajyon Sucursal en España
Permutas financieras de tipos de interés	0210		1220	-
Permutas financieras de tipos de cambio	0220		1230	-
Otras permutas financieras	0230		1240	-
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240		1250	UNNIM Banc
Entidad Avalista	0250		1260	Generalfiat 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

CLASE 8.ª

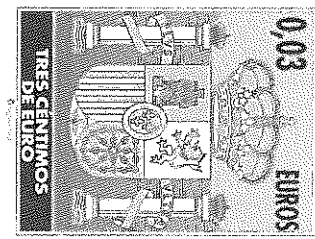


014243011

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



CLASE 8.ª



014243012

8.06.4
Denominación del Fondo: IM TERRAS&A 1 FTGENCAT FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.O.F.I., S.A.
Estados agregados: No
Periodo: 2º semestre
Ejercicio: 2012

CONDICIONES ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

Concepto (1)	Importe impagado acumulado				Ratio (2)				Ref. Folleto				
	Meses impago	Días impago	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha Pago						
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0016	3	0110	1.484	0200	2.420	0300	3,29	0400	4,86	0500	4,37	
2. Activos Morosos por otras razones			0110	0	0210	0	0310	0,00	0410	0,00	0510	0,00	
Total Moroso			0120	1.484	0220	2.420	0320	3,29	0420	4,86	0520	4,37	1288
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0000	12	0110	3.628	0210	2.830	0310	7,44	0410	5,16	0510	6,00	
4. Activos Fallidos por otras razones			0110	0	0210	0	0310	0,00	0410	0,00	0510	0,00	
Total Fallidos			0120	3.628	0220	2.830	0320	7,44	0420	5,16	0520	6,00	1288

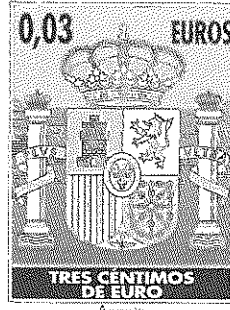
- (1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla, véanse cualificadas, (véase subtema), etc) respecto a los que se establezca algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio
- (2) Los ratios se corresponden al importe 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	0110	0210	0310	0410	Apartado 4.5.3 de la Nota de Valores			
Que el SNF DC no fallidos sea igual o mayor al 10 Saldo inicial de los DC.	0110	14,11	0210	15,24	0310	15,24	0410	Apartado 4.5.3 de la Nota de Valores
-	0110	0,00	0210	0,00	0310	0,00	0410	-
-	0110	0,00	0210	0,00	0310	0,00	0410	-

TRIGGER (3)	Última Fecha Pago			Ref. Folleto
	Límite	% Actual		
Amortización secuencial: series (4)	0500	0520	0540	0560
AIG: ES0347853005	0,00	0,00		Apartado 4.5.3 de la Nota de Valores
B: ES0347853011	1,50	3,30	4,35	Apartado 4.5.3 de la Nota de Valores
BIG: ES0347853012	1,50	3,30	4,35	Apartado 4.5.3 de la Nota de Valores
Diferencial (postergamiento intereses): series (4)	0500	0520	0540	0560



CLASE 8.^a



OL4243013

P 55034768303		0,00	0,00	0,00	0,00	Ahorro 3.4.5.4 del Modelo Adicional
D 55034768307		0,00	0,00	0,00	0,00	Ahorro 3.4.5.4 del Modelo Adicional
E 55034768354		0,00	0,00	0,00	0,00	Ahorro 3.4.5.4 del Modelo Adicional
No Reduccion del Fondo de Reservas (R)	0,00	1,00	0,00	0,00	4,37	Ahorro 3.4.2.1 del Modelo Adicional
OTROS TÍTULOS (S)						

(1) En caso de existir figuras adicionales a las recogidas en la presente tabla se indicará su nombre o Encargado de nombre de OTROS TÍTULOS. Si los títulos recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Anexo, no se contabilizarán.

(2) Si en el fondo y escritura de constitución del Fondo se establecen figuras respecto al modo de amortización, promesas/recompra o de algunas de las series se indicarán las series afectadas indicando su SIGL o nombre, el límite contable establecido, la situación actual del rbo, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del fondo donde está afectado.

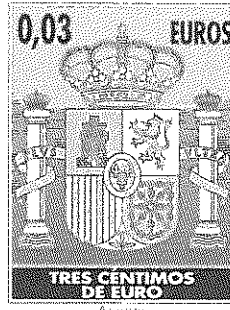
(3) Si en el fondo y escritura de constitución del Fondo se establecen figuras respecto a la no reducción del fondo de reservas se indicará el límite contable establecido, la situación actual del rbo, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del fondo donde está afectado.

