

IM Citi Tarjetas 1, Fondo de Titulización de Activos

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

Informe de gestión

Ejercicio 2013

(Junto con el Informe de Auditoría)



KPMG Auditores S.L.
Edificio Torre Europa
Paseo de la Castellana, 95
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

Al Consejo de Administración de Intermoney Titulización,
Sociedad Gestora de Fondos de Titulización de Activos, S.A. (la Sociedad Gestora)

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

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de IM CITI Tarjetas 1, Fondo de Titulización de Activos al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones y de los 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.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación de IM CITI Tarjetas 1, Fondo de Titulización de Activos, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

KPMG Auditores, S.L.

Luis Martin Riaño

21 de abril de 2014



Miembro ejerciente:
KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2014 Nº 01/14/05313
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la tasa establecida en el artículo 44 del texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2013 de 29 de junio



CLASE 8.^a



OL6194756

IM CITI TARJETAS I,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Balances a 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2013	2012
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE			
I. Activos financieros a largo plazo			
1. Valores representativos de deuda		-	-
2. Derechos de Crédito			
Préstamos Consumo		-	-
Activos dudosos		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	-
3. Derivados		-	-
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE			
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta			
V. Activos financieros a corto plazo			
1. Deudores y otras cuentas a cobrar		-	-
2. Valores representativos de deuda		-	-
3. Derechos de Crédito	6		
Préstamos Consumo		982.164	1.032.745
Otros		94	38
Activos dudosos		46.058	165
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(38.813)	(51)
Intereses y gastos devengados no vencidos		23.381	17.220
Intereses vencidos e impagados		1.659	1.282
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
VI. Ajustes por periodificaciones			
Otros		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7		
1. Tesorería		328.429	314.881
2. Otros activos líquidos equivalentes		-	-
TOTAL ACTIVO		1.342.972	1.366.280



CLASE 8.^a



OL6194757

IM CITI TARJETAS I,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Balances a 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2013	2012
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE			
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	8		
1. Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas		840.000	840.000
Series subordinadas		160.000	160.000
2. Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado		-	21.400
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
3. Derivados		-	-
4. Otros pasivos financieros		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE			
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8		
1. Acreedores y otras cuentas a pagar		135.979	126.705
2. Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas		-	-
Series subordinadas		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		627	2.640
3. Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado		-	-
Otras deudas con entidades de crédito		153.079	178.133
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	77
4. Derivados		-	-
5. Otros pasivos financieros		-	-
VII. Ajustes por periodificaciones	9		
1. Comisiones			
Comisión sociedad gestora		2	11
Comisión administrador		103	433
Comisión agente financiero / pagos		-	-
Comisión variable - resultados realizados		53.175	36.306
Comisión variable - resultados no realizados		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Otras comisiones		7	-
2. Otros		-	575
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS			
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo		-	-
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
XI. Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		1.342.972	1.366.280



CLASE 8.^a



OL6194758

IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Cuentas de Pérdidas y Ganancias

	Nota	Miles de euros	
		2013	2012
1. Intereses y rendimientos asimilados			
Derechos de Crédito	6	226.453	41.444
Otros activos financieros		-	-
2. Intereses y cargas asimilados			
Obligaciones y otros valores negociables	8	(31.566)	(2.640)
Deudas con entidades de crédito	8	(71)	(77)
Otros pasivos financieros		-	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos efectivo (neto)		-	-
		<u>194.816</u>	<u>38.727</u>
A) MARGEN DE INTERESES			
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
5. Diferencias de cambio (neto)		-	-
6. Otros ingresos de explotación		31	-
7. Otros gastos de explotación			
Servicios exteriores			
Servicios de profesionales independientes		-	(1.926)
Servicios bancarios y similares		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente			
Comisión de sociedad gestora		(105)	(11)
Comisión administrador		(5.282)	(433)
Comisión del agente financiero		(5)	-
Comisión variable – resultados realizados		(150.669)	(36.306)
Otros gastos		(24)	-
8. Deterioro de activos financieros (neto)	6		
Deterioro neto de Derechos de Crédito (-)		(38.762)	(51)
9. Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
10. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta		-	-
11. Repercusión de otras pérdidas (+)	8	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		<u>-</u>	<u>-</u>
12. Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>-</u>	<u>-</u>



CLASE 8.^a



OL6194759

IM CITI TARJETAS I,
ONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Estados de Flujos de Efectivo correspondiente 31 de diciembre de 2013 y 2012.

	Miles de euros	
	2013	2012
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	53.524	148.291
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones		
Intereses cobrados de los activos titulizados	218.070	22.936
Intereses pagados por valores de titulización	(33.579)	-
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	-	-
Intereses cobrados de inversiones financieras	-	-
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	(148)	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo		
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(114)	-
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	(5.612)	-
Comisiones pagadas al agente financiero	(5)	-
Comisiones variables pagadas	(133.800)	-
Otras comisiones	(561)	(1.351)
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo		
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-	-
Pagos de Provisiones	-	-
Otros	9.273	126.706
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(39.976)	166.590
4. Flujos de caja netos por emisión de Bonos de titulización de activos		
Cobros por emisión de valores de titulización	-	1.000.000
Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros		
Pagos por adquisición de Derechos de Crédito	(1.706.095)	(1.000.000)
Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones		
Cobros por amortización de Derechos de Crédito	1.683.882	145.190
Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
Pagos por amortización de valores de titulización	-	-
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo		
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	21.400
Pagos por amortización de préstamos o créditos	(21.400)	-
Cobros Derechos de Crédito pendientes ingreso	3.637	-
Administraciones públicas - Pasivo	-	-
Otros deudores y acreedores	-	-
Cobros de Subvenciones	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	13.548	314.881
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	314.881	-
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	328.429	314.881



CLASE 8.^a



OL6194760

IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Estados de Ingresos y Gastos reconocidos

	Miles de euros	
	2013	2012
1. Activos financieros disponibles para la venta		
1.1. Ganancias (pérdidas) por valoración		
1.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.2. Efecto fiscal	-	-
1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.3. Otras reclasificaciones	-	-
1.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo		
2.1. Ganancias (pérdidas) por valoración		
2.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
2.1.2. Efecto fiscal	-	-
2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
2.3. Otras reclasificaciones	-	-
2.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
3.1. Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del periodo		
3.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
3.1.2. Efecto fiscal	-	-
3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
3.3. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-



CLASE 8.^a



OL6194761

IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

(1) Naturaleza y Actividades Principales

(a) Constitución y naturaleza jurídica

IM CITI TARJETAS 1, Fondo de Titulización de Activos, (en adelante el Fondo) se constituyó mediante escritura pública el 23 de noviembre de 2012, con carácter de fondo abierto, agrupando Derechos de Crédito cedidos por Citibank España, S.A. (en adelante el Cedente) por importe de 1.000.000.000,00 euros (véase nota 6).

Con fecha 22 de noviembre de 2012, la Comisión Nacional del Mercado de Valores registró el Folleto del Fondo, en los registros oficiales correspondiente a la emisión de Bonos de Titulización con cargo al Fondo por 1.000.000 de miles de euros (véase nota 8).

El Fondo se regula por lo dispuesto en:

- la Escritura de Constitución del Fondo,
- la Circular 2/2009, de 30 de marzo, sobre normas contables, Cuentas Anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización, modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional de Mercado de Valores.
- el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización y disposiciones que lo desarrollan,
- 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 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción,
- el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por lo que se desarrolla parcialmente la Ley del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos,



CLASE 8.^a



OL6194762

2

IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

- la Orden EHA/3537/2005, de 10 de noviembre, por la que se desarrolla el artículo 27.4 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores,
- las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

El Fondo constituye un patrimonio separado, carente de personalidad jurídica, que está integrado, fundamentalmente, en cuanto a su activo, por los Derechos de Crédito y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización de Activos emitidos en cuantía y condiciones tal que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

El único objeto del Fondo será la transformación de los activos que agrupará en valores de renta fija homogéneos, estandarizados, y, por consiguiente susceptibles de negociación en mercados de valores organizados.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., (en adelante la Sociedad Gestora) con domicilio en Madrid, plaza Pablo Ruiz de Picasso, 1. Asimismo, en calidad de representante legal le corresponde la representación legal y defensa de los intereses de los titulares de los Bonos emitidos con cargo al Fondo y de los restantes acreedores del mismo. La Sociedad Gestora figura inscrita en el registro especial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 10.

(b) Duración

La actividad del Fondo se inició el día 23 de noviembre de 2012 y finalizará el 22 de mayo de 2020 (Fecha Final) salvo que con anterioridad se hubiera procedido a la liquidación anticipada del mismo.

Liquidación

La Sociedad Gestora, previa comunicación a la CNMV, estará facultada para proceder a la Liquidación Anticipada del Fondo y con ello a la Amortización Anticipada de la totalidad de la Emisión de Bonos y extinción del Fondo en cualquier fecha, en cualquiera de los siguientes supuestos:

- (i) Cuando se haya amortizado el 90% del Saldo Inicial de los Bonos, y siempre y cuando el importe de la venta de los Derechos de Crédito, pendientes de amortización, junto con el resto de los recursos disponibles, permita una total cancelación de las obligaciones de pago del Fondo, incluyendo el Importe Aplazado de Adquisición que pudiera quedar pendiente.



CLASE 8.^a



OL6194763

3

IM CITI TARJETAS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

- (ii) Cuando, por razón de algún evento o circunstancia de cualquier índole se produjera una alteración sustancial o se desvirtuase de forma permanente o se haga imposible o de extrema dificultad el mantenimiento del equilibrio financiero del Fondo. Se incluyen en este supuesto circunstancias tales como la existencia de una modificación en la normativa o desarrollos legislativos complementarios, el establecimiento de obligaciones de retención o demás situaciones que de modo permanente pudieran afectar al equilibrio financiero del Fondo.
- (iii) Obligatoriamente, en el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en concurso y habiendo transcurrido el plazo que reglamentariamente estuviera establecido al efecto o, en su defecto, cuatro meses, sin haber sido designada una nueva sociedad gestora.
- (iv) Cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con alguno de los Bonos emitidos o se prevea que se va a producir.
- (v) Seis meses antes de la Fecha Final, aunque se encontraran aun débitos vencidos pendientes de cobro de los Derechos de Crédito cedidos al Fondo.
- (vi) En el caso de que: (i) exista una previsión razonable de que el proceso de sustitución del Administrador puede extenderse más de seis (6) meses, o de que, una vez iniciado, éste se extiende más de nueve (9) meses sin que haya sido posible culminarlo; y (ii) se produzca cualquier supuesto que limite la capacidad legal del Cedente para realizar la cesión de Activos Adicionales a lo largo de la vida del Fondo, entre ellos, que el Cedente no cumpla con el requisito recogido en el artículo 2.2 del Real Decreto 926/1998 en lo referido a las cuentas anuales del Cedente.
- (vii) En el caso de que se alcanzara el Importe Máximo del Activo del Fondo, establecido en 2.460.000.000 euros.
- (viii) En el supuesto de que la Sociedad Gestora cuente con el consentimiento y la aceptación expresa de todos los titulares de los Bonos de todas las Series y de todos los que mantengan contratos en vigor con el Fondo, tanto en relación al pago de las cantidades que dicha Liquidación implique como en relación al procedimiento en que deba ser llevada a cabo.

Serán requisitos necesarios para proceder a dicha Liquidación Anticipada del Fondo, los siguientes:

- (i) Que se hubieran obtenido, en su caso, las autorizaciones necesarias para ello de las autoridades u organismos administrativos competentes.



CLASE 8.^a



OL6194764

4

IM CITI TARJETAS I,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

- (ii) Que se proceda a la comunicación a los tenedores de los Bonos, en la forma prevista en este párrafo y con una antelación de quince (15) Días Hábiles, del acuerdo de la Sociedad Gestora de proceder a la Liquidación Anticipada del Fondo. Dicha comunicación, que habrá sido previamente puesta en conocimiento de la CNMV, mediante la publicación del preceptivo hecho relevante de conformidad con lo dispuesto en el artículo 82 de la Ley del Mercado de Valores, y de la Agencia de Calificación, deberá ser asimismo publicada en el Boletín de Cotización Diario del Mercado AIAF o a través de cualquier otro medio de difusión que sea de general aceptación por el mercado y que garantice una difusión adecuada de la información, en tiempo y contenido. Esta comunicación deberá contener la descripción (i) del supuesto o supuestos por los que se procede a la Liquidación Anticipada del Fondo, (ii) del procedimiento para llevarla a cabo, y (iii) la forma en que se va a proceder para atender y cancelar las obligaciones de pago derivadas de los Bonos de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación previsto en el apartado 3.4.6.5. del Módulo Adicional del Folleto del Fondo.

Con el objeto de que el Fondo, a través de su Sociedad Gestora, lleve a cabo la Liquidación Anticipada del Fondo y con ello a la Amortización Anticipada de la Emisión de Bonos, la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, procederá a:

- (i) Vender los Derechos de Crédito por un importe que permita la total liquidación del Fondo.
- (ii) Cancelar aquellos contratos que no resulten necesarios para el proceso de liquidación del Fondo.

En caso de que, porque las actuaciones anteriores fueran insuficientes o existieran Derechos de Crédito u otros activos remanentes en el Fondo, la Sociedad Gestora procederá a venderlos para lo que recabará oferta de, al menos, cinco (5) entidades de entre las más activas en la compraventa de estos activos que, a su juicio, puedan dar valor de mercado, en las condiciones más favorables posible. La Sociedad Gestora estará obligada a aceptar la mejor oferta recibida por los activos ofertados. Para la fijación del valor de mercado, la Sociedad Gestora podrá obtener los informes de valoración que juzgue necesarios.

La Sociedad Gestora, aplicará inmediatamente todas las cantidades que vaya obteniendo por la enajenación de los Derechos de Crédito del Fondo u otros activos remanentes al pago de los diferentes conceptos, en la forma y cuantía recogidos en el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación descrito en el apartado 3.4.6.5. del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.



