

**IM CAJAMAR 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Informe de auditoría, cuentas anuales e
informe de gestión al 31 de diciembre de 2013



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

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

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 Cajamar 1, Fondo de Titulización de Activos, al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Javier Pato Blázquez
Socio – Auditor de Cuentas

21 de abril de 2014



Miembro ejerciente:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2014 Nº 01/14/06760
SELLO CORPORATIVO 96,00 EUR

.....
Informe sujeto a la Ley española sobre el
Artículo 48 del Reglamento de la Ley
de Auditoría de Cuentas, aprobado por
Real Decreto Legislativo 1/2013 de 2 de julio
.....

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



CLASE 8.^a



0L5945606

IM CAJAMAR 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresados en miles de euros)

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
A) ACTIVO NO CORRIENTE		99 476	112 066
Activos financieros a largo plazo	5	99 476	112 066
Valores representativos de deuda			
Derechos de Crédito	5	99 476	112 066
Participaciones hipotecarias y Certificados de transmisión de hipoteca		97 006	109 960
Activos dudosos		2 614	2 248
Correcciones de valor por deterioro de activos(-)		(144)	(142)
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Activos por Impuesto diferido		-	-
Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		14 579	15 326
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Activos financieros a corto plazo		8 349	8 728
Deudores y otras cuentas a cobrar	5	55	209
Valores representativos de deuda		-	-
Derechos de Crédito	5	8 294	8 519
Participaciones hipotecarias y Certificados de transmisión de hipoteca		7 881	7 921
Otros		97	107
Activos dudosos		592	477
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(341)	(170)
Intereses y gastos devengados no vencidos		45	137
Intereses vencidos e impagados		20	47
Derivados		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Otros activos financieros		-	-
Ajustes por periodificaciones		-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	6 230	6 598
Tesorería		6 230	6 598
Otros activos líquidos equivalentes		-	-
TOTAL ACTIVO		114 055	127 392



CLASE 8.^a



0L5945607

IM CAJAMAR 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresados en miles de euros)

PASIVO	Nota	2013	2012
A) PASIVO NO CORRIENTE		85 638	114 356
Provisiones a largo plazo		-	-
Pasivos financieros a largo plazo		85 638	114 356
Obligaciones y otros valores negociables	9	81 519	108 379
Series no subordinadas		64 819	91 679
Series subordinadas		16 700	16 700
Deudas con entidades de crédito	9	2 220	2 220
Préstamo subordinado		2 220	2 220
Derivados	6	1 899	3 757
Derivados de cobertura		1 899	3 757
Otros pasivos financieros		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		30 316	16 793
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Provisiones a corto plazo		-	-
Pasivos financieros a corto plazo		27 752	14 151
Acreeedores y otras cuentas a pagar		-	-
Obligaciones y otros valores negociables	9	27 628	13 640
Series no subordinadas		27 516	13 523
Intereses y gastos devengados no vencidos		112	117
Deudas con entidades de crédito	9	5	2
Intereses y gastos devengados no vencidos		2	2
Intereses vencidos e impagados		3	-
Derivados	6	119	509
Derivados de cobertura		119	509
Otros pasivos financieros		-	-
Ajustes por periodificaciones	8	2 564	2 642
Comisiones		2 564	2 642
Comisión Sociedad Gestora		5	6
Comisión Agente Financiero/pagos		2	3
Comisión variable – resultados realizados		2 710	2 627
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(158)	-
Otras comisiones		5	6
Otros		-	-
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	10	(1 899)	(3 757)
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Coberturas de flujos de efectivo		(1 899)	(3 757)
Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		114 055	127 392



CLASE 8.^a



0L5945608

IM CAJAMAR 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresadas en miles de euros)

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	2013	2012
Intereses y rendimientos asimilados		2 400	3 912
Derechos de Crédito	5	2 387	3 884
Otros activos financieros	7	13	28
Intereses y cargas asimiladas	9	(631)	(1 383)
Obligaciones y otros valores negociables		(618)	(1 359)
Deudas con entidades de crédito		(13)	(24)
Otros pasivos financieros		-	-
Resultados de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	6	(1 107)	(1 609)
A) MARGEN DE INTERESES		662	920
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros ingresos de explotación		-	-
Otros gastos de explotación	10	(647)	(1 028)
Servicios exteriores		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente	10	(647)	(1 028)
Comisión de sociedad gestora		(29)	(32)
Comisión del agente financiero/pagos		(11)	(15)
Comisión variable – resultados realizados		(595)	(969)
Otros gastos		(12)	(12)
Deterioro de activos financieros (neto)	5	(173)	108
Deterioro neto de Derechos de Crédito (-)		(173)	108
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta		-	-
Repercusión de otras pérdidas (ganancias)	10	158	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios	11	-	-
RESULTADO DEL PERIODO		-	-



CLASE 8.^a



0L5945609

IM CAJAMAR 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresados en miles de euros)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(42)	32
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	372	927
Intereses cobrados de los activos titulizados	2 487	3 912
Intereses pagados por valores de titulización	(624)	(1 717)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(1 497)	(1 266)
Intereses cobrados de inversiones financieras	15	28
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	(9)	(30)
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(566)	(932)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(30)	(31)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	-	-
Comisiones pagadas al agente financiero	(12)	(15)
Comisiones variables pagadas	(511)	(874)
Otras comisiones	(13)	(12)
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	152	37
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-	-
Otros	152	37
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(326)	(381)
Flujo de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
Flujos de caja netos por amortizaciones	(1 228)	(1 904)
Cobros por amortización de Derechos de Crédito	11 639	10 833
Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
Pagos por amortización de valores de titulización	(12 867)	(12 737)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	902	1 523
Pagos por amortización de préstamos o créditos	-	-
Cobros Derechos de Crédito pendientes ingreso	902	1 523
Administraciones públicas – Pasivo	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(368)	(349)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	6 598	6 947
Efectivo o equivalentes al final del periodo	6 230	6 598



CLASE 8.^a



0L5945610

IM CAJAMAR 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresados en miles de euros)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
1 Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2 Cobertura de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	751	(821)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	751	(821)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1 107	1 609
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(1 858)	(788)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3 Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-



CLASE B.ª



0L5945611

IM CAJAMAR 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013

(Expresada en miles de euros)

1. Reseña del fondo

IM CAJAMAR 1, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo) se constituyó el 23 de julio de 2004, con sujeción a lo previsto en la Orden Ministerial de 28 de diciembre de 2001 y en su modificación de 29 de abril de 2004, sobre los Convenios de Promoción de Fondos de Titulización de Activos para favorecer la financiación empresarial, a la Escritura de Constitución del Fondo, al Real Decreto 926/1998 y disposiciones que lo desarrollen y a 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, en la Orden de 28 de diciembre de 2001, en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en su redacción actual, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción, en la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero y en las demás disposiciones legales y reglamentarias que resulten de aplicación en cada momento.

La verificación y registro del Folleto del Fondo en la CNMV se realizó con fecha 22 de julio de 2004.

Su actividad consiste en la adquisición de Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión de Hipoteca emitidos por Cajas Rurales Unidas, Sociedad Cooperativa de Crédito (en adelante, también "Cedente") derivados de préstamos hipotecarios por un importe total de 370.000 miles euros y en la emisión de Bonos de Titulización de Activos, por un importe de 370.000 miles de euros (Nota 9). La adquisición de los activos y el desembolso de los Bonos de Titulización se produjeron el 23 de julio y 28 de julio de 2004, respectivamente.

Con fecha 17 de enero de 2012 las asambleas de Cajamar y Ruralcaja acordaron su fusión, dando lugar a la nueva entidad denominada Cajas Rurales Unidas, Sociedad Cooperativa de Crédito (anteriormente denominada Cajamar, Caja Rural, Sociedad Cooperativa de Crédito).

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

Los gastos de constitución del Fondo han sido satisfechos por la Sociedad Gestora en nombre y representación del Fondo, con cargo a un Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales concedido por el Cedente (Nota 9).



CLASE 8.^a



0L5945612

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Flujos de Efectivo, el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos y la Memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.01, S.05.02, S.05.03, S.05.04, S.05.05, adjuntos en el Anexo I.

Las Cuentas Anuales, la información pública periódica y los estados reservados de información estadística se han redactado con claridad, mostrando la imagen fiel de la situación financiera, flujos de efectivo y de los resultados del Fondo, de conformidad con los requisitos establecidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional de Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización y las modificaciones incorporadas a ésta mediante la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional de Mercado de Valores.

b) Principios contables no obligatorios

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

c) Errores y cambios en las estimaciones contables

Durante los ejercicios 2013 y 2012 no se ha producido ningún error que tenga efecto significativo ni en los resultados del año ni en el balance.