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

Razon de índices:
 Numerador: Saldo vivo vencido y no vencido de los préstamos no fallidos
 Denominador: Saldo vivo vencido y no vencido de todo el crédito (incluye revalorizaciones)



CLASE 8.^a



OL4243014

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Descripción de Fondo: IM TERCERA 4.1 FI BENCHMARK FTA Determinación del compartimento: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.Y., S.A. Estados agregados: No Formato: 2º Semestre Ejercicio: 2012	3.161,6
---	---------

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PABRVOS

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

Actividad	Situación al 31/12/2012			Situación cierre anual anterior 31/12/2011			Situación inicial 28/11/2008		
	Nº de activos vivos	Principales pendientes (1)	Valor	Nº de activos vivos	Principales pendientes (1)	Valor	Nº de activos vivos	Principales pendientes (1)	Valor
Andalucía	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aragón	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Asturias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Baleares	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Canarias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cataluña	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Castilla-La Mancha	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Castilla La Mancha	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cataluña	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ceuta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Extremadura	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Galicia	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Madrid	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Murcia	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Navarra	0	0	0	0	0	0	0	0	0
La Rioja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comunitat Valenciana	0	0	0	0	0	0	0	0	0
País Vasco	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total España	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros países Unión Europea	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resto	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total general	0	0	0	0	0	0	0	0	0

(1) Entiéndese como principales pendientes e importe de activos pendientes de reembolso

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



3.06.5

Denominación del Fondo: IM TERRAZA 1 FTGENCAT FTA
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Período: 2º semestre
 Ejercicio: 2012

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

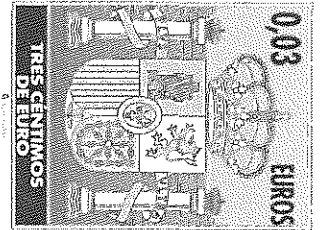
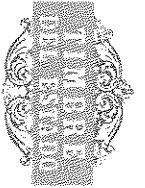
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO B

Divisa/Activos titulizados	Situación actual 31/12/2012						Situación otros años anterior 31/12/2011						Situación total 28/11/2006					
	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)				
Euro - EUR	0571	853	0577	48.766	0583	48.766	0600	1.066	0606	51.549	0611	51.549	0620	4.434	0626	320.000	0631	320.000
EEUU Dólar - USD	0572		0578		0584		0601		0607		0612		0621		0627		0632	
Japón Yen - JY	0573		0579		0585		0602		0608		0613		0622		0628		0633	
Reino Unido Libra - GBP	0574		0580		0586		0603		0609		0614		0623		0629		0634	
Otros	0575				0587		0604			0615			0624				0635	
Total	0576	853		0588	48.766	0605	1.066		0616	51.549	0625	4.434		0636		320.000		

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

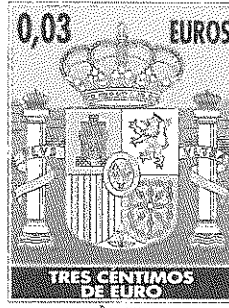
CLASE 8.ª



014243015



CLASE 8.^a



OL4243016



3.66.6

Denominación del Fondo: **UN TERRAS&A 1 FIBENORAT FTA**
 Denominación del contenedor:
 Denominación de la gestora: **INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.P.T., S.A.**
 Estados aprobados: No
 Período: 3^o Semestre
 Ejercicio: 2012

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PAJUYOS

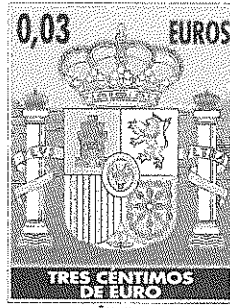
(Las cifras relativas a Impagos se consignarán en netos de euros)

CUADRO C	Importe pendiente sedfros titulizados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011		Situación Inicial 28/11/2005	
		Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
0% - 50%		1.180	26.735	1.023	11.833	1.160	11.600
50% - 60%		1.181	14.307	1.024	1.131	1.161	1.151
60% - 80%		1.182	5.522	1.025	46	1.162	1.152
80% - 100%		1.183	1.283	1.026	14	1.163	1.153
100% - 120%		1.184	281	1.027	4	1.164	1.154
120% - 140%		1.185	52	1.028	0	1.165	1.155
140% - 160%		1.186	203	1.029	4	1.166	1.156
superior a 160%		1.187	0	1.030	0	1.167	1.157
Total		11.802	47.480	10.222	13.220	11.602	11.602
Media ponderada (%)			39,27		42,85		49,58

(1) Distribución según el valor de la razón entre el importe pendiente de amortizar de los incasos con garantía real y la suma valoración disponible de la razón de los inmuebles hipotecados, a valor razonable de otros garantizados reales, siempre que el valor de las garantías se haya considerado en el momento inicial del Fondo, expresada en porcentaje.