CLASE 8.^a



OL6194765

5

IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

Extinción

El Fondo se extinguirá en todo caso a consecuencia de las siguientes circunstancias:

- (i) Por la amortización íntegra de los Derechos de Crédito que agrupa.
- (ii) En la fecha en que se produzca la total liquidación de las obligaciones de pago del Fondo.
- (iii) Por la finalización del procedimiento de Liquidación Anticipada del Fondo descrito en el apartado 4.4.3. del Documento de Registro del Folleto del Fondo.
- (iv) En la Fecha Final del Fondo, aunque se encontraran aún débitos vencidos pendientes de cobro.

En el supuesto de que se haya producido la extinción del Fondo por las causas establecidas en los apartados anteriores, transcurrido un plazo de seis (6) meses desde la liquidación de los activos remanentes del Fondo y de la distribución de los Recursos Disponibles, la Sociedad Gestora otorgará un acta notarial declarando (i) extinguido el Fondo así como las causas que motivaron su extinción, (ii) el procedimiento de comunicación a los tenedores de los Bonos y a la CNMV llevado a cabo y (iii) la distribución de las cantidades disponibles del Fondo, siguiendo el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, y dará cumplimiento a los demás trámites administrativos que resulten procedentes. Dicho documento notarial será remitido por la Sociedad Gestora a la CNMV.

(c) Recursos Disponibles

En cada Fecha de Pago del Fondo, se considerarán Recursos Disponibles los siguientes conceptos identificados como tales por la Sociedad Gestora (conforme a la información recibida del Administrador, en los conceptos que aplique):

a) *Recursos Disponibles de Intereses:*

- i) Los cobros de intereses. Se definen los cobros de intereses como las cantidades depositadas en el último Período de Cobro en la Cuenta de Reinversión, en la Cuenta de Tesorería o en cualquier otra cuenta que la pueda complementar o sustituir, en concepto de intereses y comisiones de los Derechos de Crédito, así como cualesquiera otros conceptos cobrados procedentes de aquellos hasta el último día del mes anterior (incluido) que no se consideren cobros de principal. Se considerarán intereses o comisiones los ingresos derivados de la aplicación del coste de financiación de las disposiciones, comisiones anuales, comisiones por disposiciones de efectivo, comisiones relativas a retrasos en los pagos, comisiones por excedidos.



CLASE 8.^a



OL6194766

6

IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

- ii) Rendimientos cobrados por la Cuenta de Reinversión o por la Cuenta de Tesorería durante los Períodos de Intereses de la Cuenta de Tesorería o de la Cuenta de Reinversión inmediatamente anterior a la Fecha de Pago, y de cualquier otra que pueda haber abierto la Sociedad Gestora en nombre y representación del Fondo.
- b) *Recursos Disponibles de Principal:*
 - (i) Los Cobros de Principal. Se definen como cobros de principal:
 1. Las cantidades depositadas en el último Período de Cobro en la Cuenta de Reinversión, en la Cuenta de Tesorería o en cualquier otra cuenta que la pueda complementar o sustituir, en concepto de principal de los Derechos de Crédito.
 2. En su caso, el producto de la liquidación de los activos del Fondo.
 3. El importe correspondiente a la “Retención para Fallidos”.

A estos efectos se entiende por Retención para Fallidos en cada fecha de Pago, como la diferencia entre el importe de Fallidos Acumulados y la suma de los importes efectivamente retenidos en dicho concepto en todas las Fechas de Pago anteriores. Se entiende por Fallidos Acumulados al Saldo Dispuesto Agregado de los Derechos de Crédito Fallidos desde la Fecha de Constitución.
 - (ii) Los posibles sobrantes del Préstamo Subordinado GI, en la parte en que haya podido exceder de los gastos de constitución.
 - (iii) Los importes correspondientes a la Disposición de las Reservas según corresponda en función de los establecido en los apartados 3.4.2.2. y 3.4.2.3. del Folleto del Fondo.
 - (iv) Los importes depositados en la cuenta de Reserva de Adquisición en los términos recogidos en el apartado 3.4.2.4. del Módulo Adicional del Folleto del Fondo.
 - (v) Exceso de recursos en el Orden de Prelación de Pagos de Intereses tal y como se recoge en el apartado (viii) del mismo.

Los Recursos Disponibles se aplicarán en cada Fecha de Pago conforme al Orden de Prelación de Pagos que se recoge a continuación.



CLASE 8.^a



OL6194767

7

IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

(d) Orden de Prelación de Pagos

En cada Fecha de Pago se aplicarán los Recursos Disponibles siguiendo las reglas descritas a continuación:

a) *Orden de Prelación de Pagos de Intereses:*

El Orden de Prelación de Pagos de Intereses será aplicable para cualquier Fecha de Pago a partir de la Fecha de Desembolso y hasta la Fecha de Liquidación del Fondo.

En cada Fecha de Pago, los Cobros de Intereses se dividirán proporcionalmente en función de la relación entre el Saldo Nominal Pendiente de los Bonos y el Importe Aplazado de Adquisición.

La parte proporcional de los Cobros de Intereses correspondiente al Importe Aplazado de Adquisición se abonarán directamente al Cedente en cada Fecha de Pago de forma independiente al Orden de Prelación de Pagos de Intereses.

La parte proporcional de los Cobros de Intereses correspondiente al Saldo Nominal Pendiente de los Bonos, así como el resto de Recursos Disponibles de Intereses, se aplicarán siguiendo como orden de prelación el que se enumera a continuación:

- (i) Gastos Ordinarios y Extraordinarios e impuestos del Fondo.
- (ii) Pago de los intereses de los Bonos A.
- (iii) Retención para Fallidos.
- (iv) Pagos de los intereses de los Bonos B.
- (v) Dotación de la Reserva de Dilución y Reserva de Commingling en los términos recogidos en los apartados correspondientes.
- (vi) Pago de intereses del Préstamo Subordinado Gastos Iniciales.
- (vii) Pago de intereses del Préstamo Subordinado Reservas.
- (viii) Aplicación de cualquier exceso de recursos al Orden de Prelación de Pagos de Principal.



OL6194768

CLASE 8.ª

8

**IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Memoria de Cuentas Anuales

b) Orden de Prelación de Pagos de Principal:

Los Cobros de Principal (exceptuando el importe correspondiente a la “Retención para Fallidos”) se dividirán siguiendo las siguientes reglas:

- Durante el Periodo de Acumulación, en cada Fecha de Pago se dividirán proporcionalmente en función de la relación entre el Saldo Nominal Pendiente de los Bonos y el Importe Aplazado de Adquisición en dicha Fecha de Pago.
- Durante el Periodo de Amortización, en cada Fecha de Pago se dividirán en función de la relación existente entre el Saldo Nominal Pendiente de los Bonos y el Importe Aplazado de Adquisición en la Fecha de Inicio de Amortización.

La parte proporcional correspondiente al Importe Aplazado de Adquisición se abonarán directamente al Cedente en cada Fecha de Pago de forma independiente al Orden de Prelación de Pagos de Principal en concepto de precio de adquisición aplazado.

La parte proporcional correspondiente al Saldo Nominal Pendiente de los Bonos, así como el resto de los Recursos Disponibles de Principal, se aplicarán siguiendo el “Orden de Prelación de Pagos de Principal” que se enumera a continuación:

- (i) En el caso de insuficiencia de Recursos Disponibles de Intereses, los importes correspondientes a (i) Gastos Ordinarios y Extraordinarios e impuestos del Fondo y (ii) los intereses de los Bonos A.
- (ii) Durante el Periodo de Acumulación y con el límite de la suma del importe de los Cobros de Principal y los saldos de la Reserva de Adquisición, pago del precio de adquisición, pago de los Importes Aplazados de Adquisición que estén pendientes o en su caso, a la dotación de la Reserva de Adquisición.
- (iii) Durante el Periodo de Amortización retención de la Cantidad Disponible para Amortizar para su aplicación a la amortización de los Bonos A y B, de acuerdo con las reglas del apartado 4.9 de la Nota de Valores del Folleto del Fondo.
- (iv) Amortización del principal del Préstamo Subordinado Gastos Iniciales.
- (v) Amortización del principal del Préstamo Subordinado Reservas.
- (vi) Pago en concepto de Comisión Variable.



CLASE 8.^a



OL6194770

10

IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

(g) Comisión Variable

El Cedente tendrá derecho a la Comisión Variable. Se define la Comisión Variable como la diferencia entre (i) todos los ingresos que puedan derivarse de los Derechos de Crédito más cualquier otro rendimiento que pudiera corresponderle al Fondo; menos (ii) todos los gastos del Fondo, incluidos los intereses de su financiación, los necesarios para su constitución y su funcionamiento, y la cobertura de cuantos impagos se produzcan en los Derechos de Crédito que integran su activo. En la Fecha de Liquidación Anticipada, o, en su caso, en la Fecha Final, se sumará, adicionalmente, el importe remanente tras la liquidación de todas las obligaciones de pago del Fondo.

La Sociedad Gestora procederá a efectuar dicho pago en concepto de Comisión Variable en cada Fecha de Pago, con el límite de los Recursos Disponibles de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos de Principal y del Orden de Prelación de Pagos de Liquidación una vez atendidos todos los conceptos anteriores al número que en el Orden de Prelación de Pagos correspondiente ocupa la Comisión Variable.

En su caso, todos los tributos relativos a los pagos realizados en este concepto serán a cargo de su perceptor. En el caso de que los pagos en cuestión den lugar a la repercusión obligatoria de cualquier tributo, el importe a satisfacer se reducirá en la medida necesaria para que, incrementado en el tributo a repercutir, se mantenga la contraprestación pactada, que se habrá de considerar a estos efectos como importe total incluidos cualesquiera tributos que pudieran ser repercutidos al Fondo.

(h) Agente financiero

Citibank International PLC, Sucursal en España, es la entidad que de acuerdo con el Contrato de Agencia Financiera, presta los servicios de apertura y mantenimiento de la Cuenta de Tesorería y agencia de pagos en la emisión de los Bonos.

El Agente financiero recibirá de la Sociedad Gestora una comisión por sus servicios de agencia financiera igual a 5 miles de euros anuales liquidables en cada Fecha de Pago.

(i) Normativa Legal

El Fondo está regulado por el Real Decreto 926/1998 y la Ley 19/1992, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, por la Ley 24/1988, del Mercado de Valores, por la Ley 2/1981, de regulación del mercado hipotecario; por las regulaciones posteriores de desarrollo o modificación de las normas citadas, por 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, sobre normas contables, Cuentas Anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización y por las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación, así como y por lo dispuesto en la propia escritura de constitución del Fondo.



CLASE 8.^a



OL6194771

11

IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

(j) Mejoras crediticias

1. Reserva de dilución

Como mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas derivadas de “Ajustes en los Recibos” de las Tarjetas de Crédito y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el correspondiente Orden de Prelación de Pagos, el Fondo cuenta con una Reserva de Dilución.

Se define “Ajustes en los Recibos” como la reducción del Saldo Dispuesto Agregado de las Tarjetas de Crédito que se corresponda con alguna de las siguientes situaciones: (i) el importe generado por la devolución o la no aceptación de un producto o servicio por parte del Deudor, sobre el que el Deudor haya presentado una reclamación, sobre el que existe una disputa o cuyo importe ha sido compensado por el Deudor; (ii) el importe en que haya sido reducido un recibo por parte del Cedente o del Administrador en concepto de descuentos, ofertas especiales o por error (incluyendo aquellos errores del Administrador) y (iii) importes derivados de fraudes o usos indebidos de las Tarjetas de Crédito.

Las cantidades que integren la Reserva de Dilución estarán depositadas en la Cuenta de Reinversión del Fondo.

La Reserva de Dilución se dotó en la Fecha de Desembolso del Fondo por un importe de 10.625.000 euros. Dicho importe es considerado el “Importe Objetivo de la Reserva de Dilución”. Para su dotación inicial, el Fondo dispuso del Préstamo Subordinado de Reservas concedido por Citibank España.

En cada Fecha de Pago, la Reserva de Dilución se dotará hasta el Importe Objetivo de la Reserva de Dilución con cargo a los Recursos Disponibles de Intereses.

En cada Fecha de Pago el saldo de la Reserva de Dilución formará parte de los Recursos Disponibles de Principal del Fondo hasta el importe de los “Ajustes de los Recibos” no abonados por el Administrador con un máximo del Importe Objetivo de la Reserva de Dilución y conforme al Orden de Prelación de Pagos de Principal.

2. Reserva de Commingling

Como mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas de liquidez derivadas de situaciones en las que los cobros pertenecientes al Fondo pudieran perderse, interrumpirse o verse retenidos por el Administrador (en adelante “Cobros Atrapados”) y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el correspondiente Orden de Prelación de Pagos, el Fondo cuenta con una Reserva de Commingling.



CLASE 8.^a



OL6194772

12

IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

Se define “Cobros Atrapados” como aquellos cobros que perteneciendo al Fondo y por causa de una situación de insolvencia del Administrador se hayan perdido, interrumpido o estén retenidos por el Administrador.

Las cantidades que integren la Reserva de Commingling están depositadas en la Cuenta de Reinversión del Fondo.

La Reserva de Commingling se dotó en la Fecha de Desembolso del Fondo por un importe de 8.825.000 euros. Dicho importe es considerado el “Importe Objetivo de la Reserva de Commingling”. Para su dotación, el Fondo dispuso del Préstamo Subordinado de Reservas concedido por Citibank España.

En cada Fecha de Pago, la Reserva de Commingling se dotará hasta el Importe Objetivo de la Reserva de Commingling con cargo a los Recursos Disponibles de Intereses.

En cada Fecha de Pago el saldo de la Reserva de Commingling formará parte de los Recursos Disponibles de Principal del Fondo hasta el importe de los cobros que puedan considerarse efectivamente “Cobros Atrapados” con un máximo del Importe Objetivo de la Reserva de Commingling y conforme al Orden de Prelación de Pagos de Principal.