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

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

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



CLASE 8.^a



OL5945613

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2013 y 2012 sobre las partidas afectadas, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarles en cualquier sentido en los próximos ejercicios. Dicha modificación se realizará, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

e) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2013, las correspondientes al ejercicio anterior, tal y como se establece en el apartado 7 de la Norma 28^a de la Circular 2/2009 de 25 de marzo, de la CNMV y sus posteriores modificaciones, por lo que, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2012 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2013 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2012.

Durante el ejercicio 2013 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario desglosar en las presentes cuentas anuales.

3. Criterios contables

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

3.1 Principio del devengo

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

3.2 Reconocimiento de ingresos y gastos

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

3.3 Gastos de constitución

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



CLASE 8.^a



0L5945614

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

No obstante, cuando a la fecha de entrada en vigor de la mencionada Circular no se hubieran amortizado completamente dichos gastos según la normativa anterior, los importes pendientes de amortización podrán ser reconocidos en la categoría de Gastos de constitución en transición del epígrafe de Ajustes por repercusión en balance de ingresos y gastos reconocidos, procediendo a su amortización en el periodo residual según la normativa anterior, salvo que se decida su cancelación de forma acelerada, con cargo a Otros gastos de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias.

3.4 Activos financieros

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OL5945615

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

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

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

3.5 Pasivos financieros

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

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

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



CLASE 8.^a



OL5945616

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

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

3.6 Derivados financieros y contabilidad de coberturas

Con carácter general, los instrumentos que se pueden designar como instrumentos de cobertura son los derivados cuyo valor razonable o flujos de efectivo futuros compensen las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo futuros de partidas que cumplan los requisitos para ser calificadas como partidas cubiertas.

Las operaciones de cobertura se clasificarán en las siguientes categorías:

- Cobertura del valor razonable: cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una parte concreta de los mismos, atribuible a un riesgo en particular que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los cambios de valor del instrumento de cobertura y de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Cobertura de los flujos de efectivo: cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a activos o pasivos reconocidos o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. La parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz, se reconocerá con signo positivo (valor razonable a favor del Fondo) o negativo (valor razonable en contra del Fondo), transfiriéndose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado.



CLASE B.^a
INSTRUMENTOS



0L5945617

En relación a los derivados financieros, se considera valor razonable el importe por el que puede ser intercambiado un activo o liquidado un pasivo entre partes interesadas y debidamente informadas, que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua; para ello se debe obtener por referencia a un mercado activo, a precios comparables o a metodologías aceptadas y utilizadas por el mercado para la fijación de precios, usándose si existe, la técnica de valoración empleada por el mercado que haya demostrado ser la que obtiene unas estimaciones más realistas de los precios.

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 el Fondo únicamente ha suscrito operaciones de cobertura de flujos de efectivo.

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, ha suscrito con Banco Cooperativo un Contrato de Permuta Financiera de Intereses (Swap) para la cobertura del riesgo de tipo interés del Fondo, cubriéndose la diferencia de los tipos de interés entre los préstamos y los Bonos. Mediante este contrato el Fondo efectúa pagos calculados sobre el tipo de interés de los Activos y como contrapartida cobra cantidades calculadas sobre el Tipo de Interés de Referencia de los Bonos.

Las permutas financieras (contratos swap) suscritas por el Fondo tienen carácter de cobertura del riesgo de tipo de interés de los Activos Titulizados. Los resultados obtenidos por estos contratos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias de manera simétrica a los resultados obtenidos por los elementos cubiertos.

La eficacia de la cobertura de los derivados definidos como de cobertura, queda debidamente documentada, verificando que las diferencias producidas por la variaciones de precios de mercado entre el elemento cubierto y su cobertura se mantiene en parámetros razonables a lo largo de la vida de las operaciones, cumpliendo así las previsiones establecidas en el momento de la contratación.

Una cobertura se considera altamente eficaz si, al inicio y durante la vida, el Fondo puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto del resultado de la partida cubierta. Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de cobertura dejarían de ser tratadas como tales y serían reclasificadas como derivados de negociación.

En relación a la valoración de los derivados financieros de pasivo y para el Fondo, la Sociedad Gestora incluye entre otros, el riesgo de crédito o impago asociado a los Derechos de Crédito y el riesgo de liquidez; dado que el patrimonio del Fondo es nulo en todo momento, las variaciones de valor en el derivado se trasladarían al resto de instrumentos de pasivo.



CLASE 8.^a



0L5945618

Los ajustes, derivados de la valoración a valor razonable de los instrumentos designados como coberturas contables de flujos de efectivo se recogerán en el epígrafe "Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos" con el signo que corresponda.

3.7 Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OL5945619

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

3.8 Comisiones

- Comisiones financieras

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

- Comisiones no financieras

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

- Comisión variable

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

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



CLASE 8.^a



0L5945620

El tratamiento específico es el siguiente:

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

3.9 Impuesto sobre beneficios

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley sobre el Impuesto de Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las Leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, que establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 30%.



CLASE 8.^a



0L5945621

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

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

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

Dado que en los ejercicios 2013 y 2012 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (Nota 11).

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

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



CLASE 8.^a



0L5945622

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

3.10 Moneda funcional

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

3.11 Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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



CLASE 8.^a



0L5945623

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

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

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

3.12 Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

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

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



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



0L5945624

4. Gestión del riesgo de instrumentos financieros

4.1 Factores de riesgo financiero

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

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

a) Riesgo de mercado

- Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés del Fondo surge como consecuencia de que los préstamos titulizados tengan un tipo de interés (ej.: Euribor año) distinto al tipo de interés de los bonos de titulización (ej.: Euribor 3 meses) y los vencimientos de dichos activos y pasivos no sean coincidentes.

Bajo el contrato de permuta financiera de intereses, el Fondo intercambia con la contraparte flujos con periodicidad trimestral con el objeto de cubrir el riesgo derivado de las diferencias entre los tipos de interés recibidos de los préstamos que integran el activo del Fondo y los tipos de interés de los bonos de titulización.

b) Riesgo de crédito

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0L5945625

A continuación se muestra el desglose de las partidas que conforman el balance del Fondo a 31 de diciembre de 2013 y 2012, distinguiendo entre aquellas partidas corrientes como no corrientes:

	Miles de euros		
	2013		
	Préstamos y partidas a cobrar (Nota 5)	Instrumentos financieros derivados	Total
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activos titulizados	97 006	-	97 006
Activos dudosos	2 614	-	2 614
Deterioro	(144)	-	(144)
	99 476	-	99 476
ACTIVO CORRIENTE			
Deudores y otras cuentas a cobrar	55	-	55
Activos titulizados	7 881	-	7 881
Partidas a cobrar vencidas (principal)	97	-	97
Activos dudosos	592	-	592
Deterioro	(341)	-	(341)
Intereses y gastos devengados no vencidos	45	-	45
Partidas a cobrar vencidas (intereses)	20	-	20
	8 349	-	8 349
	Miles de euros		
	2012		
	Préstamos y partidas a cobrar (Nota 5)	Instrumentos financieros derivados	Total
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activos titulizados	109 960	-	109 960
Activos dudosos	2 248	-	2 248
Deterioro	(142)	-	(142)
	112 066	-	112 066
ACTIVO CORRIENTE			
Deudores y otras cuentas a cobrar	209	-	209
Activos titulizados	7 921	-	7 921
Partidas a cobrar vencidas (principal)	107	-	107
Activos dudosos	477	-	477
Deterioro	(170)	-	(170)
Intereses y gastos devengados no vencidos	137	-	137
Partidas a cobrar vencidas (intereses)	47	-	47
	8 728	-	8 728



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



0L5945626

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

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

Asimismo, el Fondo dispone de mecanismos minimizadores como son los Fondos de Reserva y dotaciones conforme a experiencia de impago y calendarios.

c) Riesgo de liquidez

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

El Fondo tiene contratados desde la Fecha de Constitución una serie de 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.

d) Riesgo de amortización anticipada

El riesgo de amortización anticipada total o parcial, es trasladado a los bonistas ya que los flujos de caja que los títulos emitidos proporcionarán en el futuro dependerán directamente de los pagos que periódicamente realicen los prestatarios hipotecarios. En la medida que se produzcan pagos extraordinarios, por cancelaciones anticipadas, los flujos de caja podrán diferir de los esperados en el momento de la adquisición de los Derechos de Crédito.



CLASE 8.^a
COMERCIO



0L5945627

4.2 Estimación del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La Sociedad Gestora utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. El valor razonable de las permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados.

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

Tanto los Derechos de Crédito como las Obligaciones y otros valores negociables a 31 de diciembre de 2013 y 2012 son a tipo variable, con revisión periódica de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance de situación adjunto.