CLASE 8.^a



OL4243017



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

<p>Denominación del Fondo: IM TERRAZA 1 FIDUCIAR FTA</p> <p>Denominación del compartimento:</p> <p>Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.</p> <p>Estados aprobados: No</p> <p>Periodo: 2º trimestre</p> <p>Fecha: 30/06/2012</p>		2.86.6
<p>OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS DEBIDOS Y PAGADOS</p> <p>(Las cifras relativas a los importes se consignarán en miles de euros)</p>		

Rendimiento Índice del período Índice de referencias (1)	Número de activos vivos	Principal Pendiente	Margen ponderado el Índice de referencias	Tipo de interés medio ponderado (2)
EUR2	1	36	1,00	1,28
EUR5	1	90	1,00	1,62
EUR6	601	33.851	1,16	2,57
EUR6D	16	61	0,93	6,75
IRPHC	226	7.549	0,44	4,91
IRPHCE	2	36	0,60	4,90
ME3	1	134	0,79	7,64
ME4	15	799	1,13	2,55
Total	1.405	47.795	1,02	4,65

(1) La gestora deberá calcular el índice de referencias que comparemos en cada caso (EURIBOR un año, LIBRO, etc.)

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



3.26.6

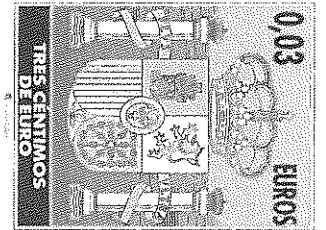
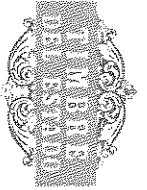
Denominación del Fondo: IM TERRAZA 1 FTBENCAT FTA
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.I.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2012

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Las Cifras relativas a Importes se consignarán en miles de euros;

CUADRO E Tipo de Interés nominal	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación Inicial 28/11/2005			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Interior al 1%	0	0	1521	0	1542	0	1983	0	1984	0	1605	0
1% - 1,49%	1924	14	1532	3.091	1543	0	1954	0	1395	0	1605	0
1,5% - 1,99%	1502	12	1533	6.158	1544	0	1966	0	1986	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	147	1534	7.847	1545	67	1996	5.537	1397	46	1608	1.553
2,5% - 2,99%	1504	173	1535	12.236	1546	369	1967	19.000	1998	257	1609	27.179
3% - 3,49%	1505	125	1536	7.746	1547	360	1958	19.858	1999	780	1610	75.603
3,5% - 3,99%	1506	132	1537	6.214	1548	211	1969	13.157	1990	943	1611	101.006
4% - 4,49%	1507	93	1538	3.775	1549	116	1970	3.770	1621	859	1612	69.991
4,5% - 4,99%	1508	56	1539	1.409	1550	33	1971	958	1622	494	1613	15.765
5% - 5,49%	1509	7	1540	128	1551	4	1972	42	1623	175	1614	6.669
5,5% - 5,99%	1510	3	1541	16	1552	4	1973	46	1624	410	1615	9.379
6% - 6,49%	1511	0	1542	0	1553	0	1974	0	1625	271	1616	4.626
6,5% - 6,99%	1512	10	1543	49	1554	12	1975	124	1626	123	1617	3.163
7% - 7,49%	1513	0	1544	0	1555	1	1976	2	1627	23	1618	274
7,5% - 7,99%	1514	0	1545	0	1556	0	1977	0	1628	8	1619	117
8% - 8,49%	1515	0	1546	0	1557	0	1978	0	1629	4	1620	51
8,5% - 8,99%	1516	0	1547	0	1558	0	1979	0	1630	1	1621	9
9% - 9,49%	1517	0	1548	0	1559	0	1980	0	1631	0	1622	0
9,5% - 9,99%	1518	0	1549	0	1560	0	1981	0	1632	0	1623	0
Superior al 10%	1519	0	1540	0	1561	0	1982	0	1633	0	1624	0
Total	1520	963	1541	48.766	1562	1.066	1983	51.549	1634	4.434	1625	320.000
Tipo de Interés medio ponderado de los activos(%)			5,62	3,82			5,94	3,15			6,25	3,79
Tipo de Interés medio ponderado de los pasivos(%)			5,63	6,52			6,65	1,96			6,27	2,57

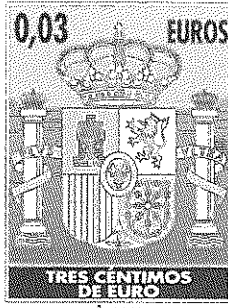
CLASE 8.ª



014243018



CLASE 8.^a



OL4243019



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

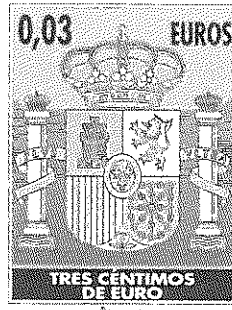
3.06.5	
Denominación del Fondo: IM TERRAZAS Y TORRECAT FYA	
Denominación del instrumento:	
Denominación de la entidad: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.A.F.I., S.A.	
Escribano aprobador: No	
Periodo: 2º semestre	
Ejercicio: 2012	
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PARIVOS	