3. Reserva de Adquisición

En el caso de que en una Fecha de Pago durante el Periodo de Acumulación se produzca un remanente del importe de los Cobros de Principal una vez pagados el precio de adquisición de los Activos o cualquier Importe Aplazado de Adquisición pendiente de Fechas de Pago anteriores, este remanente constituirá la Reserva de Adquisición.

Las cantidades que integren la Reserva para Adquisición quedarán depositadas en la Cuenta de Reinversión del Fondo.

Durante el Periodo de Acumulación, formará parte de los Recursos Disponibles de Principal y se aplicará, en su caso, a la Adquisición de Activos Adicionales.

Una vez finalizado el Periodo de Acumulación, el saldo de la Reserva para Adquisición formará parte de los Recursos Disponibles de Principal y se aplicará de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos de Principal.

(k) Régimen fiscal del Fondo

Una relación de las principales cuestiones se detalla a continuación:

- (i) La constitución, la disolución y cualquier otra operación societaria que pudiera realizar el Fondo está exenta del concepto “operaciones societarias” del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados.



CLASE 8.ª



0L6194773

13

IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

- (ii) Los Fondos de Titulización de Activos, de acuerdo con el Art.7.1.h del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, son sujetos pasivos del Impuesto sobre Sociedades, determinando su base imponible conforme a lo dispuesto en el Título IV del citado cuerpo normativo, tributando al tipo general vigente en cada momento, y que en la actualidad se encuentra fijado en el 30% para los periodos impositivos iniciados a partir del 1 de enero de 2008.
- (iii) Los rendimientos de capital mobiliario de los Fondos de Titulización se encuentran sujetos al régimen general de retenciones a cuenta del Impuesto sobre Sociedades, con la particularidad de que el artículo 59, k) del Reglamento, aprobado por Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, declara no sometidos a retención "los rendimientos de Participaciones Hipotecarias, Préstamos u otros Derechos de Crédito que constituyan ingreso de los Fondos de Titulización".
- (iv) Los servicios de gestión prestados por la Sociedad Gestora al Fondo están exentos del Impuesto sobre el Valor Añadido.
- (v) La constitución y cesión de garantías está sujeta al régimen tributario general.
- (vi) La emisión, suscripción, transmisión, amortización y reembolso de los Bonos está exenta del Impuesto sobre el Valor Añadido y del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados.

(2) Bases de Presentación

(a) Imagen Fiel

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. han formulado estas Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2013 con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y, de la situación financiera a 31 de diciembre de 2013 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en la situación financiera correspondientes al periodo.

Las Cuentas Anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, modificada por la Circular 4/2010, 14 de octubre. Por esta razón y de acuerdo con lo contenido en el artículo 16 del Código de Comercio que autoriza la modificación de las estructuras del balance o la cuenta de pérdidas y ganancias, se modifica la correspondiente a la cuenta de pérdidas y ganancias y la definición de las cuentas contables y el modelo del estado de origen y aplicación de fondos al objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo en base a su operativa.



CLASE 8.ª



OL6194774

14

IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

Las Cuentas Anuales comprenden el balance de situación, 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.05.01, S.05.02, S.05.03, S.05.04 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjuntos en el Anexo I.

Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2013, han sido formuladas al objeto de cumplir con las obligaciones de verificación y publicidad de la información contable contenida en la escritura de constitución del Fondo.

Con fecha 21 de marzo de 2014, las Cuentas Anuales del ejercicio han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora y se someterán a la aprobación del mismo órgano, estimándose que serán aprobadas sin cambios significativos.

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

(b) Comparación de la información.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2013, las correspondientes al ejercicio anterior. La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2012 se presenta exclusivamente, a efectos comparativos y por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2012.

(c) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros

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

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



CLASE 8.ª



0L6194775

15

IM CITI TARJETAS I,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

Las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas Cuentas Anuales se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3.n).
- Cancelación anticipada (Nota 1.b).

Para estas estimaciones se sigue y aplica lo establecido por la Circular 2/2009, de 25 de marzo y, en su caso, en la escritura de constitución del Fondo.

(d) Agrupación de partidas

En la confección de estas Cuentas Anuales no se ha procedido a la agrupación de partidas relativas al Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Flujos de Efectivo y Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos.

(e) Elementos recogidos en varias partidas.

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

(3) Principios Contables y Normas de Valoración

Las Cuentas Anuales han sido formuladas siguiendo los principios y normas de valoración contenidas en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en vigor, modificada por la Circular 04/2010, del 14 de octubre.

Los principales criterios de valoración seguidos en la elaboración de las Cuentas Anuales adjuntas han sido los siguientes:

(a) Empresa en funcionamiento

El Consejo de Administración de Intermoney Titulización, S.G.F.T, S.A. ha considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene 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.

(b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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



CLASE 8.^a



OL6194776

16

IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

(c) Corriente y No Corriente

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

(d) Activos dudosos

El valor en libros de los epígrafes de “Activos dudosos” recogerá el importe total de los instrumentos de deuda y Derechos de Crédito que cuenten con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de tres meses de antigüedad, así como aquéllos que presentan dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) en los términos pactados contractualmente.

(e) Gastos de constitución y de emisión de Bonos

Se corresponden con los gastos incurridos en la constitución del Fondo, registrándose por el importe real incurrido.

(f) Activos financieros

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

(g) Préstamos y partidas a cobrar

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

En esta categoría se incluyen los Derechos de Crédito que dispone el Fondo en cada momento.

Valoración inicial

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

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



OL6194777

CLASE 8.^a

17

IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado.

Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

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

(h) Pasivos financieros

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

(i) Débitos y partidas a pagar

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

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

Valoración inicial

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

Se considerarán 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.

No obstante, lo señalado en el párrafo anterior, los débitos con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, cuyo importe se espera pagar en corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.



CLASE 8.^a



OL6194778

18

IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

Valoración posterior

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

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

Las pérdidas incurridas en el periodo son repercutidas a los pasivos emitidos por el Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación 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.

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

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

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

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

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

Cancelación

La cancelación o baja del pasivo se podrá realizar, una vez dado de baja el activo afectado, por el importe correspondiente a los ingresos en él acumulados.



CLASE 8.^a



OL6194779

19

IM CITI TARJETAS I,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

(j) Intereses y gastos devengados no vencidos

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

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

(k) Ajustes por periodificación

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

(l) Impuesto sobre Sociedades

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

(m) Deterioro del valor de los activos financieros

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

(n) Derechos de Crédito

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

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



CLASE 8.ª



OL6194780

20

IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

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 instrumentos 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.

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

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

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

En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se podrán utilizar modelos basados en métodos estadísticos. No obstante, el importe de la provisión que resulte de la aplicación de lo previsto en los párrafos anteriores no podrá ser inferior a la que se obtenga de la aplicación, para los activos dudosos, de los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad que se indican a continuación y que calculan las pérdidas por deterioro en función del tiempo transcurrido desde el vencimiento de la primera cuota o plazo que permanezca impagado de una misma operación:

a) Tratamiento general

	<u>Porcentaje (%)</u>
Hasta 6 meses	25
Más de 6 meses, sin exceder de 9	50
Más de 9 meses, sin exceder de 12	75
Más de 12 meses	100

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



CLASE 8.ª



OL6194781

21

IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

La Sociedad Gestora deberá ajustar el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando disponga de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizarán individualmente.

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

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpirá para todos los instrumentos de deuda calificados como dudosos. El criterio anterior se entiende sin perjuicio de la recuperación del importe de la pérdida por deterioro que, en su caso, se deba realizar por transcurso del tiempo como consecuencia de utilizar en su cálculo el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados. En todo caso, este importe se reconocerá como una recuperación de la pérdida por deterioro.

En la contabilidad del Fondo no se ha dado de baja del activo ningún Derecho de Crédito por fallido, sin perjuicio de la correspondiente corrección de su valor por deterioro según la Norma 13ª de la Circular 2/2009, modificada por la Norma Primera de la Circular 4/2010.

(o) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. A 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

(p) 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.



CLASE 8.^a



OL6194782

22

IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

(q) Estado de Flujos de Efectivo

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

- *Flujos de efectivo*: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- *Actividades de explotación*: son aquellas que constituyen la principal fuente de los ingresos ordinarios del Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- *Actividades de inversión y financiación*: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, así como aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los activos y pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

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

(r) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

Este estado recoge 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 b) y c) anteriores.
- d) El importe neto repercutido en el periodo a las cuentas correspondientes de pasivo, de forma que el total de ingresos y gastos reconocidos sea nulo.



CLASE 8.ª



0L6194783

23

IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

(s) Comisión variable

La retribución variable como consecuencia de la intermediación financiera se determina como la diferencia entre los ingresos y gastos devengados, que incluyen, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones y cualquier rendimiento o retribución devengado en el periodo, distinto de esta comisión variable a percibir por el cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia comisión variable y el gasto por impuesto sobre beneficios.

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al párrafo anterior sea negativa, dicha diferencia 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.

Por otro lado, cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados sea positiva, se utilizará en primer lugar, para detraer 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 comisión variable alguna. En consecuencia, solo se producirá el devengo y registro de la comisión variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.

(4) Errores y cambios en las estimaciones contables

Durante el ejercicio 2013 y hasta la fecha de formulación de las Cuentas Anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las Cuentas Anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

(5) Riesgos asociados a instrumentos financieros

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



CLASE 8.^a



OL6194784

24

IM CITI TARJETAS I,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

Riesgo de mercado

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

• Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que cambios en los tipos de interés afecten a los flujos de caja o al valor razonable de los instrumentos financieros. En concreto, surge como consecuencia de que los Derechos de Crédito generan un tipo de interés distinto al tipo de interés de los Bonos de titulización y los vencimientos de dichos activos y pasivos no son coincidentes.

Riesgo de liquidez

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

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

Riesgo de crédito

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

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

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2013 y 2012:

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Derechos de Crédito	1.014.543	1.051.399
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	328.429	314.881
Total Riesgo	1.342.972	1.366.280



CLASE 8.ª



OL6194785

IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

Riesgo de amortización

Los Derechos de Crédito agrupados en el Fondo pueden ser amortizados discrecionalmente por decisión de los Deudores. El riesgo que supone dicho modelo de amortización es trasladado a los bonistas, ya que los flujos de caja que los títulos emitidos proporcionarán en el futuro, dependerán directamente de los pagos que periódicamente realicen los deudores de los Derechos de Crédito.

En cualquier caso todas las tarjetas de crédito cuentan con un Importe Mínimo (el “Importe Mínimo”) a pagar por el correspondiente deudor con carácter mensual. En la actualidad, el Importe Mínimo es el correspondiente a la suma de (i) 1% del crédito dispuesto; (ii) los intereses correspondientes al periodo de facturación; (iii) el mínimo a pagar de la facturación anterior, si estuviera impagada y (iv) las comisiones u otros conceptos que correspondan según contrato, siendo aplicable un mínimo absoluto de 18 euros.

(6) Activos financieros

Este epígrafe recoge principalmente los Derechos de Crédito que Citibank España, S.A. ha cedido al Fondo. Dichos Derechos de Crédito se derivan del uso de un conjunto de tarjetas de crédito concedidas por el Cedente a particulares.

El detalle de este epígrafe, a 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	Miles de euros		
	Corriente	No corriente	Total
Derechos de Crédito			
Préstamos consumo	982.164	-	982.164
Otros	94	-	94
Activos Dudosos	46.058	-	46.058
Correcciones de valor por deterioro de activos	(38.813)	-	(38.813)
Intereses devengados no vencidos	23.381	-	23.381
Intereses vencidos e impagados	1.659	-	1.659
	<u>1.014.543</u>	<u>-</u>	<u>1.014.543</u>



CLASE 8.^a



OL6194786

26

IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

El detalle de este epígrafe, a 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	Miles de euros		
	Corriente	No corriente	Total
Derechos de Crédito			
Préstamos consumo	1.032.745	-	1.032.745
Otros	38	-	38
Activos Dudosos	165	-	165
Correcciones de valor por deterioro de activos	(51)	-	(51)
Intereses devengados no vencidos	17.220	-	17.220
Intereses vencidos e impagados	1.282	-	1.282
	<u>1.051.399</u>	<u>-</u>	<u>1.051.399</u>

“Otros” recoge el importe por principal vencido de los Derechos de Crédito con antigüedad inferior a tres meses, por lo que dichas operaciones no se encuentran clasificadas como activos dudosos.

El detalle y movimiento de los Derechos de Crédito, para el ejercicio 2013 es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo inicial Fecha de Constitución	-
Adquisición de derechos de cobro	1.000.000
Disposiciones adicionales	178.132
Amortización ordinaria	(145.190)
Amortización anticipada	-
Amortizaciones previamente impagadas	-
Saldo final cierre del ejercicio 2012	<u>1.032.942</u>
Adquisición de derechos de cobro	1.681.042
Disposiciones adicionales	(1.683.882)
Amortización ordinaria	-
Amortización anticipada	-
Amortizaciones previamente impagadas	(3.637)
Saldo final cierre del ejercicio 2013	<u>1.026.465</u>



CLASE 8.^a



0L6194787

27

IM CITI TARJETAS I,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

El movimiento durante los ejercicios 2013 y 2012 correspondiente a los activos dudosos ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo inicial Fecha de Constitución	-
Altas	165
Bajas	-
Otros	-
Saldo final cierre del ejercicio 2012	<u>165</u>
Altas	305.368
Bajas	(259.475)
Otros	-
Saldo final cierre del ejercicio 2013	<u>46.058</u>

El movimiento durante el ejercicio 2013 correspondiente a las correcciones de valor constituidas ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo inicial Fecha de Constitución	-
Altas	(51)
Utilización de fondos	-
Recuperaciones	-
Otros	-
Saldo final cierre del ejercicio 2012	<u>(51)</u>
Altas	(206.837)
Utilización de fondos	-
Recuperaciones	168.075
Otros	-
Saldo final cierre del ejercicio 2013	<u>(38.813)</u>



CLASE 8.ª



OL6194788

28

IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

Durante el ejercicio 2013 se han devengado intereses por los Derechos de Crédito por importe de 226.453 miles de euros (41.444 miles de euros durante el ejercicio 2012), de los cuales 23.381 miles de euros se encuentran devengados pendientes de vencimiento (17.220 miles de euros en 2012), y 1.659 miles de euros se encuentran vencidos e impagados a 31 de diciembre de 2013 (1.282 miles de euros a 31 de diciembre de 2012), están registrados en el epígrafe "Derechos de Crédito" del activo del balance de situación a 31 de diciembre de 2013 y 2012.