5. Préstamos y partidas a cobrar

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, en virtud de la Escritura de Constitución del Fondo de fecha 23 de julio de 2004 de Cesión y de Administración de Activos, adquirió Activos por un importe de 370.000 miles de euros, que representan una participación tanto del 100% del principal como de los intereses ordinarios de los préstamos hipotecarios de los que se derivan.



CLASE 8.^a
ACTIVOS



OL5945628

El detalle del epígrafe “Préstamos y partidas a cobrar” a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo	99 476	112 066
Participaciones hipotecarias y Certificados de transmisión de hipoteca	97 006	109 960
Activos dudosos	2 614	2 248
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(144)	(142)
Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo	8 349	8 728
Deudores y otras cuentas a cobrar	55	209
Participaciones hipotecarias y Certificados de transmisión de hipoteca	7 881	7 921
Partidas a cobrar vencidas (principal)	97	107
Activos dudosos	592	477
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(341)	(170)
Intereses y gastos devengados no vencidos	45	137
Partidas a cobrar vencidas (Intereses)	20	47
	107 825	120 794

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

El tipo de interés nominal y el tipo de interés medio ponderado de los activos durante los ejercicios 2013 y 2012 se incluyen en el estado S.05.5 (Cuadro E), incluido en el Informe de Gestión.

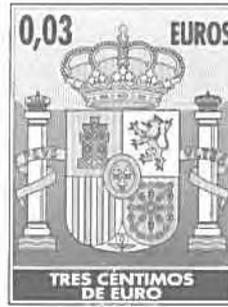
En el epígrafe “Deudores y otras cuentas a cobrar” se incluye a 31 de diciembre de 2013 y 2012 un importe de 55 y 206 miles de euros, respectivamente, en concepto de liquidación pendiente de intereses y principal, y un importe de 3 miles de euros a 31 de diciembre de 2012, en concepto de intereses devengados pendientes de pago correspondientes a la cuenta de reinversión del fondo, no habiéndose devengado importe alguno a 31 de diciembre de 2013.

El importe de los intereses devengados sobre los Derechos de Crédito durante los ejercicios 2013 y 2012 asciende a 2.387 y 3.884 miles de euros, respectivamente. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de “Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de Crédito”.

La Sociedad Gestora ha realizado una estimación sobre el detalle del principal pendiente de amortizar de los activos cedidos al fondo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el cual se incluye en el estado S.05.1 (cuadro E), incluido como anexo I en las presentes Cuentas Anuales.



CLASE 8.^a



0L5945629

A 31 de diciembre de 2013 el vencimiento futuro de los activos financieros es el siguiente:

		2014	2015	2016	2017	2018	2019 - 2023	> 2023
Derechos de Crédito	Principal	8 570	8 080	7 930	7 841	7 694	33 256	34 819
	Interés	1 641	1 491	1 364	1 238	1 115	3 955	2 248

La composición del Saldo de los Derechos de Crédito considerados como impagados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 se incluyen en el estado S.05.1 (cuadro C), incluido como anexo I en las presentes cuentas anuales.

El movimiento durante el ejercicio 2013 de los activos dudosos y los deterioros de valor es el siguiente:

	Miles de euros				Saldo a 31.12.13
	Saldo a 31.12.12	Aumentos	Disminuciones	Otros	
Activos Dudosos	2 725	879	(398)	-	3 206
Deterioro	(312)	(180)	7	-	(485)
Saldo al final del ejercicio	2 413	699	(391)	-	2 721

El movimiento durante el ejercicio 2012 de los activos dudosos y los deterioros de valor es el siguiente:

	Miles de euros				Saldo a 31.12.12
	Saldo a 31.12.11	Aumentos	Disminuciones	Otros	
Activos Dudosos	3 309	470	(1 054)	-	2 725
Deterioro	(420)	(2 423)	2 509	22	(312)
Saldo al final del ejercicio	2 889	(1 953)	1 455	22	2 413

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 el saldo correspondiente a fallidos se encuentra provisionado de acuerdo con la circular 2/2009 y 4/2010.



CLASE 8.^a



0L5945630

A 31 de diciembre de 2013 y 2012, la antigüedad de los activos dudosos que generan dichas provisiones, junto con su correspondiente provisión, es la siguiente:

	2013	
	Miles de euros	
	Activo	Correcciones por deterioro
Hasta 6 meses	399	(98)
Entre 6 y 9 meses	124	(188)
Entre 9 y 12 meses	69	(55)
Más de 12 meses	2 614	(144)
	3 206	(485)

	2012	
	Miles de euros	
	Activo	Correcciones por deterioro
Hasta 6 meses	273	-
Entre 6 y 9 meses	67	-
Entre 9 y 12 meses	137	(170)
Más de 12 meses	2 248	(142)
	2 725	(312)

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 la totalidad del importe de las correcciones de valor por deterioro corresponde a la aplicación del calendario de morosidad.

6. Instrumentos financieros derivados

El Fondo en la fecha de constitución ha contratado un swap, como cobertura para los flujos de efectivo, acordando así intercambiar los flujos de pagos por intereses, a lo largo de un período determinado, aplicando un índice de tipos de interés diferente para el cálculo de cada corriente de pagos, pero sobre un mismo notional. A través del Swap, el Fondo abona los pagos por intereses de todos y cada uno de los Préstamos Hipotecarios que efectivamente hayan pagado intereses durante cada Período de Cálculo. Asimismo recibe un importe igual al resultado de recalcular para cada Período de Cálculo los pagos por intereses de todos y cada uno de los Préstamos Hipotecarios que efectivamente hayan pagado intereses a un tipo de interés igual al Tipo de Interés Medio Ponderado de los Bonos vigente en cada momento más un margen del 0,60%.



CLASE 8.^a



OL5945631

Concretamente, se trata de un contrato de permuta de intereses, cuyas fechas de liquidación coinciden con las fechas de pago de los Bonos. Dicha permuta de intereses ha sido contratada con Banco Cooperativo para mitigar el riesgo de tipo de interés por la diferencia entre el tipo de interés de la cartera de Derechos de Crédito y el tipo de interés a pagar de los Bonos de Titulización. En cada fecha de pago, el swap se liquidará a favor del Fondo o del Cedente.

La distribución del saldo de los derivados de cobertura contratados por el Fondo para cubrir el riesgo de tipo de interés a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a largo plazo	(1 899)	(3 757)
Intereses a pagar devengados y no vencidos	(119)	(509)
	<u>(2 018)</u>	<u>(4 266)</u>

El importe de los intereses devengados en los ejercicios 2013 y 2012 por las permutas de tipo de interés ha ascendido a un importe neto de 1.107 y 1.609 miles de euros respectivamente a favor del Cedente. Los gastos por intereses del swap han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de "Resultados por operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)".

El valor de las permutas de tipo de interés a 31 de diciembre de 2013 y 2012 se determina descontando a valor presente, con la curva de EONIA obtenida a través de Bloomberg, la diferencia entre los flujos de caja esperados correspondientes a ambas partes del swap, teniendo en cuenta que las mismas dependen a lo largo de la vida de la operación de la tasa de amortización anticipada, el tipo de interés medio y el vencimiento medio de la cartera.

7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.

El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes, considerados a efectos del estado de flujos de efectivo, a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Cuenta Corriente con BNP Paribas	6 230	-
Cuenta Corriente en Banco de España	-	6 597
Cuenta Corriente con Banco Popular Español, S.A	-	1
	<u>6 230</u>	<u>6 598</u>



CLASE 8.^a



OL5945632

La Sociedad Gestora en representación y por cuenta del Fondo, designó a BNP Paribas como Agente Financiero del Fondo con fecha 24 de mayo de 2013, y abrió una cuenta en dicha entidad remunerada a un tipo de interés variable igual al EONIA menos un 0,1%.

La cuenta abierta a nombre del Fondo en el Banco de España estaba remunerada al tipo mínimo de las Operaciones Principales de Financiación del Eurosistema, menos 0,15%. Los intereses se calculaban por periodos mensuales vencidos, aplicando dicho tipo correspondiente cada día al saldo de las cuentas al cierre de las operaciones, abonándose en cuenta dentro de los primeros cinco días hábiles del mes siguiente de su devengo.

Con fecha 29 de mayo de 2013 los recursos líquidos del fondo, integrados por los cobros de los préstamos titulizados y por el Fondo de Reserva fueron traspasados a la cuenta abierta en BNP Paribas; donde permanecen depositados hasta la fecha de pago en que son utilizados.

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

Los movimientos del Fondo de Reserva durante los ejercicios 2013 y 2012 son los siguientes:

	Miles de euros				
	<u>31.12.2012</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>Mínimo exigido</u>
Fondo de Reserva	2 220	-	(36)	2 184	2 220
	2 220	-	(36)	2 184	2 220

	Miles de euros				
	<u>31.12.2011</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>Mínimo exigido</u>
Fondo de Reserva	2 220	21	(21)	2 220	2 220
	2 220	21	(21)	2 220	2 220

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva se regula en el apartado V.3.4 del Folleto de Emisión.