Concentración	situación actual 31/12/2012		situación cierre anual anterior 31/12/2011		situación inicial 28/12/2006	
	Porcentaje	CNAE (2)	Porcentaje	CNAE (2)	Porcentaje	CNAE (2)
Diez o menos deudas/emisores con más concentración	20,35		19,59		5,92	
Sector (1)	22,07		19,57		20,72	
	21,00				19,55	
					20,88	
					21,00	

(1) Indiquese denominación del sector con mayor concentración
 (2) Incluir código CNAE con dos niveles de agrupación



CLASE 8.ª



OL4243020



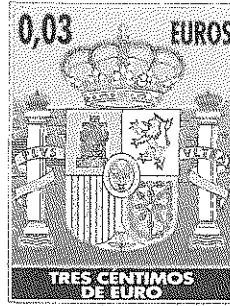
ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Despejación de Fondo IM TERRAZSA I FIOENCAT FTA Despejación de los compromisos: Despejación de la pasiva: INTERMONEY TITULIZACIÓN S.A.R.L., S.A. Emissions supported: No Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2012		3,95 €
--	--	--------

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS DEBIDOS Y PASIVOS

Las cifras relativas a transacciones se contabilizan en miles de euros.

Divisa Pasivos emitidos por el fondo	Situación actual 31/12/2012			Situación inicial 31/12/2011		
	Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente en Divisa	Principal pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente en Divisa	Principal pendiente en euros
Euro - EUR	7.000	2.831	-4.572	3.118	-8.512	3.230
EEUU Dólar - USD	3.711	3.870	3.150	3.240	3.240	3.240
Japón Yen - JPY	3.830	1.005	3.150	3.357	3.357	3.357
Reino Unido Libra - GBP	3.634	3.980	3.640	3.550	3.550	3.550
Otros	30/8		3.320	3.310		3.310
Total	24.503	2.687	-4.872	22.570	3.302	33.100



OL4243021

CLASE 8.^a

IM Terrassa 1 FTGENCAT, Fondo de Titulización de Activos

Informe de Gestión
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2012

1. El fondo de titulización. Antecedentes.

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.

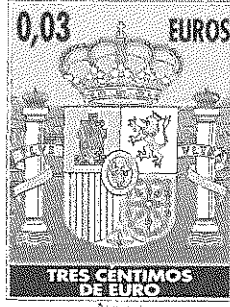
La verificación e inscripción en los registros oficiales, por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores del Folleto de Emisión tuvo lugar con fecha 24 de noviembre de 2005.

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



OL4243022

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.

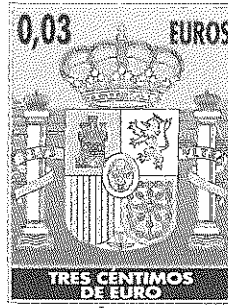
Los rendimientos obtenidos por los titulares de los Bonos, tanto por el concepto de intereses, como con motivo de transmisión, reembolso o amortización de los mismos tendrán la consideración de rendimientos de capital mobiliario y podrán estar sujetos a retención de acuerdo con las normas fiscales que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

2. Situación actual del fondo

2.1. Principales datos del activo

A 31 de diciembre de 2012 la cartera titulizada agrupada en el activo del fondo contaba con las siguientes características:



OL4243023

CLASE 8.ª

Variables	Inicial	Actual (31/12/12) ***
Número de préstamos vivos	4.434	863
Saldo vivo (euros)	319.999.994	48.765.953
Saldo medio de los préstamos	72.170	56.507
Saldo vivo del mayor préstamo (euros)	5.463.749	2.267.382
% mayor préstamo sobre el total de la cartera	1,71%	4,65%
Concentración deudor (25 principales deudores)	17,43%	31,14%
Número de préstamos en mora +90 días	0	21
Saldo préstamos en mora +90 días	0	1.484.263
% préstamos en mora +90 días sobre el total de la cartera	0,00%	3,04%
Número de préstamos fallidos	0	41
Saldo de los préstamos fallidos	0	3.628.387
% fallidos sobre el total de la cartera	0,00%	7,44%
Antigüedad de la cartera (meses)	28	111
Vencimiento medio de la cartera (meses)	140	107
Último vencimiento de la cartera	10 de septiembre de 2046	28 de febrero de 2045
Tipo de interés medio aplicado	3,79	2,82
Diferencial medio aplicado	1,13	1,04
Concentración Geográfica (3 principales provincias)*	94,82%	94,34%
% de préstamos con garantía hipotecaria	80,76%	97,38%
LTV medio ponderado de los préstamos hipotecarios	63,22	38,97
Concentración Sectorial (2 principales sectores)**	23,80%	28,53%

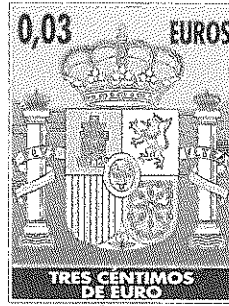
* Barcelona, Llérida y Gerona.