A 31 de diciembre de 2013 se encuentran impagados 1.851 miles de euros correspondientes a intereses de activos dudosos (6 miles de euros a 31 de diciembre de 2012) y están registrados en el epígrafe "Activos dudosos" a 31 de diciembre de 2013 y 2012.

El ratio de pago medio de los Derechos de Crédito a 31 de diciembre de 2013 es del 15,61% (14,26% a 31 de diciembre de 2012).

El tipo de interés medio que general los Derechos de Crédito a 31 de diciembre de 2013 es del 23,24% (23,83% a 31 de diciembre de 2012), siendo el tipo máximo del 24% (24% a 31 de diciembre de 2012) y el tipo mínimo inferior al 1% (1% a 31 de diciembre de 2012).

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 el Fondo no tiene clasificados activos dudosos por causas distintas a la morosidad.

(7) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

Este epígrafe corresponde a los saldos depositados en concepto de Reservas así como el excedente de Tesorería, en las cuentas abiertas en Citibank International PLC, Sucursal en España (como proveedor de la Cuenta de Tesorería) y en Citibank España, S.A. (como proveedor de la Cuenta de Reinversión), una vez contabilizados todos los cobros y todos los pagos del periodo.

La Reserva de Dilución se dotó en la Fecha de Desembolso del Fondo por un importe de 10.625 miles de euros. Dicho importe será considerado el "Importe Objetivo de la Reserva de Dilución". Para su dotación inicial, el Fondo dispuso del Préstamo Subordinado de Reservas concedido por Citibank España.

En cada Fecha de Pago, la Reserva de Dilución se dotará hasta el Importe Objetivo de la Reserva de Dilución con cargo a los Recursos Disponibles de Intereses.

En cada Fecha de Pago el saldo de la Reserva de Dilución formará parte de los Recursos Disponibles de Principal del Fondo hasta el importe de los "Ajustes de los Recibos" no abonados por el Administrador con un máximo del Importe Objetivo de la Reserva de Dilución y conforme al Orden de Prelación de Pagos de Principal.

La Reserva de Commingling se dotó en la Fecha de Desembolso del Fondo por un importe de 8.825 miles de euros. Dicho importe será considerado el "Importe Objetivo de la Reserva de Commingling". Para su dotación, el Fondo dispuso del Préstamo Subordinado de Reservas concedido por Citibank España.



CLASE 8.ª



OL6194789

29

IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

En cada Fecha de Pago, la Reserva de Commingling se dotará hasta el Importe Objetivo de la Reserva de Commingling con cargo a los Recursos Disponibles de Intereses.

En cada Fecha de Pago el saldo de la Reserva de Commingling formará parte de los Recursos Disponibles de Principal del Fondo hasta el importe de los cobros que puedan considerarse efectivamente "Cobros Atrapados" con un máximo del Importe Objetivo de la Reserva de Commingling y conforme al Orden de Prelación de Pagos de Principal.

En el caso de que en una Fecha de Pago durante el Periodo de Acumulación se produzca un remanente del importe de los Cobros de Principal una vez pagados el precio de adquisición de los Activos o cualquier Importe Aplazado de Adquisición pendiente de Fechas de Pago anteriores, este remanente constituirá la Reserva de Adquisición.

Durante el Periodo de Acumulación, la Reserva de Adquisición formará parte de los Recursos Disponibles de Principal y se aplicará, en su caso, a la Adquisición de Activos Adicionales.

Una vez finalizado el Periodo de Acumulación, el saldo de la Reserva para Adquisición formará parte de los Recursos Disponibles de Principal y se aplicará de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos de Principal.

El importe de las Reservas a 31 de diciembre de 2013 es de 19.450 miles de euros (19.450 miles de euros a 31 de diciembre de 2012), por lo que el Fondo está cumpliendo con el nivel mínimo requerido en la Escritura de Constitución para la Reserva de Dilución, establecido en 10.625.000 euros, y para la Reserva de Commingling, establecido en 8.825.000 euros.

Las Cuentas de Tesorería y Reinversión no remunerarán los saldos depositados en las mismas y no generarán gastos para el Fondo, todo ello de conformidad con el Folleto de Emisión del Fondo y sus correspondientes contratos.



CLASE 8.^a



OL6194790

30

IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

(8) Pasivos Financieros

El detalle de este epígrafe, a 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	Miles de euros		
	31.12.2013		
	Corriente	No corriente	Total
Acreedores y otras cuentas a pagar	135.979	-	135.979
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	-	840.000	840.000
Series subordinadas	-	160.000	160.000
Intereses y gastos devengados no vencidos	627	-	627
Deudas con Entidades de Crédito			
Préstamo Subordinado	-	-	-
Otras deudas con entidades de crédito	153.079	-	153.079
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-	-
	<u>289.685</u>	<u>1.000.000</u>	<u>1.289.685</u>

El detalle de este epígrafe, a 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	Miles de euros		
	31.12.2012		
	Corriente	No corriente	Total
Acreedores y otras cuentas a pagar	126.705	-	126.705
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	-	840.000	840.000
Series subordinadas	-	160.000	160.000
Intereses y gastos devengados no vencidos	2.640	-	2.640
Deudas con Entidades de Crédito			
Préstamo Subordinado	-	21.400	21.400
Otras deudas con entidades de crédito	178.133	-	178.133
Intereses y gastos devengados no vencidos	77	-	77
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-	-
	<u>307.555</u>	<u>1.021.400</u>	<u>1.328.955</u>



CLASE 8.ª



OL6194791

31

IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

(a) Acreeedores y otras cuentas a pagar

Este epígrafe recoge a 31 de diciembre de 2013 y 2012 el principal e intereses liquidado durante el mes de enero del ejercicio siguiente con Citibank España, S.A.

(b) 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 de titulización, cuyas características se muestran a continuación:

Bonos	Valor nominal en euros	Nº de Bonos	%	Importe nominal en euros	Calificación Fitch	Calificación DBRS
Serie A	100.000	8.400	100%	840.000.000	A (sf)	A (sf)
Serie B	100.000	1.600	100%	160.000.000	-	C (sf)
		<u>10.000</u>	<u>100%</u>	<u>1.000.000.000</u>		

El tipo de interés fijo nominal aplicable a cada serie, según el establecido en la escritura de constitución, corresponde a:

	Tipo de interés nominal
Serie A	3,00%
Serie B	4,00%
Forma de pago:	Mensual
Fechas de pago de intereses:	los días 22 de cada mes

Las Fechas de Pago de los Bonos son los días anteriormente señalados, ó en caso que no fueran día hábil, el primer día hábil inmediatamente posterior.

Fecha de Desembolso (a partir de aquí comienza el devengo de intereses): 30 de noviembre de 2012

Fecha del primer pago de intereses: 22 de enero de 2013

Los Bonos están admitidos a cotización en A.I.A.F., Mercado de Renta Fija, con reconocido carácter de mercado secundario oficial de valores. La entidad encargada del registro contable de los Bonos es la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear), quien ha compensado y liquidado las transacciones realizadas sobre los Bonos.

La amortización de los Bonos se realizará en cada Fecha de Pago siguientes a la terminación del Periodo de Acumulación.



CLASE 8.^a



OL6194792

32

IM CITI TARJETAS I,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

El Periodo de Acumulación es el periodo entre la Fecha de Constitución y la Fecha de Inicio de Amortización. El Periodo de Acumulación tiene una duración de tres años a partir de la primera Fecha de Pago del Fondo (enero 2013). Por lo tanto, la Fecha de Inicio de la Amortización será el 22 de enero de 2016.

No obstante lo anterior, el Periodo de Acumulación concluirá con anterioridad al 22 de enero de 2016 en los siguientes casos:

- (i) Declaración de concurso del Cedente.
- (ii) La promulgación o aprobación de cualquier norma regulatoria o tributaria que impida, o haga más onerosa para los Cedentes la cesión de Activos Adicionales que el Cedente deje de ser una entidad domiciliada en España a efectos fiscales.
- (iii) El acaecimiento de alguna situación que suponga la sustitución del Administrador en los términos descritos en el apartado 3.7.2.4 del Módulo Adicional del Folleto del Fondo.
- (iv) Incumplimiento de las declaraciones otorgadas por el Cedente en el Folleto y la Escritura de Constitución del Fondo, salvo que, cuando dicho incumplimiento se refiera a las declaraciones relativas a los Derechos de Crédito y las Tarjetas de Crédito y la cesión del activo en cuestión sea resuelta por vicio oculto y su Saldo Dispuesto sea devuelto por el Cedente en efectivo, de conformidad con lo previsto en el apartado 2.2.9 (Sustitución de los activos titulizados) del Módulo Adicional del Folleto del Fondo.
- (v) Que el Saldo de la Reserva de Adquisición sea superior al 30% del Saldo Dispuesto Agregado Inicial. Esto es 300.000 miles de euros.
- (vi) Que en una Fecha de Pago el Saldo Dispuesto Agregado de las Tarjetas de Crédito sea superior a 1.650.000 miles de euros. (Dicha cantidad ha sido calculada asumiendo disposiciones adicionales agregadas por aproximadamente el 50% del Saldo Disponible de la Cartera Crible sin Excedidos).
- (vii) Que el Fondo genere un “Exceso de Intereses” inferior al 3% durante tres Fecha de Pago consecutivas. Para cualquier Fecha de Pago, se entiende por “Exceso de Intereses” el ratio anualizado resultante de dividir:
 - (a) los Recursos Disponibles de Intereses de cada periodo menos (i) el importe de los Derechos de Crédito Fallidos ajustados en función de la proporción entre Importe Aplazado y Saldo Nominal Pendiente de Bonos, (ii) los gastos, ordinarios y extraordinarios e impuestos del fondo del periodo y (iii) los intereses de los bonos A y B en dicho periodo.entre:
 - (b) El Saldo Dispuesto Agregado de las Tarjetas de Crédito ajustadas en función de la proporción entre Importe Aplazado y Saldo Nominal Pendiente de los Bonos.



CLASE 8.^a



OL6194793

33

IM CITI TARJETAS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

Conceptualmente, el Exceso de Intereses se corresponde con el excedente de cobros de intereses una vez atendido el pago de gastos e intereses y generada la cobertura de los Fallidos correspondientes, calculado en términos del Saldo Dispuesto Agregado de las Tarjetas.

La primera Fecha de Pago tras el acaecimiento de cualquiera de las circunstancias anteriores no formará parte del Periodo de Acumulación y será la Fecha de Inicio de la Amortización.

Una vez iniciado el Periodo de Amortización, para cada Fecha de Pago, se aplicará a la amortización de los Bonos la Cantidad Disponible para Amortizar siguiendo las reglas de aplicación establecidas en el presente apartado y en función del Orden de Prelación de Pagos que sea de aplicación. La Cantidad Disponible para Amortizar será igual a la menor entre:

- Los Recursos Disponibles de Principal una vez atendidos los conceptos incluidos en el apartado (i) del Orden de Prelación de Pagos de Principal; y
- La Cantidad Teórica de Amortización (CTA).

Durante el ejercicio 2013 y 2012 no se ha producido amortización de los Bonos emitidos.

Durante el ejercicio 2013 se han devengado intereses por importe de 31.566 miles de euros (2.640 miles durante el ejercicio 2012), encontrándose registrados en el epígrafe de "Intereses y cargas asimiladas-Obligaciones y otros valores negociables" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, estando 627 miles de euros devengados pendientes de vencimiento a 31 de diciembre de 2013 (2.640 miles de euros a 31 de diciembre de 2012), registrados en el epígrafe de "Obligaciones y otros valores negociables" del pasivo corriente.

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

A 31 de diciembre de 2013 la calificación crediticia de los Bonos emitidos es la siguiente:

Bonos	Calificación Fitch	Calificación DBRS
Serie A	A (sf)	A (sf)
Serie B	-	C (sf)



CLASE 8.^a



OL6194794

34

IM CITI TARJETAS I,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A continuación se muestra las estimaciones de vencimientos de los Bonos del Fondo a 31 de diciembre de 2013:

Clase de Bono	Tipo de Flujo	Miles de euros				
		2014	2015	2016	2017	Resto
Bono A	Amortización	-	-	840.000	-	-
Bono A	Intereses	25.200	25.200	2.314	-	-
Bono B	Amortización	-	-	160.000	-	-
Bono B	Intereses	6.400	6.400	2.409	-	-
		<u>31.600</u>	<u>31.600</u>	<u>1.004.723</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Las hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos anteriores son las siguientes:

Hipótesis	
Ratio de pago	18,00%
Call	10,00%
Tasa de fallidos	6,00%
Tasa de recuperación	10,00%

A continuación se muestra las estimaciones de vencimientos de los Bonos del Fondo a 31 de diciembre de 2012:

Clase de Bono	Tipo de Flujo	Miles de euros				
		2013	2014	2015	2016	Resto
Bono A	Amortización	-	-	-	840.000	-
Bono A	Intereses	26.709	25.200	25.200	4.602	-
Bono B	Amortización	-	-	-	160.000	-
Bono B	Intereses	6.783	6.400	6.400	2.136	-
		<u>33.492</u>	<u>31.600</u>	<u>31.600</u>	<u>1.006.738</u>	<u>-</u>

Hipótesis	
Ratio de pago	18,00%
Call	10,00%
Tasa de fallidos	6,00%
Tasa de recuperación	10,00%



CLASE 8.^a



OL6194795

35

IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2012 la calificación crediticia de los Bonos emitidos es la siguiente:

Bonos	Calificación Fitch	Calificación DBRS
Serie A	A (sf)	A (sf)
Serie B	-	C (sf)

A continuación se muestra las estimaciones de vencimientos de los Bonos del Fondo a 31 de diciembre de 2012:

Clase de Bono	Tipo de Flujo	Miles de euros				
		2013	2014	2015	2016	Resto
Bono A	Amortización	-	-	-	840.000	-
Bono A	Intereses	26.709	25.200	25.200	4.602	-
Bono B	Amortización	-	-	-	160.000	-
Bono B	Intereses	6.783	6.400	6.400	2.136	-
		<u>33.492</u>	<u>31.600</u>	<u>31.600</u>	<u>1.006.738</u>	<u>-</u>

Las hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos anteriores son las siguientes:

Hipótesis	
Ratio de pago	18,00%
Call	10%
Tasa de fallidos	6,00%
Tasa de recuperación	10%

(c) Deudas con Entidades de Crédito

El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Préstamos subordinados		
GI	-	1.950
Reservas	-	19.450
Otras deudas con entidades de crédito	153.079	178.133
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	77
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	-	-
	<u>153.079</u>	<u>199.610</u>



CLASE 8.^a



0L6194796

36

IM CITI TARJETAS I,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

Préstamo Subordinado GI

La Sociedad Gestora celebró con Citibank España, S.A., en representación y por cuenta del Fondo, un contrato de préstamo subordinado de carácter mercantil por un importe total de 1.950 miles de euros. El importe del préstamo se destinará al pago de los gastos iniciales correspondientes a la constitución del Fondo, sin perjuicio de que en el caso de que exista algún sobrante para esta finalidad, el Fondo pueda utilizarlo como Recursos Disponibles.