Durante los ejercicios 2013 y 2012, el total de intereses devengados por estas cuentas ha ascendido a un importe de 13 y 28 miles de euros, respectivamente. Dichos intereses han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros", respectivamente.



CLASE 8.^a
RENTAS



0L5945633

8. Ajustes por periodificaciones

- Ajustes por periodificaciones de pasivo

El desglose del epígrafe de periodificaciones a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Comisión Sociedad Gestora	5	6
Comisión Agente Financiero/pagos	2	3
Comisión variable – resultados realizados	2 710	2 627
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	(158)	-
Otras comisiones	5	6
	<u>2 564</u>	<u>2 642</u>

Los ajustes por periodificaciones de pasivo a 31 de diciembre de 2013 y 2012 corresponden principalmente a la periodificación de las comisiones (Nota 10).

9. Débitos y partidas a pagar

El detalle del epígrafe “Débitos y partidas a pagar” a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Débitos y partidas a pagar a largo plazo		
Deudas con entidades de crédito	2 220	2 220
Obligaciones y otros valores negociables	81 519	108 379
	<u>83 739</u>	<u>110 599</u>
Débitos y partidas a pagar a corto plazo		
Deudas con entidades de crédito	5	2
Obligaciones y otros valores negociables	27 628	13 640
	<u>27 633</u>	<u>13 642</u>
	<u>111 372</u>	<u>124 241</u>



CLASE 8.^a



0L5945634

El cálculo de la vida media y de la duración de los Bonos está ligado a la vida de los activos cedidos, la cual está influenciada por las hipótesis de tasas de amortización anticipada y morosidad. Dichas tasas de amortización se formarán a partir de una variedad de factores (geográficos, estacionalidad, tipos de interés, etc.) que impiden su previsibilidad. No obstante, la Sociedad Gestora, ha realizado una estimación sobre la vida residual de los activos emitidos por el Fondo (y consecuentemente del vencimiento de los Bonos) en el Estado S.05.1 (Cuadro E), incluido como Anexo I dentro de las presentes Cuentas Anuales.

Adicionalmente, la Sociedad Gestora, ha preparado una estimación sobre la vida residual de los pasivos emitidos por el Fondo, dicha estimación se detalla en el Estado S.05.2 (Cuadro A), incluido como Anexo I dentro de las presentes Cuentas Anuales.

a) Deudas con entidades de crédito

Este epígrafe del balance de situación adjunto recoge un Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales y un Préstamo Participativo que la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, contrató con fecha 28 de julio de 2004 con el Cedente. Los importes vigentes a 31 de diciembre de 2013 y 2012 son los siguientes:

	Miles de euros			
	2013		2012	
	Límite	Dispuesto	Límite	Dispuesto
Préstamo Participativo	2 220	2 220	2 220	2 220
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-		-
Total principal de deudas con entidades de crédito		2 220		2 220
Intereses y gastos devengados no vencidos		2		2
Intereses vencidos e Impagados		3		-
Total deudas con entidades de crédito		2 225		2 222

Los intereses devengados de las deudas con Entidades de Crédito durante el ejercicio 2013 y 2012 ascienden a un importe de 13 y 24 miles de euros, respectivamente.

- Préstamo Participativo para el Fondo de Reserva

El Préstamo Participativo por importe de 2.220 miles de euros está destinado a dotar el Fondo de Reserva. La amortización del Préstamo se realizará en cada fecha de pago, según la Orden de Prelación de Pagos, en la medida en que dicha fecha de pago haya recursos suficientes. El Préstamo devenga un interés igual al Tipo de Referencia de los Bonos durante dicho periodo más un margen del 0,35%.



CLASE 8.^a



0L5945635

- Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales

El Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales por importe de 546 miles de euros está destinado a financiar los gastos iniciales del Fondo. La amortización del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales se realizará en 20 cuotas consecutivas e iguales, la primera de las cuales tendrá lugar en la primera Fecha de Pago. El Préstamo devenga un interés igual al Tipo de Referencia de los Bonos durante dicho periodo más un margen del 0,30%.

Dicho préstamo quedó totalmente amortizado en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009.

b) Obligaciones y otros valores negociables

Este epígrafe recoge, a 31 de diciembre de 2013 y 2012, la emisión de Bonos de Titulización y otros valores negociables.

La composición, amortización y devengo de los intereses de los Bonos se realiza según lo indicado en el Folleto.

A continuación se detalla el valor nominal de los bonos emitidos así como el plazo hasta el vencimiento legal, tal y como se define en el folleto de emisión:

	Miles de euros			
	Valor Nominal		Vencimiento Legal (Años)	
	2013	2012	2013	2012
Bonos Serie A	92 335	105 202	26	27
Bonos Serie B	9 300	9 300	26	27
Bonos Serie C	4 100	4 100	26	27
Bonos Serie D	3 300	3 300	26	27
	109 035	121 902		

Los movimientos de los Bonos durante los ejercicios 2013 y 2012 son los siguientes:

	Miles de euros		
	Saldo a 31.12.12	Amortizaciones	Saldo a 31.12.13
Bonos Serie A	105 202	(12 867)	92 335
Bonos Serie B	9 300	-	9 300
Bonos Serie C	4 100	-	4 100
Bonos Serie D	3 300	-	3 300
	121 902	(12 867)	109 035



CLASE 8.^a
ESTADO



0L5945636

	Miles de euros		
	Saldo a 31.12.11	Amortizaciones	Saldo a 31.12.12
Bonos Serie A	117 939	(12 737)	105 202
Bonos Serie B	9 300	-	9 300
Bonos Serie C	4 100	-	4 100
Bonos Serie D	3 300	-	3 300
	134 639	(12 737)	121 902

El tipo de interés medio anual y el tipo de interés medio ponderado devengado por los bonos de titulización durante los ejercicios 2013 y 2012 se incluyen en el estado S.05.2 (cuadro B) incluido como anexo I en las presentes Cuentas Anuales, y en el estado S.05.5 (Cuadro E), incluido en el Informe de Gestión.

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 ascienden a un importe de 618 y 1.359 miles de euros, respectivamente, de los que a 31 de diciembre de 2013 y 2012 quedaron pendientes de pago un importe de 112 y 117 miles de euros, respectivamente. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de "Intereses y cargas asimiladas – Obligaciones y otros valores negociables" y en el epígrafe del balance de situación de "Obligaciones y otros valores negociables".

La calificación crediticia (rating) de los Bonos a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	Moody's		
	2013	2012	Situación inicial
Bonos Serie A	A3(sf)	A3	Aaa
Bonos Serie B	Ba1(sf)	Baa1	A2
Bonos Serie C	Ba3(sf)	Baa2	Baa2
Bonos Serie D	B2(sf)	Ba2	Ba2

A 31 de diciembre de 2013 el vencimiento futuro de los pasivos financieros es el siguiente:

		Miles de euros					
		Vencimiento					Resto
		2014	2015	2016	2017	2018	
Prést. Participativo	Interés	16	13	13	13	13	13
Prést. Participativo	Amortización	-	-	-	-	-	2 220
Serie A	Principal	27 516	10 854	9 107	8 627	8 049	28 182
Serie A	Intereses	360	254	211	174	139	-
Serie B	Principal	-	-	-	-	-	9 300
Serie B	Intereses	63	64	63	63	63	-
Serie C	Principal	-	-	-	-	-	4 100
Serie C	Intereses	47	47	47	47	47	-
Serie D	Principal	-	-	-	-	-	3 300
Serie D	Intereses	108	108	108	108	108	-



CLASE 8.^a
ESTADO



0L5945637

A 31 de diciembre de 2012 el vencimiento futuro de los pasivos financieros es el siguiente:

		Miles de euros						
		Vencimiento						
		2013(*)	2014	2015	2016	2017	2018 - 2022	Resto
Prést. Participativo	Interés	10	12	13	12	12	34	-
Prést. Participativo	Amortización	-	-	-	-	-	2 220	-
Serie A	Principal	12 867	12 854	24 397	9 053	7 807	38 224	-
Serie A	Intereses	408	347	293	202	170	317	-
Serie B	Principal	-	-	-	-	-	9 300	-
Serie B	Intereses	62	62	62	61	62	170	-
Serie C	Principal	-	-	-	-	-	4 100	-
Serie C	Intereses	46	46	46	46	46	126	-
Serie D	Principal	-	-	-	-	-	3 300	-
Serie D	Intereses	107	107	108	107	107	295	-

(*) Los importes de intereses y principal han sido modificados respecto a los presentados en las cuentas anuales del ejercicio 2012 para reflejar el flujo real de los mismos, tal y como aparece en las liquidaciones intermedias presentadas en la Nota 14.