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

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

2.2. Principales datos del pasivo

A 31 de diciembre de 2012 las características principales de los bonos emitidos por el fondo de titulización eran las siguientes:



OL4243024

CLASE 8.ª

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	18.191.916	0,254%	0,05%	0,204%	24/01/2013	Trimestral	AAA	A+ (sf)
Serie B(G)	161.100.000	0	Amortizado	-	-	-	-	-	-
Serie B	56.900.000	0	Amortizado	0,18%	0,204%	24/01/2013	Trimestral	AA	AA
Serie C	30.000.000	19.328.739	0,604%	0,40%	0,204%	24/01/2013	Trimestral	A	A
Serie D	10.000.000	9.159.265	0,804%	0,60%	0,204%	24/01/2013	Trimestral	BBB-	BBB-
Serie E	2.000.000	1.831.853	3,454%	3,25%	0,204%	24/01/2013	Trimestral	B+	B+
Total	320.000.000	48.511.773	-	-	-	-	-	-	-

3. Principales riesgos e incertidumbres

3.1. Riesgos vinculados a la cartera de activos

Morosidad y Fallidos

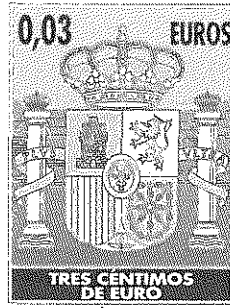
La tasa de morosidad a 31/12/2012 se sitúa en el 3,29% del saldo vivo de la cartera a dicha fecha.

La tasa de morosidad máxima del año se ha producido en el mes de mayo (7,02%).

En lo que respecta a la tasa de fallidos, según definición de Folleto de Emisión, la cartera se sitúa en el 7,44% frente a una tasa de 1,20% al cierre del ejercicio anterior.

Riesgos por concentración

- Geográfica: la cartera de préstamos presenta a 31 de diciembre de 2012 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 2012 una concentración por deudor superior a la que presentaba en la fecha de constitución, siendo los 25 principales deudores un 30,54% del saldo vivo no fallido de la cartera (siendo este porcentaje del 28,53% si incluimos fallidos, tal y como aparece en el cuadro del apartado 2.1).
- Concentración por sector de actividad: la cartera de préstamos presenta a 31 de diciembre de 2012 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.
- Riesgos relacionados con las garantías de los préstamos
 - Garantías hipotecarias: a 31 de diciembre de 2012, el 97,27% 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 97,38% si incluimos fallidos, tal y como aparece en el cuadro del apartado 2.1).



OL4243025

CLASE 8.^a

- b) Ratio LTV: a 31 de diciembre de 2012, el LTV medio ponderado de la cartera se situaba en 37,47% que compara con un ratio de 63,22% en la fecha de constitución del fondo (siendo este porcentaje del 38,97% si incluimos fallidos, tal y como aparece en el cuadro del apartado 2.1).

3.2. 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 Nocional de la permuta (media del saldo de los Derechos de Crédito al comienzo de cada uno de los tres meses que integran cada periodo de liquidación).

3.3. Riesgo de contrapartida

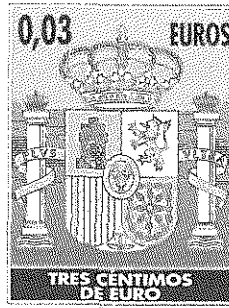
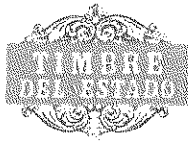
La siguiente tabla muestra las entidades que prestan algún servicio financiero al fondo y la calificación crediticia que tienen:

A fecha 13 de febrero de 2013 las calificaciones de las entidades eran las siguientes:

Operación	Contrapartida Actual	Calificación a corto	Calificación a largo	Límites calificación
		plazo Fitch/ Moody's/S&P/DBRS	plazo Fitch/ Moody's/S&P/DBRS	
SWAP (3.4.7.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Credit Agricole (Calyon)	F1+/P-1/A-1/-	A+/A2/A/-	Varios Niveles
Cuenta Tesorería (Contrato Cuenta Tesorería BNP)	BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España	F1+/P-1/A-1+/-	A+ / A2 /A+/-	Calificación a corto plazo de A-1
Cuenta de Reinversión (Contrato Cuenta de Reinversión Banesto)	Banesto	F-2/P-3/A-2/-	BBB+ / Baa3 / BBB/-	Calificación a corto plazo de A-1
Agente Financiero (3.4.7.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España	F1+/P-1/A-1+/-	A+ / A2 /A+/-	Calificación a corto plazo de A-1
Administrador de los préstamos (3.7.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	UNNIM Banc	F-2/-/-/-	BBB+/-/-/-	