La remuneración del Préstamo Subordinado Gastos Iniciales se realizará sobre la base de un tipo de interés fijo anual del 4,25%, pagadero en cada Fecha de Pago a partir de la primera inclusive, todo ello con sujeción al Orden de Prelación de Pagos de Intereses y del Orden de Prelación de Pagos de Liquidación en la medida en que en la Fecha de Pago que corresponda existan recursos suficientes para ello.

La amortización del Préstamo Subordinado Gastos Iniciales se realizará en cada Fecha de Pago por un importe igual al remanente de los Recursos Disponibles, una vez atendidos todos los conceptos que, de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos de Principal, resultan preferentes a éste.

A 31 de diciembre de 2013 este préstamo se encuentra totalmente amortizado.

Préstamo Subordinado para Reservas

La Sociedad Gestora celebró con Citibank España, S.A., en representación y por cuenta del Fondo, un contrato de préstamo subordinado de carácter mercantil por un importe de 19.450 miles de euros. El importe del préstamo se destinará a la dotación inicial de la Reserva de Dilución y de Commingling.

La remuneración del Préstamo Subordinado para Reservas se realizará sobre la base de un tipo de interés fijo anual del 4,25%. El pago de intereses del Préstamo Subordinado para Reservas se efectuará de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos de Intereses y del Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, en la medida en que en la Fecha de Pago que corresponda existan recursos suficientes para ello.

La amortización del Préstamo Subordinado para Reservas se realizará en cada Fecha de Pago por un importe igual al remanente de los Recursos Disponibles, una vez atendidos todos los conceptos que, de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos de Principal, resultan preferentes a éste.

A 31 de diciembre de 2013 el Préstamo Subordinado para Reserva se encuentra totalmente amortizado.



CLASE 8.^a



OL6194797

37

IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

Durante el ejercicio 2013 se han devengado intereses por importe de 71 miles de euros (77 miles de euros durante el ejercicio 2012), que se encuentran registrados bajo el epígrafe de “Intereses y cargas asimiladas-Deudas con entidades de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Asimismo, a 31 de diciembre de 2013, no existen intereses devengados pendientes de pago (a 31 de diciembre de 2012 los intereses devengados pendientes de pago ascienden a 77 miles de euros y se encuentran registrados bajo el epígrafe de “Deudas con entidades de crédito” del pasivo del balance adjunto).

Otras deudas con entidades de crédito recoge a 31 de diciembre de 2013 un saldo pendiente de liquidar con el cedente por las disposiciones adicionales de Derechos de Crédito de 153.079 miles de euros (178.133 miles de euros a 31 de diciembre de 2012). El Fondo realizará adquisiciones diarias de las Disposiciones Adicionales en cada una de las Fechas de Compra comprendidas desde la Fecha de Constitución (exclusive) y hasta la Fecha de Liquidación del Fondo. En cada Fecha de Compra, el Fondo adquirirá todas las Disposiciones Adicionales realizadas y cargadas a las tarjetas de crédito desde la Fecha de Compra inmediatamente anterior. Se entenderá por Disposición Adicional de una tarjeta de crédito en un periodo, a la suma de las disposiciones realizadas por un deudor durante dicho periodo, sin entenderse como tales los incrementos de saldo derivados de la capitalización de intereses y comisiones por reclamación de impago de las Tarjetas de Crédito que corresponden al Fondo en virtud de lo descrito en el apartado 3.3.2 del Folleto de Emisión del Fondo.

A continuación se muestran las estimaciones de vencimientos de las Deudas con entidades de Crédito del Fondo a 31 de diciembre de 2013:

Clase de Préstamo	Tipo de Flujo	Miles de euros				
		2014	2015	2016	2017	Resto
Préstamo GI	Amortización	-	-	-	-	-
Préstamo GI	Intereses	-	-	-	-	-
Préstamo Reservas	Amortización	-	-	-	-	-
Préstamo Reservas	Intereses	-	-	-	-	-
Otras deudas	Amortización	153.079	-	-	-	-
		<u>153.079</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>



CLASE 8.^a



OL6194798

38

IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

(9) Ajustes por Periodificación de Pasivo

El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2013	31/12/2012
Comisiones		
Comisión de Sociedad Gestora	2	11
Comisión de administración	103	433
Comisión agente financiero/pagos	-	-
Comisión variable – resultados realizados	53.175	36.306
Otras comisiones	7	-
Otros	-	575
	<u>53.287</u>	<u>37.325</u>

La Sociedad Gestora recibirá de acuerdo al Orden de Prelación de Pagos en cada Fecha de Pago, una comisión periódica que se devengará mensualmente igual a una parte fija más una parte variable calculada sobre el Saldo Dispuesto Agregado de las Tarjetas de Crédito en la Fecha de Pago inmediatamente anterior que se liquidará y pagará por periodos vencidos en cada Fecha de Pago.

Asimismo, el agente financiero recibe una comisión por sus servicios de agencia financiera igual a 5 miles de euros anuales liquidables en cada Fecha de Pago.

Asimismo, el Cedente tendrá derecho a la Comisión Variable, que se devengará diariamente, como la diferencia entre (i) todos los ingresos que puedan derivarse de los Derechos de Crédito más cualquier otro que pudiera corresponderle al Fondo; menos (ii) todos los gastos del Fondo, incluidos los intereses de su financiación, los necesarios para su constitución y su funcionamiento, y la cobertura de cuantos impagos se produzcan en los Derechos de Crédito que integran su activo. La Sociedad Gestora procederá a efectuar dicho pago en concepto de Comisión Variable en cada Fecha de Pago, con el límite de los Recursos Disponibles de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos una vez atendidos todos los conceptos anteriores al número que en el Orden de Prelación de Pagos correspondiente ocupa la Comisión Variable.

“Otros” recoge a 31 de diciembre de 2012 los importes pendientes de pagar de los gastos iniciales que ha generado el Fondo en su constitución, los cuales fueron pagados durante el ejercicio 2013.



CLASE 8.^a



OL6194799

IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

(10) Liquidaciones intermedias

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos producidas a lo largo de los ejercicios 2013 y 2012 se presenta a continuación:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Miles de euros	
	Real	
	2013	2012
<u>Derechos de Crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	1.683.882	145.190
Cobros por amortizaciones anticipadas	-	-
Cobros por intereses ordinarios	216.655	22.936
Cobros por intereses previamente impagados	1.415	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	3.637	-
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	9.274	148.105
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	(26.778)	-
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	(6.801)	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (serie A)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (serie B)	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (serie A)	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (serie B)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (serie A)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (serie B)	-	-
<u>Préstamos subordinados</u>		
Pagos por amortización de préstamos subordinados	(21.400)	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	(148)	-
<u>Otros</u>		
Otros pagos del período	(1.846.187)	(1.351)



CLASE 8.^a



OL6194800

40

IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

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

	Hipótesis momento inicial	2013 Momento actual	2012 Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	23,70%	23,81%	23,83%
Hipótesis de ratio de pagos de la cartera	18%	18%	18%
Tasa de fallidos de la cartera	6%	6%	6%
Tasa de recuperación de fallidos de la cartera	0%	10%	10%
Tasa de morosidad de la cartera	9,42%	9,42%	9,42%
Vida media de los activos (meses)	-	-	-
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	22/06/2016	22/05/2016	22/04/2016

El Fondo no ha presentado impagos en ninguna de las series de Bonos durante el ejercicio 2013 y 2012.

(11) Situación Fiscal

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. A 31 de diciembre de 2013 el Fondo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos que le son de aplicación desde su constitución. Los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que, en caso de inspección del Fondo, surjan pasivos adicionales de importancia.

El resultado económico del periodo es nulo y coincide con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, todo ello de acuerdo con el propio funcionamiento del Fondo.

(12) Otra Información

El auditor de cuentas de la Sociedad es KPMG Auditores, S.L. Los honorarios de auditoría correspondientes al ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2013 han ascendido a 4 miles de euros (4 miles de euros durante el ejercicio 2012), con independencia del momento de su facturación.



CLASE 8.ª
FISCALIDAD



OL6194801

41

IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2013 y 2012, en base a los criterios recogidos en la nota 3 de estas Cuentas Anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a sus proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un plazo superior al plazo legal de pago.

(13) Información sobre Medio Ambiente

Los Administradores de la Sociedad Gestora consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de la actividad del Fondo, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Fondo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2013 y 2012.

(14) Hechos Posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las Cuentas Anuales.

IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

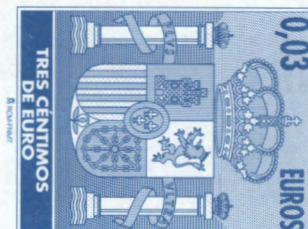
S.05.1

Denominación del Fondo: IM CITI TARJETAS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.
Estados agregados: No. Período: 2º Semestre Ejercicio: 2013
Entidades cedentes de los activos titulizados: CITIBANK ESPAÑA, S.A.
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012							
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)					
Participaciones hipotecarias	0001	0	0030	0	0060	0	0090	0	120	0	120	0
Cartificados de transmisión hipotecaria	0002	0	0031	0	0061	0	0091	0	121	0	151	0
Préstamos hipotecarios	0003	0	0032	0	0062	0	0092	0	122	0	152	0
Cédulas hipotecarias	0004	0	0033	0	0063	0	0093	0	123	0	153	0
Préstamos a promotores	0005	0	0034	0	0064	0	0094	0	124	0	154	0
Préstamos a PYMES	0007	0	0036	0	0066	0	0096	0	126	0	156	0
Préstamos a empresas	0008	0	0037	0	0067	0	0097	0	127	0	157	0
Préstamos Corporativos	0009	0	0038	0	0068	0	0098	0	128	0	158	0
Cédulas territoriales	0010	0	0039	0	0069	0	0099	0	129	0	159	0
Bonos de tesorería	0011	0	0040	0	0070	0	0100	0	130	0	160	0
Deuda subordinada	0012	0	0041	0	0071	0	0101	0	131	0	161	0
Créditos AAPP	0013	0	0042	0	0072	0	0102	0	132	0	162	0
Préstamos consumo	0014	571011	0043	1026.465	0073	578.242	0103	1032.942	133	578.275	163	1000.000
Préstamos automoción	0015	0	0044	0	0074	0	0104	0	134	0	164	0
Arrendamiento financiero	0016	0	0045	0	0075	0	0105	0	135	0	165	0
Cuentas a cobrar	0017	0	0046	0	0076	0	0106	0	136	0	166	0
Derechos de crédito futuros	0018	0	0047	0	0077	0	0107	0	137	0	167	0
Bonos de titulización	0019	0	0048	0	0078	0	0108	0	138	0	168	0
Otros	0020	0	0049	0	0079	0	0109	0	139	0	169	0
Total	0021	571011	0050	1026.465	0060	578.242	110	1032.942	140	578.275	170	1000.000

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

CLASE 8.ª



016194802

IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.1

Denominación del Fondo: IM CITI TARJETAS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No Período: 2º Semestre Ejercicio: 2013

Entidades cedentes de los activos titulizados: CITIBANK ESPAÑA, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados/Tasa de amortización anticipada

Situación actual 31/12/2013

Situación cierre anual

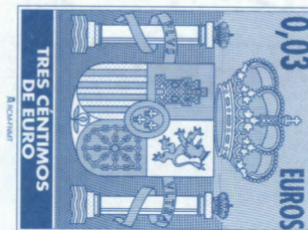
anterior 31/12/2012

Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	198	0	206	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/ adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	197		207	
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	200	-1687.519	210	-145.190
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	201		211	
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	202	-1832.709	212	-145.190
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1)	203	168.104	213	178.133
Principal pendiente cierre del período (2)	204	1026.465	214	1032.942
Tasa amortización anticipada efectiva del período (%)	205	0,00	215	0,00

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

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

CLASE 8.ª



0L6194803

IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

8.88.1

Denominación del Fondo: IM CITI TARJETAS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.P.T., S.A.
 Estados agregados No Período 2º Semestre Ejercicio 2013
 Entidad de custodia de los activos titulizados: CITIBANK ESPAÑA, S.A.
 INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN
 (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)
 CUADRO C

Importe Impagado

Principal pendiente		Importe Impagado	
Total Impagados (1) vendido	Nº de activos vendido	Principal pendiente no vendido	Deuda Total
Intereses ordinarios (2)	Total	Principal pendiente no vendido	Deuda Total
Hasta 1 mes	700 6.499	700 67.226	700 709.730
De 1 a 3 meses	701 7.784	701 27.224	701 984.721
De 3 a 6 meses	702 5.724	702 0.724	702 777.724
De 6 a 9 meses	703 0	703 0	703 0
De 9 a 12 meses	704 0	704 0	704 0
De 12 meses a 2 años	705 8.809	705 0.809	705 1.060
Más de 2 años	706 0	706 0	706 0
Total	708 26.628	708 94.728	708 3.507.205

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

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

Importe Impagado

Impagados con garantía real

(2)

Nº de activos

Principal pendiente

vendido

Intereses ordinarios

Principal pendiente

no vendido

Valor Garantía con

Tasación > 2 años (4)

% Deuda/v. Tasación

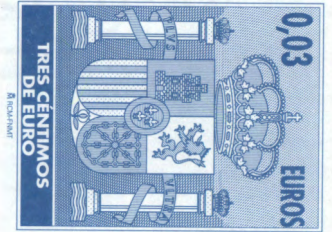
	Total	Deuda Total	Valor garantía (3)
Hasta 1 mes	772 0	772 0	772 0
De 1 a 3 meses	773 0	773 0	773 0
De 3 a 6 meses	774 0	774 0	774 0
De 6 a 9 meses	775 0	775 0	775 0
De 9 a 12 meses	776 0	776 0	776 0
De 12 meses a 2 años	777 0	777 0	777 0
Más de 2 años	778 0	778 0	778 0
Total	779 0	779 0	779 0

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

(3) Comentar en caso de una valoración disponible del tasación del inmueble o valor razonable de la garantía real (solicitar deuda almacenada, etc.) a el valor de las mismas se ha considerado en el momento inicial del Fondo

(4) Solicitar el valor de tasación de las acciones a tasación superior a dos años.