10. Otros gastos de explotación

El desglose del epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Otros gastos de explotación" durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Otros gastos de gestión corriente		
Comisión de la sociedad gestora	29	32
Comisión del agente financiero/pagos	11	15
Comisión variable – resultados realizados	595	969
Otros gastos	12	12
	647	1 028

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

a) Comisión de Administración de la Sociedad Gestora

La Sociedad Gestora (InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.) por los servicios prestados percibe una comisión que se calcula aplicando en cada Fecha de Pago, un 0,025% del Saldo Nominal Pendiente de los Derechos de Crédito al comienzo del correspondiente Periodo de Cobro.



CLASE 8.^a



0L5945638

b) Comisión del Agente Financiero

El Agente Financiero (BNP Paribas Securities Services), por los servicios prestados en virtud del Contrato de Servicios Financieros, recibirá una comisión igual a 2.250 euros en cada Fecha de Pago como contraprestación de sus servicios como Depositario de los Certificados de Transmisión de Hipoteca del Fondo, mantenimiento de la Cuenta de Tesorería del Fondo y Agente de Pagos de la Emisión de los Bonos.

c) Comisión Variable

El Cedente tendrá derecho al excedente del Fondo, en concepto de Comisión Variable. El pago de dicho derecho se efectuará en cada Fecha de Pago, y estará sujeto a la disponibilidad de recursos de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos.

La minoración de esta cuenta a 31 de diciembre de 2013 se debe a la aplicación de la repercusión de pérdidas del ejercicio neta de la comisión variable por resultados realizados por importe neto de 158 miles de euros, no habiéndose devengado importe alguno a 31 de diciembre de 2012. Dicha comisión está registrada en el epígrafe de Pérdidas y Ganancias "Otros gastos de gestión corriente" y en el epígrafe de Balance "Ajustes por periodificaciones – Comisiones" (Nota 8), respectivamente.

11. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

Según se establece en el Folleto de Emisión, el Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo. La administración del Fondo por la Sociedad Gestora está exenta del Impuesto sobre el Valor Añadido, de acuerdo con el artículo 5.10 de la Ley 19/1992.

Los rendimientos obtenidos por el Fondo de las Participaciones hipotecarias y Certificados de transmisión de hipoteca, préstamos u otros Derechos de Crédito no están sujetos a retención ni a ingreso a cuenta según el artículo 59.k del Real Decreto 1777/2004, por el que se aprueba el Impuesto sobre Sociedades.

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

A 31 de diciembre de 2013, el Fondo tiene pendientes de inspección los cinco últimos ejercicios para el Impuesto sobre Sociedades y los cuatro últimos para el resto de impuestos que le son de aplicación.



CLASE 8.^a
IMPUESTO DE SOCIEDADES



0L5945639

No existen diferencias entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2013 y 2012.

12. Hechos posteriores al cierre

No se han producido hechos posteriores significativos desde el 31 de diciembre de 2013 hasta la fecha de formulación de las Cuentas Anuales.

13. Honorarios de auditores de cuentas

Los honorarios devengados durante los ejercicios 2013 y 2012 por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas ascendieron a 4 miles de euros en ambos casos.

14. Otra información

Acciones realizadas por las agencias de calificación durante el ejercicio 2013:

- Con fecha 6 de febrero de 2013, Moody's Investors Service ha retirado el rating público de Cajas Rurales Unidas, (anteriormente denominada Cajamar).
- Con fecha 17 de abril de 2013, Moody's Investors Service ha rebajado la calificación crediticia de los Bonos de las siguientes Series:
 - Serie A de A3 (sf) a Baa1 (sf).
 - Serie B de Baa1 (sf) a Ba1 (sf).
 - Serie C de Baa2 (sf) a Ba3 (sf).
 - Serie D de Ba2 (sf) a B2 (sf).
- Con fecha 21 de junio de 2013 Moody's Investors Service ha revisado al alza la calificación crediticia de los Bonos de la Serie A emitidos por el Fondo de Baa1 (sf) a A3 (sf).

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

Al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, el Fondo no tenía saldo pendiente de pago que acumulase un aplazamiento superior al plazo establecido en su folleto.



CLASE 8.^a



OL5945640

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo del ejercicio 2013 y 2012 se presenta a continuación:

	Miles de euros	
	2013	2012
	Periodo Real	Periodo Real
Liquidaciones de cobros y pagos		
Derechos de Crédito clasificados en el Activo		
Cobros por amortizaciones ordinarias	7 370	7 226
Cobros por amortizaciones anticipadas	4 269	3 607
Cobros por intereses ordinarios	2 217	3 511
Cobros por intereses previamente Impagados	270	401
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	902	1 523
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	167	65
Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)		
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	(12 867)	(12 737)
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (serie C)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (serie D)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	(408)	(1 369)
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	(62)	(135)
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	(46)	(79)
Pagos por intereses ordinarios (serie D)	(107)	(134)
Pagos por amortizaciones anticipadas (serie...)	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (serie...)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (serie ...)	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	(10)	(30)
Otros pagos del período	(2 064)	(2 199)



CLASE 8.^a



0L5945641

El detalle de las liquidaciones de pagos habidas a lo largo del ejercicio 2013 y 2012 se presenta a continuación:

	2013				Total
	Miles de euros				
	24/01/2013	24/04/2013	24/07/2013	24/10/2013	
Series emitidas clasificadas en el Pasivo:					
Serie A					
Principal de la serie					
Cantidad teórica de amortización	3 027	3 244	3 227	3 369	12 867
Amortización realizada	(3 027)	(3 244)	(3 227)	(3 369)	(12 867)
Impago de la serie	-	-	-	-	-
Intereses de la serie					
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	-	-	-	-	-
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	106	102	100	100	408
Interés pagado	(106)	(102)	(100)	(100)	(408)
Interés debido	-	-	-	-	-
Serie B					
Principal de la serie					
Cantidad teórica de amortización	-	-	-	-	-
Amortización realizada	-	-	-	-	-
Impago de la serie	-	-	-	-	-
Intereses de la serie					
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	-	-	-	-	-
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	16	15	15	16	62
Interés pagado	(16)	(15)	(15)	(16)	(62)
Interés debido	-	-	-	-	-
Serie C					
Principal de la serie					
Cantidad teórica de amortización	-	-	-	-	-
Amortización realizada	-	-	-	-	-
Impago de la serie	-	-	-	-	-
Intereses de la serie					
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	-	-	-	-	-
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	12	11	11	12	46
Interés pagado	(12)	(11)	(11)	(12)	(46)
Interés debido	-	-	-	-	-
Serie D					
Principal de la serie					
Cantidad teórica de amortización	-	-	-	-	-
Amortización realizada	-	-	-	-	-
Impago de la serie	-	-	-	-	-
Intereses de la serie					
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	-	-	-	-	-
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	27	26	27	27	107
Interés pagado	(27)	(26)	(27)	(27)	(107)
Interés debido	-	-	-	-	-
Préstamo Subordinado GI					
Principal amortizado	Amortizado	Amortizado	Amortizado	Amortizado	Amortizado
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	-	-	-	-	-
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	-	-	-	-	-
Interés pagado	Amortizado	Amortizado	Amortizado	Amortizado	Amortizado
Interés debido	-	-	-	-	-



CLASE 8.^a

ESTADO FINANCIERO



0L5945642

	2013				Total
	Miles de euros				
	24/01/2013	24/04/2013	24/07/2013	24/10/2013	
Series emitidas clasificadas en el Pasivo:					
Préstamo Subordinado FR					
Principal amortizado	-	-	-	-	-
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	2	2	2	2	2
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	3	3	4	3	13
Interés pagado	(3)	(3)	(4)	-	(10)
Interés debido	2	2	2	5	5
Remuneración Variable Préstamos FR	327	115	69	-	511
Dotación (Disposición) del Fondo de Reserva	-	-	-	(36)	(36)
(Pago) / cobro permuta financiera	(509)	(503)	(352)	(133)	(1 497)
Pago de la Comisión Variable	-	-	-	-	-