3.4. Otros riesgos

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



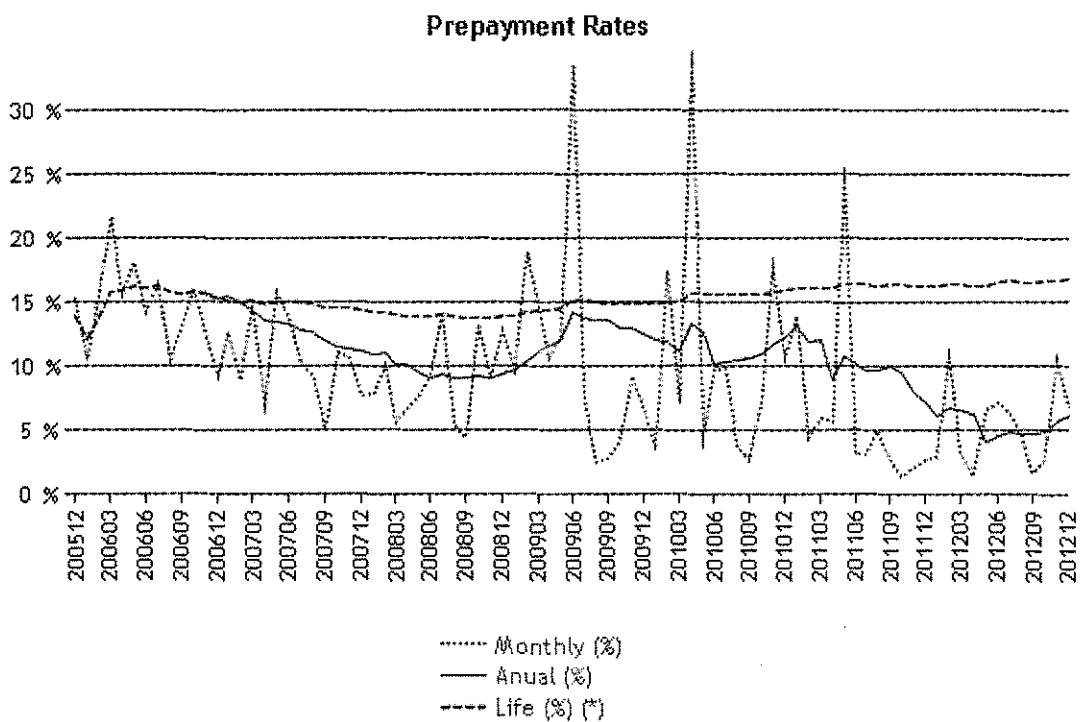
OL4243026

CLASE 8.^a

4. Evolución del fondo en el ejercicio 2012

4.1. Amortización anticipada

La tasa de amortización anticipada del fondo durante 2012 fue de 5,99%.

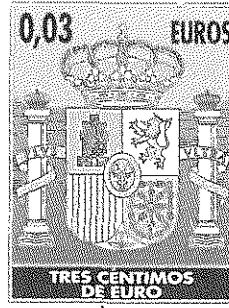


4.2. Morosidad y Fallidos

La tasa de morosidad de la cartera al cierre de 2012 se situó en el 3,29%.

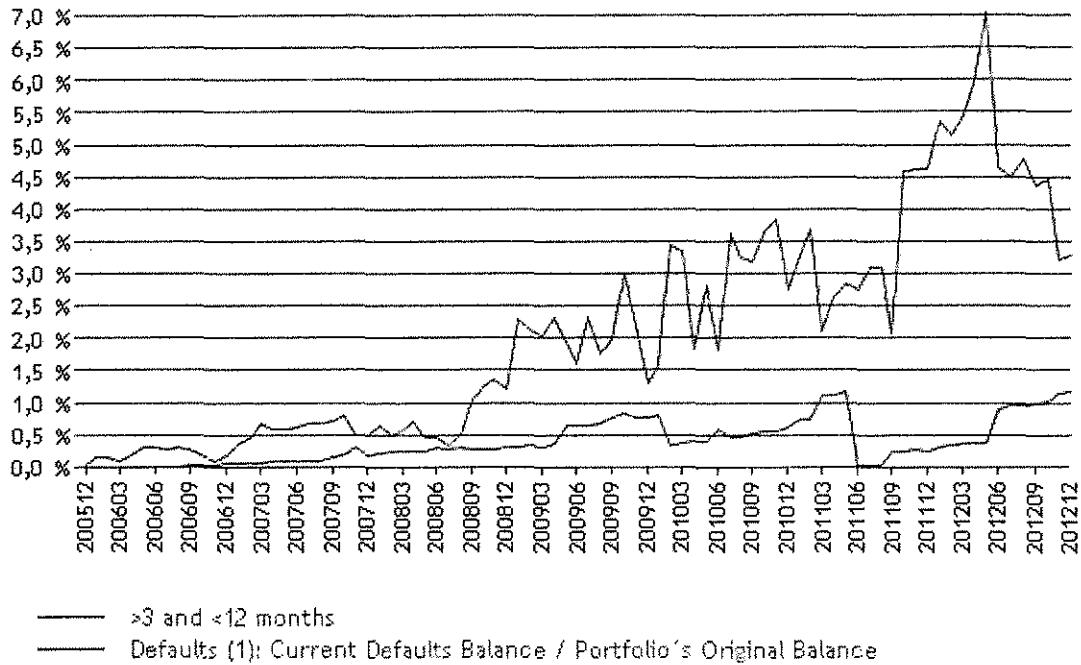
La tasa de fallidos, según definición de Folleto de Emisión, de la cartera al cierre de 2012 alcanzó el 7,44% respecto del saldo vivo de la cartera y un 1,13% respecto al saldo inicial de la cartera (en la fecha de constitución del Fondo)