CLASE 8.ª



016194804

IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

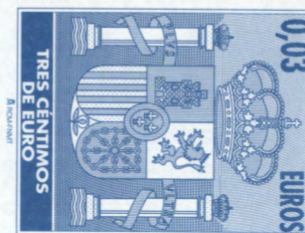
S.05.1

Denominación del Fondo: IM CITI TARJETAS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.Y., S.A.
Estados agregados: No. Periodo: 2º Semestra Ejercicio: 2013
Entidades cedentes de los activos titulizados: CITIBANK ESPAÑA, S.A.
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

CUADRO D Ratios de morosidad (1) (%)	Situación actual 31/12/2013			Situación cierre anual anterior 31/12/2012			F. Abierto saldo acumulado desde el inicio			
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	
Participaciones Hipotecarias	890	0,00	888	0,00	908	0,00	840	0,00	888	984
Certificados de transmisión de hipoteca	891	0,00	888	0,00	908	0,00	841	0,00	877	985
Préstamos Hipotecarios	892	0,00	870	0,00	909	0,00	842	0,00	880	986
Cédulas Hipotecarias	893	0,00	871	0,00	907	0,00	843	0,00	979	987
Préstamos a promotores	894	0,00	872	0,00	908	0,00	844	0,00	983	988
Préstamos a PYMES	895	0,00	873	0,00	909	0,00	845	0,00	981	989
Préstamos a empresas	896	0,00	874	0,00	910	0,00	846	0,00	984	990
Préstamos Corporativos	897	0,00	875	0,00	911	0,00	847	0,00	985	991
Cédulas Territoriales	898	0,00	884	0,00	912	0,00	848	0,00	986	992
Bonos de Tesorería	899	0,00	876	0,00	913	0,00	849	0,00	987	993
Deuda subordinada	900	0,00	877	0,00	914	0,00	850	0,00	988	994
Créditos AAPP	901	0,00	878	0,00	915	0,00	851	0,00	989	995
Préstamos Consumo	902	0,00	879	0,00	916	0,00	852	0,01	990	996
Préstamos Automoción	903	0,00	880	0,00	917	0,00	853	0,00	970	997
Cuentas arrendamiento financiero	904	0,00	881	0,00	918	0,00	854	0,00	971	998
Cuentas a cobrar	905	0,00	882	0,00	919	0,00	855	0,00	972	999
Derechos de crédito futuros	906	0,00	883	0,00	920	0,00	856	0,00	973	1000
Bonos de Titulización	907	0,00	884	0,00	921	0,00	857	0,00	974	1001
Otros	908	0,00	885	0,00	922	0,00	858	0,00	975	1002

(1) Se expresan en el anexo exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo presentados en el balance en la partida de "de echo de crédito" y se expresarán en términos porcentuales.
(A) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como dudosos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente e sin incluir intereses, incluyendo principal e impagos del total de activos dudosos de alta en el balance a la fecha de presentación de la información. La clasificación (B) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como fallidos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente del total de los activos dudosos de alta en el balance a la fecha de presentación de la información más el principal de los activos clasificados como fallidos. Se calcula (D) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos que se han producido en los últimos 12 meses desde el cierre del mismo período del año anterior y el importe de principal de activos clasificados como fallidos al cierre del mismo período del año anterior. La clasificación de morosidad, tasa de fallidos y recuperación de fallidos en el presente informe se calcula sobre la base de la información de los bonos acordados en el momento de emisión. La práctica de cesión en el momento inicial no tiene impacto superior a 90 días.

CLASE 8ª



016194805

IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.1

Denominación del Fondo: IM CITI TARJETAS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No Período: 2º Semestre Ejercicio: 2013

Entidades cedentes de los activos titulizados: CITIBANK ESPAÑA, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO E

Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Nº c			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente					
Inferior a 1 año	1300	571011	1310	1026.465	1320	578.242	1330	1032.942	1340	578.275	1350	1000.000
Entre 1 y 2 años	1301	0	1311	0	1321	0	1331	0	1341	0	1351	0
Entre 2 y 3 años	1302	0	1312	0	1322	0	1332	0	1342	0	1352	0
Entre 3 y 5 años	1303	0	1313	0	1323	0	1333	0	1343	0	1353	0
Entre 5 y 10 años	1304	0	1314	0	1324	0	1334	0	1344	0	1354	0
Superior a 10 años	1305	0	1315	0	1325	0	1335	0	1345	0	1355	0
Total	1306	571011	1316	1026.465	1326	578.242	1336	1032.942	1346	578.275	1356	1000.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	0,00	1317		1327	0,00			1347	0,00		

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

Situación actual 31/12/2013

Situación cierre anual anterior 31/12/2012

F. Abierto saldo acumulado desde el inicio

Antigüedad

Años

Años

Antigüedad media ponderada

0630

7,48

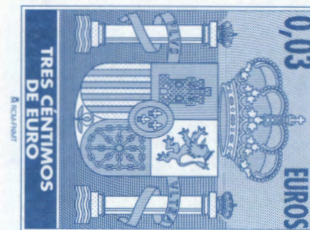
0632

8,59

0634

8,32

CLASE 8ª



016194806

**IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Información sobre el Fondo

S.05.2

Denominación del Fondo: **IM CITI TARJETAS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No Período: **2º Semestre Ejercicio: 2013**

Mercados de cotización de los valores emitidos: **AIAF**

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

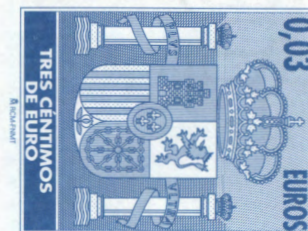
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se solicite el valor unitario)

CUADRO A Denominación Serie (2)	Situación actual 31/12/2013					Situación cierre anual anterior 31/12/2012					F. Abierto saldo acumulado desde el inicio				
	Nº de pasivos		Nominal			Nº de pasivos		Nominal			Nº de pasivos		Nominal		
	Vida media de emitidos	unitario	Principal	unitario	Principal	Vida media de emitidos	unitario	Principal	unitario	Principal	Vida media de emitidos	unitario	Principal		
	0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090			
ES0347464002 A	8.400	100	840.000	2,95	8.400	0	0	0,00	8.400	100	840.000	3,09			
ES0347464010 B	1.600	100	160.000	2,44	1.600	0	0	0,00	1.600	100	160.000	3,38			
Total	8006	10.000	8026	1.000.000	8045	10.000	8065	0	8085	10.000	8105	1.000.000			

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

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

CLASE 8ª



0L6194807

IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.2

Denominación del Fondo: IM CITI TARJETAS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No Período: 2º Semestre Ejercicio: 2013

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO B Denominación Serie (1) serie	Intereses											Principal pendiente		Corrección de valor por Total pendiente repercusión de pérdidas	
	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Grado de Base de cálculo de Intereses subordinación		Días Acumulados (5)	Intereses		Principal no vencido	Principal impagado	Corrección de valor por					
			Tipo aplicado	Intereses impagados		Intereses	Acumulados (6)			Total pendiente repercusión de pérdidas					
	9950	9960	9970	9980	9990	9991	9993	9997	9994	9995	9998	9995			
ES0347464002 A	NS	FIJO	0,00	3,00	365	8	552	0	840.000	0	840.552				
ES0347464010 B	S	FIJO	0,00	4,00	365	8	140	0	80.000	0	80.140				
Total									9228	692	9916	9227			

(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)

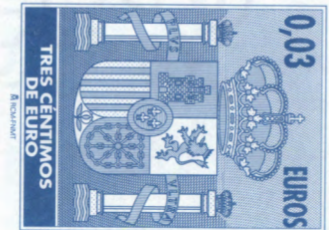
(3) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, EURIBOR a tres meses...). En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el término "fijo"

(4) En el caso de tipos fijos esta columna no se cumplimentará

(5) Días acumulados desde la última fecha de pago

(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago

CLASE 8.ª



016194808

IM CITI TARJETAS I,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.2



Denominación del Fondo: IM CITI TARJETAS I, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No Período: 2º Semestre Ejercicio: 2013

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

Serie (1)	Denominación	serie	Fecha final (2)	Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012										
				Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses								
				Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)							
		7290		7300		7310		7320		7330		7340		7350		7360		7370
ES0347464002	A	22-05-2020			0	0	23.129	23.129	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0347464010	B	22-05-2020			0	0	5.874	5.874	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total				7305		7315	0	7325	29.003	7335	29.003	7345	0	7355	0	7365	0	7375

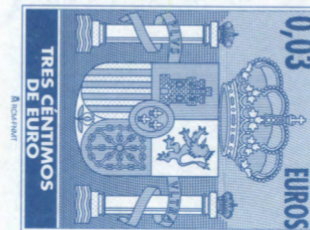
(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación

(2) Entendiéndose como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contractual determine la extinción del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada

(3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual

(4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo

CLASE 8ª



016194809

IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.2

[Empty box for additional information]

Denominación del Fondo: IM CITI TARJETAS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No Período: 2º Semestre Ejercicio: 2013

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO 1		Calificación	
----------	--	--------------	--

Serie (1)	Denominación serie
-----------	--------------------

Fecha último cambio de calificación crediticia

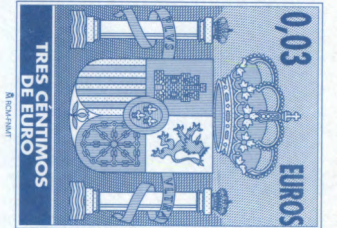
Agencia de calificación crediticia (2)

	Situación actual	Situación anual cierre anterior		Situación inicial		
		3310	FCH	3330	3360	3370
ES0347464002	A	23-11-2012	FCH	A (sf)	-	A (sf)
ES0347464002	A	23-11-2012	Otros	A (sf)	-	A (sf)
ES0347464010	B	23-11-2012	FCH	NR	-	NR
ES0347464010	B	23-11-2012	Otros	C (sf)	-	C (sf)

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

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

CLASE 8ª



016194810

IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.3

--

Denominación del Fondo: IM CITI TARJETAS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No Período: 2º Semestre Ejercicio: 2013

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS

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

	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior
1. Importe del Fondo de Reserva	0000	0	0000
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0000	0,00	0000
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	20,08	0040
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0000	No	0000
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0000	No	0000
6. Otras permutas financieras (S/N)	0000	No	0000
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0000	0	0000
8. Subordinación de series (S/N)	00	SI	00
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)	000	84,00	0000
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	000	0	0000
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	000	0,00	0000
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	000	0	0000
13. Otros (S/N) (4)	000	No	0000

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

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

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

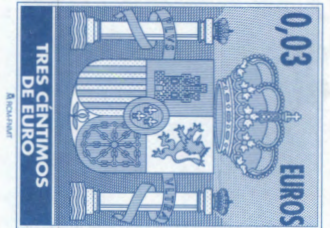
(4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las considere relevantes

Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias

	NIF		Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes (5)	2000	0270	-
Permutas financieras de tipos de interés	2000	0220	-
Permutas financieras de tipos de cambio	2000	0230	-
Otras permutas financieras	2000	0240	-
Contraparte de la Línea de Liquidez	2000	0250	-
Entidad Avalista	2000	0260	-
Contraparte del derivado de crédito	2000	0270	-

(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



016194811

IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.4

--

Denominación del Fondo: IM CITI TARJETAS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.