CLASE 8.^a

PRESTAMOS DE LA CLASE



0L5945643

	2012				Total
	Miles de euros				
	24/01/2012	24/04/2012	24/07/2012	24/10/2012	
Series emitidas clasificadas en el Pasivo:					
Serie A					
Principal de la serie					
Cantidad teórica de amortización	3 479	3 279	3 168	2 811	12 737
Amortización realizada	(3 479)	(3 279)	(3 168)	(2 811)	(12 737)
Impago de la serie	-	-	-	-	-
Intereses de la serie					
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	-	-	-	-	-
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	535	397	260	177	1 369
Interés pagado	(535)	(397)	(260)	(177)	(1 369)
Interés debido	-	-	-	-	-
Serie B					
Principal de la serie					
Cantidad teórica de amortización	-	-	-	-	-
Amortización realizada	-	-	-	-	-
Impago de la serie	-	-	-	-	-
Intereses de la serie					
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	-	-	-	-	-
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	48	38	28	21	135
Interés pagado	(48)	(38)	(28)	(21)	(135)
Interés debido	-	-	-	-	-
Serie C					
Principal de la serie					
Cantidad teórica de amortización	-	-	-	-	-
Amortización realizada	-	-	-	-	-
Impago de la serie	-	-	-	-	-
Intereses de la serie					
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	-	-	-	-	-
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	26	22	17	14	79
Interés pagado	(26)	(22)	(17)	(14)	(79)
Interés debido	-	-	-	-	-
Serie D					
Principal de la serie					
Cantidad teórica de amortización	-	-	-	-	-
Amortización realizada	-	-	-	-	-
Impago de la serie	-	-	-	-	-
Intereses de la serie					
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	-	-	-	-	-
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	39	35	31	29	134
Interés pagado	(39)	(35)	(31)	(29)	(134)
Interés debido	-	-	-	-	-
Préstamo Subordinado FR					
Principal amortizado					
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	-	11	-	-	-
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	11	9	6	5	31
Interés pagado	-	(9)	(6)	(5)	(20)
Interés debido	11	-	-	-	-
Remuneración Variable Préstamos FR	-	122	324	428	874
Préstamo Subordinado GI					
Amortizado	Amortizado	Amortizado	Amortizado	Amortizado	-
Préstamo Subordinado para Intereses del Primer Periodo					
Amortizado	Amortizado	Amortizado	Amortizado	Amortizado	-
Dotación (Disposición) del Fondo de Reserva	(21)	21	-	-	-



CLASE 8.^a
FOLLETO



0L5945644

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	2012
Tipo de interés medio de la cartera	3,05%	1,59%	3,00%
Hipótesis de tasa de amortización anticipada de la cartera	5,00%	3,89%	2,96%
Hipótesis de tasa de fallidos de la cartera	0,50%	0,48%	0,41%
Hipótesis de tasa de recuperación de fallidos de la cartera	75,00%	75%	75%
Hipótesis de tasa de morosidad de la cartera	0,00%	0,60%	0,60%
Ratio Saldo/Valor de Tasación	66,26%	45,73%	47,90%
Vida media de la cartera (meses)	279	180	188
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada estimada del fondo	24/01/2023	24/07/2019	24/07/2020

Nota: Según las recomendaciones de la CNMV, se recoge como Tasa de Amortización Anticipada en el momento inicial la menor de las Tasas de Amortización Anticipada recogidas en el Folleto. A 31/12/2012, se recoge la Tasa de Amortización Anticipada anual de la cartera. La fecha de liquidación anticipada del Fondo está estimada en función de estas tasas.

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 el Fondo no ha abonado importe alguno al cedente en concepto de margen de intermediación del Fondo, si bien si se ha abonado importe por Remuneración Variable del Préstamo Participativo.



CLASE 8.^a



OL5945645



8.05.1

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

IM CAJAMAR 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I - ESTADOS FINANCIEROS 5.05 Y 5.06

(Expresados en miles de euros)

Denominación del Fondo: IM CAJAMAR 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
 Denominación del concursante:
 Denominación de la gestora: BITTERTMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2013
 Entidades cedentes de los activos titulados: CAJAMAR CAJA RURAL, S.C.C.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

Tipología de activos titulados	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 23/07/2004	
	IF de activos vivos	Principal pendiente (1)	IF de activos vivos	Principal pendiente (1)	IF de activos vivos	Principal pendiente (1)
Participaciones hipotecarias	0001	2.062	0000	1.20.581	0120	4.286
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	0	0001	0	0121	0
Préstamos hipotecarios	0003	0	0002	0	0122	0
Cédulas hipotecarias	0004	0	0003	0	0123	0
Préstamos a promesas	0005	0	0004	0	0124	0
Préstamos a PYMES	0007	0	0006	0	0126	0
Préstamos a empresas	0008	0	0007	0	0127	0
Préstamos Corporativos	0009	0	0008	0	0128	0
Cédulas comerciales	0010	0	0009	0	0129	0
Bonos de tesorería	0011	0	0010	0	0130	0
Deuda subordinada	0012	0	0011	0	0131	0
Cédulas AMP	0013	0	0012	0	0132	0
Préstamos consumo	0014	0	0013	0	0133	0
Préstamos automoción	0015	0	0014	0	0134	0
Ahorro para el futuro	0016	0	0015	0	0135	0
Cuentas a cobrar	0017	0	0016	0	0136	0
Derechos de crédito suarso	0018	0	0017	0	0137	0
Bonos de titulación	0019	0	0018	0	0138	0
Otros	0020	0	0019	0	0139	0
Total	0021	2.062	0020	1.20.581	0140	4.286
				0110		0170
				2.231		370.000

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

IM CAJAMAR 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I - ESTADOS FINANCIEROS S.05 Y S.06

(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.^a



0L5945646



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

3.05.1

Denominación del Fondo: **IM CAJAMAR 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**
 Denominación del instrumento:
 Estado agrupado: **No**
 Ejercicio: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2013**
 Emisores cedentes de los activos titulados: **CAJAMAR CAJA RURAL, S.C.C.**

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO D

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

	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012	
	0196	D	0205	0
Importe de Principal Faltos desde el cierre anual anterior	0197		0207	
Derechos de crédito cobrados de baja por desvalorización de bienes desde el cierre anual anterior	0200	-4.331	0210	-8.759
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0201	-4.350	0211	-3.607
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0202	-281.930	0212	-239.438
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adquisiciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0203	D	0213	0
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1)	0204	108.020	0214	120.581
Principal pendiente cierre del período (2)	0205	3.94	0215	2.93
Tasa amortización anticipada efectiva del período (%)				

(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

IM CAJAMAR 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I - ESTADOS FINANCIEROS S.05 Y S.06
(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.^a



OL5945647



3.05.1

Denominación del Fondo: IM CAJAMAR 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
 Denominación del componente:
 Denominación de la primera INTERMEDIARIA TITULIZADORA: S.G.F.T. S.A.
 Estados agregados: No
 Ejercicio: 2º Trimestre
 Ejercicio: 2013
 Entidad emisora de los activos titulados: CAJAMAR CAJA RURAL, S.C.C.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CENDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

(En otros millones e importe de consignación en miles de euros)

Total Impagados (1)	Importe Impagado			Deuda Total
	Principal pendiente vencido	Intereses ordinarios (2)	Total	
Hasta 1 mes	0700	124	0	0700
De 1 a 3 meses	0701	83	15	0716
De 3 a 6 meses	0703	10	4	0707
De 6 a 9 meses	0704	2	0	0704
De 9 a 12 meses	0705	1	3	0716
De 12 meses a 2 años	0706	10	20	0726
Más de 2 años	0708	25	150	0728
Total	0700	252	224	0728
			152	0739
			457	0749
			14.058	0758
			14.058	0758

(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no sobrada. Los marcos de amortización en miles e importe al 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 17ª de la Circular 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)	Principal pendiente vencido			Deuda Total	Valor Garantía con Tasaación > 3 años (4)	% Deuda/ Valor Tasaación
	Principal pendiente vencido	Intereses ordinarios	Total			
Hasta 1 mes	0712	20	0702	0822	0822	0842
De 1 a 3 meses	0713	65	0703	0768	0833	0843
De 3 a 6 meses	0714	14	0704	0818	0834	0844
De 6 a 9 meses	0715	4	0705	0822	0835	0845
De 9 a 12 meses	0716	3	0706	0822	0836	0846
De 12 meses a 2 años	0717	25	0707	0827	0837	0847
Más de 2 años	0718	150	0708	0858	0868	0878
Total	0712	254	0702	0822	0859	0869
			457	0829	0859	0869
			14.058	0829	0859	0869
			14.058	0829	0859	0869

(3) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no sobrada. Los marcos de amortización en miles e importe al final (p.e. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

(4) Comparando con la última valoración superior de balance del inmueble o valor razonable de la garantía real (valoración o valor inferior, etc.) e el valor de la garantía real (valoración o valor inferior, etc.)

(5) La garantía real de los activos que originan una tasación superior a 3 años

IM CAJAMAR 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I - ESTADOS FINANCIEROS S.05 Y S.06

(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.^a



0L5945649



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

		5.651
Denominación del Fondo: IM CAJAMAR 1. FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		
Denominación del compromiso:		
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T. - S.A.		
Estados agregados: No		
Período: 7^o semestre		
Ejercicio: 2013		
Entidades emisoras de los activos titulizados: CAJAMAR CALA RURAL, S.C.C.		