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



OL4243027

CLASE 8.^a

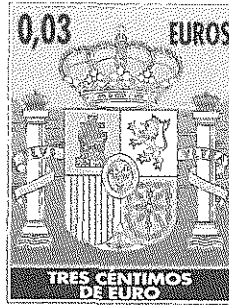


4.3. Rentabilidad de los activos

El tipo de interés medio ponderado de la cartera a 31/12/2012 fue de 2,83%.

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:



OL4243028

CLASE 8.^a

Bonos de titulización	Saldo 31/12/2011	Saldo 31/12/2012	Amortización durante 2012	% Amortización	Intereses Pagados en 2012	Cupón Vigente a 31/12/2012
Serie A(G)	23.903.436,00	18.191.916,00	5.711.520,00	23,89%	237.288	0,2540%
Serie B(G)	1.370.139,00	Amortizada	-	-	-	-
Serie B	Amortizada	0,00	-	-	-	-
Serie C	27.477.795,00	19.328.739,00	8.149.056,00	29,66%	362.655	0,6040%
Serie D	9.159.265,00	9.159.265,00	0,00	0,00%	147.866	0,8040%
Serie E	1.831.853,00	1.831.853,00	0,00	0,00%	78.926	3,4540%
Total	48.511.773,00	48.511.773,00	0,00	-	-	-

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 2012, 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:

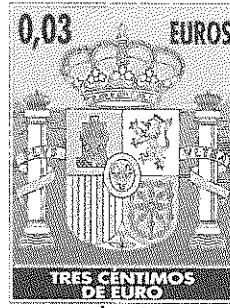
- Préstamo subordinado para intereses primer periodo: totalmente amortizado
- Préstamo subordinado para gastos iniciales: totalmente amortizado
- Préstamo subordinado para el fondo de reserva:
 - o Intereses no pagados: 234.014,56€
 - o Amortización debida: no hay amortización debida
 - o Saldo Pendiente: 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.

Durante el 2012 se han producido las siguientes acciones por parte de las Agencias de calificación que afectan al Fondo:

- Con fecha 3 de febrero Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A. tuvo conocimiento de que Standard & Poor's Ratings había rebajado la calificación crediticia de los Bonos de la Serie A (G) emitidos por el Fondo de "AA- (sf)" a "A+ (sf)".



0L4243029

CLASE 8.^a

- Con fecha 30 de abril Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A. tuvo conocimiento de que Standard & Poor's había rebajado la calificación crediticia de la entidad Banco Español de Crédito, S.A. de A-1 a A-2 en su escala a corto plazo, y de A+ a A- en su escala a largo plazo.

5. Generación de flujos de caja en 2012

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos generados durante 2012 han ascendido a 14 millones de euros, siendo 12 millones en concepto de devolución de principal de los préstamos y 2 millones en concepto de intereses.

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

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

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

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

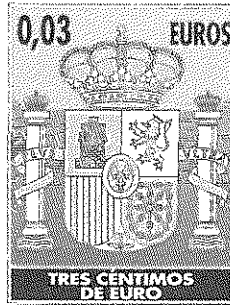
Durante el ejercicio 2012, el fondo ha pagado en concepto de swap un importe igual a 1.765.974,99 euros y ha recibido por parte de la contrapartida un importe de 1.105.018,13 euros. El pago neto por swap ha sido por lo tanto de 660.956,86 euros a favor de la contrapartida del swap.

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 2012 era de 9.917.399,74 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.