Estados agregados: No. Período: 2º Semestre Ejercicio: 2013

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

Concepto (1)	Mesa	Días Impago	Importe impagado acumulado		Ratio (2)			Ref. Folleto						
			Situación actual	Periodo	Situación actual	Periodo anterior	Última							
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010	3	00030	0	0209	0	0300	0,00	0400	0,00	120	0,00		
2. Activos Morosos por otras razones				0	0210	0	0310	0,00	0410	0,00	130	0,00		
Total Morosos				0	0220	0	0320	0,00	0420	0,00	250	0,00	250	-
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	2	0066	0	0236	0	0336	0,00	0436	0,00	150	0,00		
4. Activos Fallidos por otras razones				0	0246	0	0346	0,00	0446	0,00	160	0,00		
Total Fallidos				0	0250	0	0350	0,00	0450	0,00	310	0,00	310	-

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

(2) 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 esté definido

Ratio (2)		Situación actual				periodo anterior		Última Fecha Pago		Ref. Folleto
Otros ratios relevantes										
Dotación del Fondo de Reserva		190	0,00	280	0,00	390	0,00	460	-	
-		170	0,00	270	0,00	370	0,00	470	-	
-		190	0,00	280	0,00	390	0,00	460	-	
-		190	0,00	280	0,00	390	0,00	460	-	

TRIGGERS (3)		Límite		% Actual	
Última Fecha	Ref. Folleto				
Pago					
Amortización secuencial: series (4)		500	520	540	560
Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)		506	526	546	566
OTROS TRIGGERS (3)		51	523	533	573

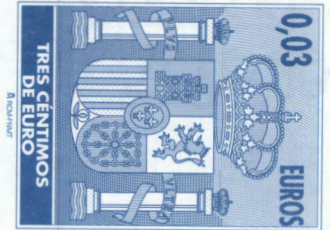
(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto debajo de OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo, no se cumplimentarán

(4) Si en el folleto y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (prorrateo/ secuencial) de algunas de las series se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido, la situación

(5) Si en el folleto y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto al diferimiento o postergamiento de intereses de algunas de las series se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido

(6) Si en el folleto y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto a la no reducción del fondo de reserva se indicará el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde

CLASE 8.ª



016194812

IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.5

Denominación del Fondo: IM CITI TARJETAS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No Período: 2º Semestre Ejercicio: 2013

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIOS Y PASIVOS

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

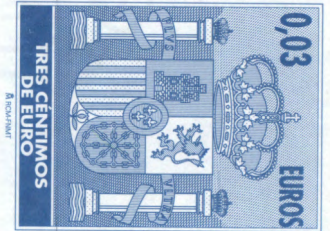
CUADRO A

Distribución geográfica de activos titulizados

	Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012							
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)					
Andalucía	400	89.594	426	166.861	452	90.963	478	168.547	504	90.968	530	163.957
Aragón	401	216.26	427	27.116	453	218.61	478	26.568	505	218.62	531	25.064
Asturias	402	15.958	428	23.726	454	15.094	480	23.331	506	15.095	532	22.502
Baleares	403	14.487	429	28.967	455	14.860	481	29.380	507	14.661	533	28.532
Canarias	404	23.288	430	61.167	456	23.579	482	62.342	508	23.580	534	61.363
Cantabria	405	6.463	431	12.453	457	6.537	483	12.104	509	6.537	535	11.800
Castilla-La Mancha	406	42.288	432	47.619	458	42.702	484	46.018	510	42.703	536	43.667
Castilla-La Mancha	407	23.195	433	37.266	459	23.509	485	37.779	511	23.510	537	36.424
Cataluña	408	80.023	434	175.425	460	81.079	486	177.641	512	81.077	538	173.044
Ceuta	409	914	435	2.807	461	935	487	2.971	513	935	539	2.924
Extremadura	410	13.626	436	17.248	462	13.777	488	17.070	514	13.777	540	16.439
Galicia	411	37.105	437	60.581	463	37.457	489	59.912	515	37.458	541	57.872
Madrid	412	106.288	438	206.904	464	107.827	490	209.501	516	107.635	542	202.103
Mejilla	413	751	439	1.984	465	763	491	2.114	517	763	543	2.073
Murcia	414	17.191	440	24.646	466	17.456	492	24.776	518	17.457	544	23.942
Navarra	415	6.669	441	9.309	467	6.751	493	9.142	519	6.751	545	8.883
La Rioja	416	3.423	442	4.666	468	3.463	494	4.527	520	3.463	546	4.352
Comunidad Valenciana	417	48.379	443	84.952	469	49.031	495	85.977	521	49.034	547	83.111
País Vasco	418	19.865	444	33.048	470	19.898	496	33.242	522	19.899	548	32.149
Total España	419	571.011	445	1.026.465	471	578.242	497	1.032.942	523	578.275	549	1.000.001
Otros países Unión europea	420	0	446	0	472	0	498	0	524	0	550	0
Resto	422	0	448	0	474	0	500	0	526	0	552	0
Total general	421	571.011	447	1.026.465	473	578.242	500	1.032.942	527	578.275	553	1.000.001

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

CLASE 8.ª



016194813

IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.5



Denominación del Fondo: IM CITI TARJETAS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No. Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2013

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

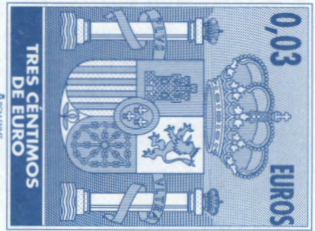
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO B Situación actual 31/12/2013 Situación cierre anual anterior 31/12/2012 F.

Divisa/Activos titulizados	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	571011	0577	1026.465	0583	1026.465	0600	578.242	0606	1032.942	0611	1032.942	0620	578.275	0626	1000.000	0631	1000.000
EEUU Dólar - USD	0572		0578		0584		0601		0607		0612		0621		0627		0632	
Japón Yen - JPY	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		0587		0604		0615		0615		0624		0629		0635	
Total	576	571011			588	1026.465	605	578.242			616	1032.942	625	578.275			636	1000.000

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

CLASE 8ª



016194814

IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.5

Denominación del Fondo: IM CITI TARJETAS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No Período: 2º Semestre Ejercicio: 2013

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

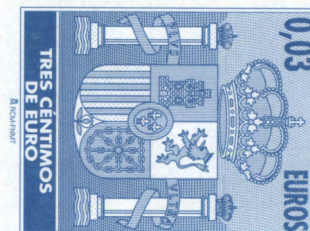
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO C

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012							
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente					
0%- 40%	1100	0	1110	0	120	0	130	0	140	0	150	0
40%- 60%	1101	0	1111	0	121	0	131	0	141	0	151	0
60%- 80%	1102	0	1112	0	122	0	132	0	142	0	152	0
80%- 100%	1103	0	1113	0	123	0	133	0	143	0	153	0
100%- 120%	1104	0	1114	0	124	0	134	0	144	0	154	0
120%- 140%	1105	0	1115	0	125	0	135	0	145	0	155	0
140%- 160%	1106	0	1116	0	126	0	136	0	146	0	156	0
superior al 160%	1107	0	1117	0	127	0	137	0	147	0	157	0
Total	1108	0	1118	0	128	0	138	0	148	0	158	0
Media ponderada (%)			1119	0,00			1139	0,00			1159	0,00

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

CLASE 8.ª



016194815

IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.5

Denominación del Fondo: IM CITI TARJETAS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No Período: 2º Semestre Ejercicio: 2013

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO D

Rendimiento índice del período

Número de activos

vivos

Margen ponderado s/

índice de referencia

o de interés medio

ponderado (2)

Índice de referencia (1)

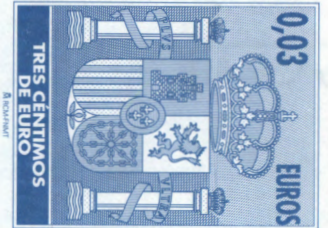
Principal Pendiente

	ÍNDICE	ÍNDICE	ÍNDICE	ÍNDICE	ÍNDICE	ÍNDICE	ÍNDICE	
Índice de referencia (1)	1400		1410		1420		1430	
FIXED	571011		1026.465		0,00		23,24	
Total	1405	571011	1415	1026.465	1425	0,00	1435	23,24

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

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

CLASE 8.ª



016194816

IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.5

Denominación del Fondo: IM CITI TARJETAS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.P.T., S.A.

Estados agregados: No Período: 2º Semestre Ejercicio: 2013

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO B

Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012							
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente					
Inferior al 1%	1500	92.687	1521	25.894	1542	56.646	1583	2.003	1594	48.948	1605	7.575
1%- 1,49%	1501	0	1522	0	1543	0	1584	0	1595	0	1606	0
1,5%- 1,99%	1502	0	1523	0	1544	0	1585	0	1596	0	1607	0
2%- 2,49%	1503	0	1524	0	1545	0	1586	0	1597	0	1608	0
2,5%- 2,99%	1504	0	1525	0	1546	0	1587	0	1598	0	1609	0
3%- 3,49%	1505	0	1526	0	1547	0	1588	0	1599	0	1610	0
3,5%- 3,99%	1506	0	1527	0	1548	0	1589	0	1600	0	1611	0
4%- 4,49%	1507	0	1528	0	1549	0	1590	0	1601	0	1612	0
4,5%- 4,99%	1508	0	1529	0	1550	0	1591	0	1602	0	1613	0
5%- 5,49%	1509	0	1530	0	1551	0	1592	0	1603	0	1614	0
5,5%- 5,99%	1510	0	1531	0	1552	0	1593	0	1604	0	1615	0
6%- 6,19%	1511	0	1532	0	1553	0	1594	0	1605	0	1616	0
6,5%- 6,99%	1512	0	1533	0	1554	0	1595	0	1606	0	1617	0
7%- 7,49%	1513	0	1534	0	1555	0	1596	0	1607	0	1618	0
7,5%- 7,99%	1514	0	1535	0	1556	0	1597	0	1608	0	1619	0
8%- 8,49%	1515	0	1536	0	1557	0	1598	0	1609	0	1620	0
8,5%- 8,99%	1516	0	1537	0	1558	0	1599	0	1610	0	1621	0
9%- 9,49%	1517	0	1538	0	1559	0	1600	0	1611	0	1622	0
9,5%- 9,99%	1518	0	1539	0	1560	0	1601	0	1612	0	1623	0
Superior al 10%	1519	478.324	1540	1000.570	1561	521.594	1602	1030.940	1603	529.327	1624	992.425
Total	1520	571011	1541	1026.464	1562	578.242	1603	1032.943	1604	578.275	1625	1000.000
Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)			9642	23,24		9594	23,83				9626	23,72
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)			9543	3,6		9685	3,6				9627	3,6

CLASE 8.ª



0L6194817

IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.5

Denominación del Fondo: IM CITI TARJETAS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.
Estados agregados: No Período: 2º Semestre Ejercicio: 2013

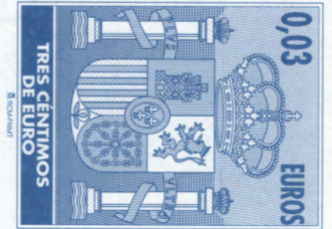
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Concentración	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		F. Abierto saldo acumulado desde el inicio	
	Porcentaje	CNAE (2)	Porcentaje	CNAE (2)	Porcentaje	CNAE (2)
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0,00		0,00		0,00	
Sector: (1)	0,00		0,00	0	0,00	

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación

CLASE 8.ª



016194818

IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.5



Denominación del Fondo: IM CITI TARJETAS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No. Período: 2º Semestre Ejercicio: 2013

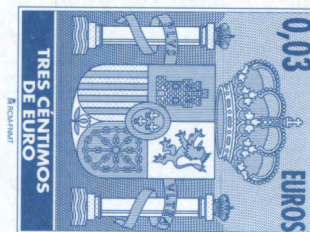
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO 0 Situación actual 31/12/2013

Divisa/Pasivos emitidos por el fondo		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	3000	10.000	3080	1000.000	310	1000.000	3170	10.000	3280	1000.000	3250	1000.000
EEUU Dólar - USDR	3010		3070		320		3180		3240		3280	
Japón Yen - JPY	3020		3080		330		3190		3250		3270	
Reino Unido Libra - GBP	3030		3090		340		3200		3260		3280	
Otras	3040				350		3210				3290	
Total	3050	10.000			360	1000.000	3220	10.000			3300	1000.000

CLASE 8.ª



016194819



CLASE 8.^a



OL6194820

IM CITI TARJETAS 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Informe de Gestión

Ejercicio 2013

1. El fondo de titulización. Antecedentes

IM CITI TARJETAS 1, Fondo de Titulización de Activos, en adelante el “Fondo”, se constituyó mediante escritura pública el 23 de noviembre de 2012, por InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. ante el notario de Madrid D. Antonio Huerta Trólez, con el número de protocolo 4.419, agrupando 578.275 Tarjetas de Crédito concedidas por Citibank España, S.A. a personas físicas residentes en España, por un importe total de 1.000.000,00€, que corresponde al saldo vivo de los Derechos de Crédito.

Con fecha 30 de noviembre de 2012, se procedió a la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal de 1.000.000.000€, integrados por 8.400 Bonos de la Serie A, y 1.600 Bonos de la Serie B. El valor nominal de cada Bono es de 100.000€. En la Fecha de Desembolso del Fondo, los Bonos disponían de una calificación definitiva de A (sf) y A (sf) para los Bonos de la Serie A por parte de Fitch Ratings España, S.A y de DBRS Ratings Limited, respectivamente, y de C (sf) para los Bonos de la Serie B por parte de DBRS Ratings Limited.

La verificación e inscripción en los registros oficiales, por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores del Folleto de Emisión tuvo lugar el 22 de noviembre de 2012.

El Fondo constituye un patrimonio separado, cerrado por su pasivo y abierto por su activo (renovable y ampliable), carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo, esencialmente por Derechos de Crédito derivados del uso (disposiciones) de un conjunto de Tarjetas de Crédito concedidas por Citibank España S.A. a particulares residentes en España. y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización suscritos por Citibank España S.A, y por los préstamos concedidos por Citibank España S.A. (“Préstamo Subordinado Gastos Iniciales” y “Préstamo Subordinado para Reservas”) en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo es nulo.

El Fondo se extinguirá cuando se amorticen íntegramente los Derechos de Crédito, siendo la Fecha Final del Fondo el 22 de mayo de 2020.