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a hipotecas 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		Situación inicial 23/07/2004	
		Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
Inicio a 1 año	1300	60	1310	1300	281	1340	0
Entre 1 y 2 años	1301	47	1311	57	457	1341	0
Entre 2 y 3 años	1302	49	1312	48	638	1342	0
Entre 3 y 5 años	1303	194	1313	84	1.718	1343	361
Entre 5 y 10 años	1304	485	1314	382	12.803	1344	294
Superior a 10 años	1305	1.257	1315	1.575	105.454	1345	4.007
Total	1306	2.092	1316	2.201	120.209	1346	4.308
	1307	14.97	1327	12.89	1	1347	21,27

(1) Los intereses se emitirán emitido al vencido del mismo o emitido al final (p.e. Entre 1 y 2 años, superior a 1 año y menor o igual a 2 años)

Antigüedad	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 23/07/2004	
Asegurada media ponderada	10,07	Años	10,07	Años	0,87	Años

IM CAJAMAR 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I - ESTADOS FINANCIEROS S.05 Y S.06
(Expresados en miles de euros)

CLASE 8.^a



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

		3.853
Denominación del Fondo: IM CAJAMAR 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		
Denominación del comparador:		
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.		
Estados agregados: No		
Ejercicio: 2013		
Período: 2º Semestre		
Métrica de cotización de los valores emitidos: NAF		

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 indique el valor unitario)

Serie (2)	Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Escenario inicial 23/07/2004			
	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)
ES0347851000 A	3.533	24	92.335	3,02	3.533	24	102.202	3,69	3.533	100	833.300	5,70
ES0347851018 B	83	100	9.300	6,52	83	100	8.500	7,57	83	100	9.300	15,29
ES0347851028 C	41	100	4.100	6,52	41	100	4.100	7,57	41	100	4.100	15,28
ES0347851034 D	33	100	3.300	5,82	33	100	3.300	7,27	33	100	3.300	14,25
Total	3.700	300	109.035	6,21	3.700	300	121.902	7,27	3.700	300	873.000	11,25

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

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



0L5945650

IM CAJAMAR 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I - ESTADOS FINANCIEROS S.05 Y S.06 (Expresados en miles de euros)



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

581.2

Denominación del Fondo: IM CAJAMAR 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
 Denominación del componente:
 Denominación de la gestora: INTERMONDEY TITULIZACION, S.G.P.I., S.A.
 Estado agregado: No
 Período: 2º semestre
 Ejercicio: 2013
 Métricas de cotización de los valores emitidos: AJAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASTIVOS 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 indique el valor unitario)

Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Intereses		Principal pendiente		Comisión de valor por reposición de pérdidas
							Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Principal no vencido	Principal impagado	
E30347851000	A	NS	EUR 3M	0,10	9030	0,41 305	0991	0993	0998	0999	1005
E30347851018	B	S	EUR 3M	0,45	0,67 305	06	0991	0993	0998	0999	1005
E30347851028	C	S	EUR 3M	0,90	1,12 305	06	0991	0993	0998	0999	1005
E30347851034	D	S	EUR 3M	3,00	3,22 305	06	0991	0993	0998	0999	1005
Total							0991	0993	0998	0999	1005
							120 025	112 0105	120 147	120 147	1027

(1) La gestora deberá completar la denominación de la serie, (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se referirá 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 completar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURBOR o sus meses...). En el caso de tipos fijos esta columna se completará con el término "fijo"
 (4) En el caso de tipos fijos esta columna no se completará
 (5) Días acumulados desde la última fecha de pago
 (6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago



CLASE 8.^a



OL5945651

IM CAJAMAR 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I - ESTADOS FINANCIEROS S.05 Y S.06
(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.^a



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

5.53.1	
Denominación del Fondo: IM CAJAMAR 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	
Denominación del emisor: IM CAJAMAR 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.	
Estados agregados: No	
Ejercicio: 2013	
Período: 3º Semestre	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AUF	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

(Las cifras relativas a impuestos se consignarán en miles de euros y se referirán al final de la serie salvo que expresamente se indique el valor unitario)

Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Situación actual 31/12/2013			Situación cierre anual anterior 31/12/2012		
			Amortización principal			Amortización principal		
			Pagos del período (3)	Pagos acumulados (4)	Intereses	Pagos del período (3)	Pagos acumulados (4)	Intereses
			7360	7310	7320	7340	7260	7350
A	ES0247251000	24-01-2038	12.857	253.945	409	12.137	248.093	1.265
B	ES0247251019	24-01-2039	0	0	53	0	0	136
C	ES0247251028	24-01-2038	0	0	46	0	0	79
D	ES0247251034	24-01-2038	107	0	107	0	0	134
Total			7367	253.945	615	12.137	248.093	1.614

(1) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará indistintamente 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 la fecha de constitución del Fondo

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



0L5945652

IM CAJAMAR 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I - ESTADOS FINANCIEROS S.05 Y S.06

(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.^a



0L5945653



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

8.637	
Denominación del Fondo: IM CAJAMAR 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.O.F.I., S.A.	
Estados agregados: No	
Periodo: 2º semestre	
Ejercicio: 2013	
Menciones de cotización de los valores emitidos: AJAF	
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO	

CUADRO D

Serie (1)	Denominación serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual	Situación anual cierre anterior	Situación inicial
E3034755 1000	A	31-10-2013	MDY	A1 (e)	A1 (e)	Aas
E3034755 1016	B	17-04-2013	MDY	Ba1 (e)	Ba1 (e)	A2
E3034755 1026	C	17-04-2013	MDY	Ba3 (e)	Ba3 (e)	Baa2
E3034755 1034	D	17-04-2013	MDY	B2 (e)	B2 (e)	Baa2

(1) La gestora deberá cumplir con la denominación de la serie (SM) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan (SM) se rellenará automáticamente la columna de denominación.

(2) La gestora deberá cumplir con la calificación crediticia otorgada por esta agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para series - MDY para Moody's, SYP para Standard & Poor's, FCH para Fitch, DBRS para Dominion Bond Rating Service.

IM CAJAMAR 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I - ESTADOS FINANCIEROS S.05 Y S.06

(Expresados en miles de euros)

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



CLASE 8.ª



0L5945654

		S.05.2		
		Situación actual	Situación cierre anual anterior	
		31/12/2013	31/12/2012	
INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a Importes se consignarán en miles de euros)				
1. Importe del Fondo de Reserva		2.184	1010	2.220
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados		2,02	1020	1,84
3. Exceso de spread (%) (1)		1,05	1040	2,40
4. Permuta financiera de intereses (S/N)		S	1050	S
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)		No	1070	No
6. Otras permutas financieras (S/N)		No	1080	No
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)		0	1090	0
8. Subordinación de series (S/N)		S	1110	S
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)		84,89	1120	80,30
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales		0	1150	0
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos		0,00	1160	0,00
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas		0	1170	0
13. Otros (S/N) (4)		No	1180	No
(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios ponderados percibidos de la cartera de activos titulizados conforme se establece en el Cuadro S.5.E y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos				
(2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una				
(3) Entendido 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 consideren relevantes				
Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias		MIF		Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes (5)		0200	1210	CAJAMAR CAJA RURAL
Permutas financieras de tipos de interés		0210	1220	Banco Cooperativo Español S.A.
Permutas financieras de tipos de cambio		0220	1230	-
Otras permutas financieras		0230	1240	-
Contraparte de la Línea de Liquidez		0240	1250	-
Entidad Avalista		0250	1260	-
Contraparte del derivado de crédito		0260	1270	-
(5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido a través de títulos emitidos y se desconoce el titular de esos títulos no se cumplimentará				

IM CAJAMAR 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I - ESTADOS FINANCIEROS S.05 Y S.06

(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.ª



OL5945655



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

3.63.4	
Denominación del Fondo: IM CAJAMAR 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.O.F.T., S.A.	
Ejercicio: 2013	
Período 2º semestre	
Ejercicio: 2013	

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRAFACTUALMENTE EN EL FONDO

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

Concepto (1)	Meses Impago	Días Impago	Importe Impagado acumulado		Ratio (2)		Ref. Folio
			Situación actual	Período anterior	Situación actual	Período anterior	
1. Activos Mercados por Impagos con antigüedad igual o superior a 30 días	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,48
2. Activos Mercados por otras razones	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total Mercados			0,00	0,00	0,00	0,00	0,48
3. Activos Faltados por Impagos con antigüedad igual o superior a 90 días	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Activos Faltados por otras razones	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total Faltados			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(1) En caso de estar definiciones acordes a las recogidas en la presente, toda (meras cualificadas, salidas superiores, etc) respecto a las que se establece algún trigger se indicarán en la lista de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio definido.

(2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallados o morosos entre el saldo vivo de los activos creditos al fondo según se defina en la documentación contractual. En la columna Ref. Folio se indicará el folio o capítulo del folio en el que el concepto está definido.