OL4243030

CLASE 8.^a

La siguiente tabla recoge los niveles de mejora de crédito de cada una de las series a cierre de 2012 comparada con la mejora de inicial (en la fecha de constitución)

Bonos	Importe Inicial	%	Protección Inicial	Saldo Actual	%	Protección Actual
Serie A(G)	60.000.000	18,75%	85,15%	18.191.916	37,50%	82,94%
Serie B(G)	161.100.000	50,34%	17,03%	0	0,00%	-
Serie B	56.900.000	17,78%	17,03%	0	0,00%	-
Serie C	30.000.000	9,38%	7,65%	19.328.739	39,84%	43,10%
Serie D	10.000.000	3,13%	4,53%	9.159.265	18,88%	24,22%
Serie E	2.000.000	0,63%	3,90%	1.831.853	3,78%	20,44%
Fondo de reserva	12.480.000	3,90%	-	9.917.400	20,44%	-
Total emisión	320.000.000			48.511.773		

6.4. Triggers del fondo.Amortización de los bonos.

En todo el periodo 2012 no se han cumplido las condiciones de amortización a prorrata entre Series de Bonos C, D y E, manteniéndose para las Series A (G) y B (G).

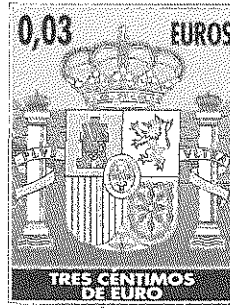
Las reglas de amortización de los Bonos se recogen en el apartado 4.9 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

Posposición de intereses

A lo largo del ejercicio 2012 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.



OL4243031

CLASE 8.^a**7. Perspectivas del fondo****7.1. Flujos de los bonos: hipótesis y cuadros de bonos**

- Amortización anticipada de 5,61%
- 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 5,86% (sumatorio de la tasa de nuevos fallidos de los últimos 12 meses).
- Recuperaciones del 75% a los 24 meses

Fecha de Pago	Bono A (C)			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
24/10/2012	18.191.916,00			19.328.739,00			9.159.265,00			1.831.853,00		
24/01/2013	16.777.140,00	1.414.776,00	11.808,00	16.970.787,00	2.357.952,00	29.835,00	9.159.265,00	0,00	18.819,00	1.831.853,00	0,00	16.169,60
24/04/2013	15.492.384,00	1.284.756,00	10.656,00	14.829.522,00	2.141.265,00	25.626,00	9.159.265,00	0,00	18.410,00	1.831.853,00	0,00	15.818,00
24/07/2013	14.319.690,00	1.172.694,00	9.948,00	12.875.034,00	1.954.488,00	22.641,00	9.159.265,00	0,00	18.615,00	1.831.853,00	0,00	15.993,80
24/10/2013	13.212.792,00	1.106.898,00	9.294,00	11.030.208,00	1.844.826,00	19.872,00	9.159.265,00	0,00	18.819,00	1.831.853,00	0,00	16.169,60
24/01/2014	12.185.172,00	1.027.620,00	8.574,00	9.317.508,00	1.712.700,00	17.025,00	9.159.265,00	0,00	18.819,00	1.831.853,00	0,00	16.169,60
24/04/2014	0,00	12.185.172,00	7.740,00	0,00	9.317.508,00	14.070,00	0,00	9.159.265,00	18.410,00	0,00	1.831.853,00	15.818,00

7.2. Liquidación anticipada

En base a los modelos de la Sociedad Gestora y suponiendo una evolución similar del fondo a la del presente ejercicio durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en el apartado 4.4. del 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 estima para la fecha de pago correspondiente al 24 de abril de 2014.

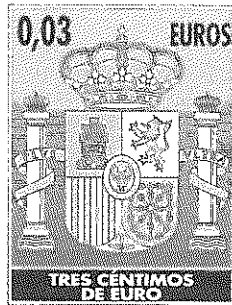
No obstante lo anterior, no existe garantía de que se pueda producir alguno de los supuestos de liquidación anticipada que se recogen en el Folleto de Emisión durante el próximo ejercicio.

7.3. Hechos posteriores al cierre.

Como consecuencia de las rebajas de calificación por parte de Standard & Poor's a Banco Español de Crédito, S.A. de A-1 a A-2 en su escala a corto plazo, y de A+ a A- en su escala a largo plazo, la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA) han



CLASE 8.^a



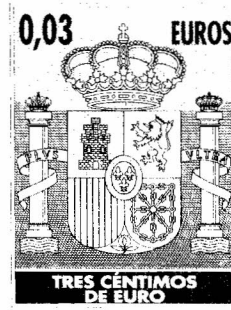
OL4243032

suscrito un nuevo contrato de cuenta de reinversión con fecha 21 de enero de 2013, quedando sin efecto el contrato con Banesto.

Con fecha el 21 de enero de 2013, BBVA ha aportado a la Sociedad Gestora, quien ha aceptado en nombre y representación del Fondo, 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.



CLASE 8.ª



OK3593999

IM TERRASSA 1 FTGENCAT, Fondo de Titulización 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 TERRASSA 1 FTGENCAT, Fondo de Titulización de Activos, en fecha 15 de marzo de 2013, 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 2012 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 0L4242907 al 0L4242957 Del 0L4242958 al 0L4242969
Segundo ejemplar	Cuentas Anuales Informe de Gestión	Del 0L4242970al 0L4243020 Del 0L4243021 al 0L4243032

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