Asimismo, el Fondo podrá liquidarse anticipadamente conforme a lo establecido en el apartado 4.4.3. del Documento de Registro del Folleto de Emisión. 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 con cargo al mismo se lleva a cabo al amparo de lo previsto en Escritura de Constitución del Fondo así como en (i) el Folleto de Emisión del Fondo, redactado de conformidad con el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por el que se desarrolla parcialmente la Ley del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos, el Reglamento (CE) Nº 809/2004 y el Reglamento Delegado (UE) 486/2012 de la Comisión, de 30 de marzo, que modifica el Reglamento (CE) Nº 809/2004 (ii) la Escritura de Constitución del Fondo, (iii) el Real Decreto 926/1998, (iv) la Ley 19/1992 en cuanto a lo no contemplado en el Real Decreto 926/1998 y en tanto resulte de aplicación, (v) la Disposición Adicional Quinta de la Ley 3/1994, de 14 de abril, (vi) la Ley del Mercado de Valores, en su redacción actual, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción y (vii) las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.



CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS



OL6194821

Los Fondos de Titulización de Activos están sujetos al régimen general del Impuesto sobre Sociedades. La constitución de dichos Fondos está exenta del concepto de “operaciones societarias” del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados.

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

InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., con domicilio social en Madrid, Pza. Pablo Ruiz Picasso 1 y con CIF A-83774885, está inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 10, tiene a su cargo la administración y representación legal del Fondo.

2. Situación actual del fondo

2.1. Principales datos del activo

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

Variables	Inicial	Actual (31/12/13)**
Número de tarjetas vivas	578.275	563.582
Saldo Dispuesto Agregado (euros)	1.000.000.000,00	1.026.464.761,95
Saldo Dispuesto Agregado medio de las tarjetas	1.729,28	1.821
Mayor Saldo Dispuesto Agregado (euros)	19.093,55	26.453,78
Concentración deudor (25 principales deudores)	0,0391%	0,0423%
Número de tarjetas en mora +90 días	0	4.433
Saldo Dispuesto Agregado en mora +90 días	0	16.224.255,97
% tarjetas en mora +90 días sobre el total de la cartera	0,00%	1,5806%
Número de tarjetas fallidas	0	7.429
Saldo Dispuesto Agregado de las tarjetas fallidas	0	27.983.501,95
% fallidos sobre el total de la cartera	0,00%	2,7262%
Antigüedad de la cartera (meses)	79	91
Tipo de interés medio aplicado	23,70%	23,81%
Concentración Geográfica (3 principales provincias)*	37,94%	37,62%

* Madrid, Barcelona y Sevilla

** Esta información incluye fallidos (según folletos)

2.2. Principales datos del pasivo

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

Bonos de titulización	Saldo inicial (fecha de emisión)	Saldo actual	Frecuencia de revisión	Cupón vigente	Calificación inicial (Fitch/DBRS)	Calificación actual (Fitch/DBRS)
Serie A	840.000.000	840.000.000	FIJO	3,000%	A (sf) / A (sf)	A (sf) / A (sf)
Serie B	160.000.000	160.000.000	FIJO	4,000%	N.R. / C (sf)	N.R. / C (sf)
Total	1.000.000.000	1.000.000.000				



CLASE 8.^a



OL6194822

3. Principales riesgos e incertidumbres

3.1. Riesgos vinculados a la cartera de activos

Morosidad y Fallidos (según la definición utilizada en el folleto)

La tasa de morosidad a 31 de diciembre de 2013 se sitúa en el 1,58% del Saldo Dispuesto Agregado no fallido de la cartera a dicha fecha.

La cartera presentó una tasa de fallidos (según la definición utilizada en el folleto) del 2,73%.

Riesgos por concentración

Geográfica: la cartera de Derechos de Crédito presenta a 31 de diciembre de 2013 una concentración geográfica similar a la que presentaba en la Fecha de Constitución, siendo las tres comunidades autónomas con mayor peso Madrid, Cataluña y Andalucía.

3.2. Riesgo de contrapartida

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

A 31 de diciembre de 2013, las contrapartidas del fondo son las mismas que las inicialmente contratadas en la Fecha de Constitución.

Operación	Contrapartida Actual	Calificación a corto plazo Fitch / Moody's / S&P / DBRS	Calificación a largo plazo Fitch / Moody's / S&P / DBRS	Limites calificación (Fitch / DBRS)
Cuenta Tesorería (3.4.4.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Citibank internacional, PLC, sucursal en España	F-1 / P-1 / A-1 / R-1 (low)	A / A2 / A / A	Calificación a corto plazo mínima de F-2/- & a largo plazo de BBB+/ BBB
Cuenta Reversión (3.4.4.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Citibank España, S.A.	-	-	Calificación a corto plazo mínima de F-2/- & a largo plazo de BBB+/ BBB
Agente Financiero (3.4.7.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Citibank internacional, PLC, sucursal en España	F-1 / P-1 / A-1 / R-1 (low)	A / A2 / A / A	Calificación a corto plazo mínima de F-2/- & a largo plazo de BBB+/ BBB
Administrador de los préstamos (3.7.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Citibank España, S.A.	-	-	-
Garante Administrador de los préstamos (3.4.4.3 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Citibank N.A	F-1 / P-1 / A-1 / R-1 (low)	A / A2 / A / A	Calificación a corto plazo mínima de F-2/- & a largo plazo de BBB+/ BBB

3.3. Otros riesgos

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

4. Evolución del fondo en el ejercicio 2013

4.1. Ratio de Pago

El ratio de pago medio del Fondo, tal y como se define en el apartado 2.2 del Módulo Adicional al Folleto de Emisión, desde el inicio de la vida del mismo es de un 15,61%.



CLASE 8.^a



0L6194823

4.2. Morosidad y Fallidos

La tasa de morosidad de la cartera al cierre de 2013 es 1,58% del Saldo Dispuesto Agregado no fallido de la cartera.

La tasa de fallidos de la cartera al cierre de 2013 es del 2,73%.

4.3. Rentabilidad de los activos

El tipo de interés medio de la cartera de Derechos de Crédito durante 2013 ha sido del 23,81%.

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

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

Bonos de titulación	Saldo 31/12/2012	Saldo 31/12/2013	Amortización durante 2013	% Amortización	Intereses pagados en 2013	Tipo de interés
Serie A	840.000.000	840.000.000	0,00	0,00%	26.777.856,00	3,00%
Serie B	160.000.000	160.000.000	0,00	0,00%	6.800.768,00	4,00%
Total	1.000.000.000	1.000.000.000	-	-	-	-

No hay ningún importe pendiente de pago de 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 no hay importes pendientes de pago.

Según lo establecido en los apartados 3.4.3.1 y 3.4.3.2 del Módulo Adicional 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

No se ha producido ningún hecho relevante por parte de las Agencias de Calificación durante el ejercicio.

5. Generación de flujos de caja en 2013.

Los flujos financieros (principal, intereses y comisiones) generados por la cartera de activos durante 2013 han ascendido a 1.899,78 millones de euros, siendo 1.653,02 millones en concepto de reembolso del Saldo Dispuesto Agregado de las tarjetas de crédito, 212,26 millones en concepto de intereses y 34,49 millones en concepto de comisiones.

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 ha realizado siguiendo las condiciones establecidas en el Folleto de Emisión (Orden de Prelación de Pagos de Intereses y de Prelación de Pagos de Principal de los apartados 3.4.6.3 y 3.4.6.4 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión respectivamente).



CLASE 8.ª



OL6194824

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

6.1. Principales riesgos de la cartera

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

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

Como principal mejora de crédito, el fondo cuenta con la estructura de subordinación entre los Bonos de la Serie A y B.

La siguiente tabla recoge los niveles de mejora de crédito de la Serie A y de la serie B a cierre de 2013 comparada con la mejora inicial (en la Fecha de Desembolso):

Bonos	Importe Inicial	%	Subordinación Inicial	Saldo Actual	%	Subordinación Actual
Serie A	840.000.000,00	84,00%	16,00%	840.000.000,00	84,00%	16,00%
Serie B	160.000.000,00	16,00%	-	160.000.000,00	16,00%	-

Por otro lado, el Fondo cuenta con dos reservas adicionales, la Reserva de Dilución y la Reserva de Commingling.

La Reserva de Dilución se constituyó en la Fecha de Desembolso del Fondo como mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas derivadas de "Ajustes en los recibos" de las tarjetas de crédito y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el correspondiente Orden de la Prelación de Pagos.

La Reserva de Commingling se constituyó en la Fecha de Desembolso del Fondo como un mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas de liquidez derivadas de situaciones en las que los cobros pertenecientes al Fondo pudieran perderse, interrumpirse o verse retenidos por el Administrador y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el correspondiente Orden de Prelación de Pagos.

La siguiente tabla recoge los niveles de las dos reservas a cierre de 2013 comparada con la mejora inicial (en la Fecha de Desembolso):

Reserva	Importe Inicial	Importe Actual
Reserva de Dilución	10.625.000,00	10.625.000,00
Reserva de Commingling	8.825.000,00	8.825.000,00



CLASE 8.^a



0L6194825

6.3. Triggers del fondo

Periodo de Acumulación

A 31 de diciembre de 2013 no se ha producido ningún acontecimiento que marque el inicio de la amortización de los bonos, y consecuentemente termine el Periodo de Acumulación, tal y como se describe en el apartado 4.9.3 del Folleto de Emisión.

El Periodo de Acumulación es el periodo entre la Fecha de Constitución y la Fecha de Inicio de Amortización. El Periodo de Acumulación tiene una duración de tres años a partir de la primera Fecha de Pago del Fondo (enero 2013). Por lo tanto, la Fecha de Inicio de la Amortización será el 22 de enero de 2016.

Otros triggers del Fondo

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

7. Perspectivas del fondo

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

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

- Ratio de Pago de 18%
- Tipos de interés constantes del 24%
- Tasa de fallidos de 6,00%
- Recuperaciones del 10% a los 12 meses



OL6194826

CLASE 8.ª

7

Fecha	BONO A			BONO B		
	Saldo nominal pendiente	Amortización	Intereses	Saldo nominal pendiente	Amortización	Intereses
23/12/2013	840.000.000,00			160.000.000,00		
22/01/2014	840.000.000,00	0,00	2.278.332,00	160.000.000,00	0,00	578.624,00
24/02/2014	840.000.000,00	0,00	1.933.176,00	160.000.000,00	0,00	490.960,00
24/03/2014	840.000.000,00	0,00	2.002.224,00	160.000.000,00	0,00	508.496,00
22/04/2014	840.000.000,00	0,00	2.071.272,00	160.000.000,00	0,00	526.032,00
22/05/2014	840.000.000,00	0,00	2.209.284,00	160.000.000,00	0,00	561.088,00
23/06/2014	840.000.000,00	0,00	2.002.224,00	160.000.000,00	0,00	508.496,00
22/07/2014	840.000.000,00	0,00	2.140.236,00	160.000.000,00	0,00	543.568,00
22/08/2014	840.000.000,00	0,00	2.140.236,00	160.000.000,00	0,00	543.568,00
22/09/2014	840.000.000,00	0,00	2.071.272,00	160.000.000,00	0,00	526.032,00
22/10/2014	840.000.000,00	0,00	2.278.332,00	160.000.000,00	0,00	578.624,00
24/11/2014	840.000.000,00	0,00	1.933.176,00	160.000.000,00	0,00	490.960,00
22/12/2014	840.000.000,00	0,00	2.140.236,00	160.000.000,00	0,00	543.568,00
22/01/2015	840.000.000,00	0,00	2.209.284,00	160.000.000,00	0,00	561.088,00
23/02/2015	840.000.000,00	0,00	1.933.176,00	160.000.000,00	0,00	490.960,00
23/03/2015	840.000.000,00	0,00	2.071.272,00	160.000.000,00	0,00	526.032,00
22/04/2015	840.000.000,00	0,00	2.071.272,00	160.000.000,00	0,00	526.032,00
22/05/2015	840.000.000,00	0,00	2.140.236,00	160.000.000,00	0,00	543.568,00
22/06/2015	840.000.000,00	0,00	2.071.272,00	160.000.000,00	0,00	526.032,00
22/07/2015	840.000.000,00	0,00	2.278.332,00	160.000.000,00	0,00	578.624,00
24/08/2015	840.000.000,00	0,00	2.002.224,00	160.000.000,00	0,00	508.496,00
22/09/2015	840.000.000,00	0,00	2.071.272,00	160.000.000,00	0,00	526.032,00
22/10/2015	840.000.000,00	0,00	2.209.284,00	160.000.000,00	0,00	561.088,00
23/11/2015	840.000.000,00	0,00	2.002.224,00	160.000.000,00	0,00	508.496,00
22/12/2015	426.934.284,00	413.065.716,00	2.140.236,00	160.000.000,00	0,00	543.568,00
22/01/2016	297.725.988,00	129.208.296,00	1.087.800,00	160.000.000,00	0,00	543.568,00
22/02/2016	162.675.408,00	135.050.580,00	709.632,00	160.000.000,00	0,00	508.496,00
22/03/2016	40.095.384,00	122.580.024,00	414.456,00	160.000.000,00	0,00	543.568,00
22/04/2016	0,00	40.095.384,00	102.144,00	82.082.256,00	77.917.744,00	543.568,00
22/05/2016	0,00	0,00	0,00	0,00	82.082.256,00	269.856,00



CLASE 8.^a



OL6194827

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 supuesto de liquidación anticipada en los términos recogidos en el apartado 4.4.3 del Registro de Valores del Folleto de Emisión.

Bajo el supuesto de continuidad del fondo y las hipótesis utilizadas en el apartado 7.1 anterior, el vencimiento final del mismo se estima para la Fecha de Pago correspondiente al 22 de mayo de 2016.

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.

No se han producido hechos posteriores al cierre.

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



CLASE 8.^a



OL6194828

DILIGENCIA DE FIRMAS

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM CITI TARJETAS 1, Fondo de Titulización de Activos, en fecha 21 de marzo de 2014, y en cumplimiento de la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización y las modificaciones incorporadas a ésta mediante la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la C.N.M.V, del artículo 37 del Código de Comercio y demás normativa aplicable, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión de dicho Fondo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 extendidas en dos ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados correlativamente e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0L6194756 al 0L6194819 Del 0L6194820 al 0L6194828
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0L6194829 al 0L6194892 Del 0L6194893 al 0L6194901

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