Otros ratios relevantes	Ratio (2)		Ref. Folio
	Situación actual	Período anterior	
Desación del Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00
1. Que el SIP DC no difiera sea igual o mayor al 10 Saldo Inicial de los DC	0,00	0,00	0,00
2. Que el SIP DC no difiera sea igual o mayor al 10 Saldo Inicial de los DC	0,00	0,00	0,00
3. Que el SIP DC no difiera sea igual o mayor al 10 Saldo Inicial de los DC	0,00	0,00	0,00

TRIGGER (3)	Límite	% Actual	Última Fecha		Ref. Folio
			Pago	Pago	
Amortización sucesiva, series (4)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Diferencia de pago de intereses, series (5)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OTROS TRIGGERS (3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(3) En caso de estar recogidos a los recogidos en la presente lista se indicará su nombre y concepto debajo de OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo, no se consignarán.

IM CAJAMAR 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I - ESTADOS FINANCIEROS S.05 Y S.06 (Expresados en miles de euros)

ESTADO S.06

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.

Tabla S.05_1D: Las hipótesis de morosidad, tasa de fallidos y recuperación de fallidos en el escenario inicial son las consideradas para la estimación de flujos de los bonos recogidas en el folleto de emisión. La cartera cedida en el momento inicial no tenía impago superior a 90 días.

Tabla S.05_2 cuadro A campo [0004], Hipótesis Utilizadas para el cálculo de la Vida Media de los Bonos:

TAA: 3,73% - Fallidos anual: 0,48% - Fallidos recuperación: 75% - Call: 10%

Tabla S.05_2 cuadro B campo [9980], tipo de interés aplicado en la última fecha de determinación.

Tabla S.05_5 cuadro C Distribución según el porcentaje del importe pendiente de amortizar de los préstamos sobre el valor de tasación de los inmuebles del que dispone la gestora. Solo se consideran préstamos con garantía hipotecaria.

Tabla S.05_5 cuadro D Principales índices de referencia:

EUR12: Rate published by the European Banking Federation for 1-year Euro deposit transactions.

MIB12: Madrid Interbank Offered Rate for 1-year deposit transactions.

EURH: Monthly EUR12 average published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

MIBH: Monthly MIB12 average published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.



CLASE 8.^a



0L5945656

IM CAJAMAR 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I - ESTADOS FINANCIEROS S.05 Y S.06
(Expresados en miles de euros)

IRPHCE: Monthly average rate for mortgage loans over 3 years to purchase free housing from Banks, Cajas de Ahorros and Mortgage Lending Companies, published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

IRPHB: Monthly average rate for mortgage loans over 3 years to purchase free housing from Banks, published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

IRPHC: Monthly average rate for mortgage loans over 3 years to purchase free housing from Cajas de Ahorros, published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.



CLASE 8.^a
REGISTRO DE MARCAS



0L5945657



CLASE 8.ª



0L5945658

IM CAJAMAR 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2013

(Expresado en Euros)

1. El fondo de titulización. Antecedentes.

IM CAJAMAR 1, Fondo de Titulización de Activos, en adelante el "Fondo", se constituyó mediante escritura pública el 23 de julio de 2004, 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 2.180/2004, agrupando 4.366 Préstamos Hipotecarios, por un importe total de 369.999.996,15, que corresponde al saldo vivo no vencido de las Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión de Hipoteca que participan de los citados préstamos hipotecarios. Dichas participaciones y certificados fueron emitidos por Cajamar Caja Rural, Sociedad Cooperativa.

Con fecha 23 de julio de 2004, se procedió a la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal de 370.000.000 euros, integrados por 3.533 Bonos de la Serie A, 93 Bonos de la Serie B, 41 Bonos de la Serie C y 33 Bonos de la Serie D. El valor nominal de cada Bono es de 100.000 euros. En la Fecha de Desembolso del Fondo, los Bonos disponían de una calificación definitiva de Aaa para los Bonos A, de A2 para los Bonos B, de Baa2 para los Bonos C y de Ba2 para los Bonos D por parte de Moody's Investors Service España, S.A. La Fecha de Desembolso fue el 28 de julio de 2004.

La verificación e inscripción en los registros oficiales, por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, del Informe de los Auditores de Cuentas, de los documentos acreditativos y del Folleto de Emisión tuvo lugar con fecha 22 de julio de 2004.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo, por las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca, y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización emitidos y por los préstamos concedidos por Cajamar ("Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales" y "Préstamo Participativo") 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, derivados de las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca, siendo la Fecha de Vencimiento Legal del Fondo el 24 de enero de 2038.



CLASE 8.^a



0L5945659

Asimismo, de acuerdo con los supuestos de liquidación anticipada, contenidos en la Ley 19/1992 de 7 de julio, y recogidos en la Escritura de Constitución, el Fondo puede liquidarse anticipadamente cuando el saldo nominal pendiente de las Participaciones y los Certificados sea inferior al 10% del inicial, siempre y cuando puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad todas y cada una de las obligaciones de pago derivadas de los Bonos emitidos. Todo ello conforme a lo establecido en la Escritura de Constitución del Fondo y al Orden de Prelación de Pagos del mismo.

La constitución del Fondo y la emisión de los Bonos se realiza al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo y disposiciones que lo desarrollen, la Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y a lo no contemplado en el Real Decreto 926/1998 y en tanto resulte de aplicación, en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en su redacción actual, en lo referente a su supervisión, inspección, sanción y en todo aquello que resulte de aplicación, la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero (la "Ley 44/2002") y en las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

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

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

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTO



0L5945660

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:

IM CAJAMAR 1		
Variables	Inicial	Actual (31/12/13)
Número de préstamos vivos	4.366	2.062
Saldo vivo (euros)	369.999.996	108.019.893
Saldo medio de los préstamos	84.746	52.386
Saldo vivo del mayor préstamo (euros)	383.002	299.906
% mayor préstamo sobre el total de la cartera	0,10%	0,28%
Concentración deudor (25 principales deudores)	2,02%	4,24%
Número de préstamos en mora +90 días	0	12
Saldo préstamos en mora +90 días	0	635.602
% préstamos en mora +90 días sobre el total de la cartera	0,00%	0,59%
Número de préstamos fallidos	0	38
Saldo de los préstamos fallidos	0	2.574.537
% fallidos sobre el total de la cartera	0,00%	2,38%
Antigüedad de la cartera (meses)	8	121
Vencimiento medio de la cartera (meses)	279	180
Último vencimiento de la cartera	30 de noviembre de 2035	17 de enero de 2036
Tipo de interés medio aplicado	3,05%	1,64%
Diferencial medio aplicado	1,09%	0,82%
Concentración Geográfica (3 principales provincias)*	71,96%	75,09%
% de préstamos con garantía hipotecaria	100,00%	100,00%
LTV medio ponderado de los préstamos hipotecarios	66,26%	46,08%

* Murcia, Almería y Málaga.

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

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	Saldo actual	Cupón vigente	Diferencial	Tipo de referencia	Fecha próxima revisión	Frecuencia de revisión	Calificación inicial	Calificación actual
Serie A	353.300.000	92.335.273	0,413%	0,190%	0,223%	24/01/2014	Trimestral	Aaa	A3 (sf)
Serie B	9.300.000	9.300.000	0,673%	0,450%	0,223%	24/01/2014	Trimestral	A2	Ba1 (sf)
Serie C	4.100.000	4.100.000	1,123%	0,900%	0,223%	24/01/2014	Trimestral	Baa2	Ba3 (sf)
Serie D	3.300.000	3.300.000	3,223%	3,000%	0,223%	24/01/2014	Trimestral	Ba2	B2 (sf)
Total	370.000.000	109.035.273	-	-	-	-	-	-	-



CLASE 8.^a



0L5945661

3. Principales riesgos e incertidumbres

3.1. Riesgos vinculados a la cartera de activos

Morosidad y Fallidos

La tasa de morosidad a 31 de diciembre de 2013 se sitúa en el 0,60% del saldo vivo de la cartera no fallida a dicha fecha.

La tasa de morosidad máxima del año se ha producido en el mes de octubre (0,64%).

En lo que respecta a la tasa de fallidos, según definición de Folleto de Emisión, la cartera se sitúa en el 2,38% a 31 de diciembre de 2013 frente a una tasa de 1,75% al cierre del ejercicio anterior.

Riesgos por concentración

- a) Geográfica: la cartera de préstamos presenta a 31 de diciembre de 2013 una concentración geográfica similar a la que presentaba en la fecha de constitución, siendo las tres provincias con mayor peso Murcia, Almería y Málaga.

Riesgos relacionados con las garantías de los préstamos

- a) Ratio LTV: a 31 de diciembre de 2013, el LTV medio ponderado de la cartera se situaba en 45,72% que compara con un ratio de 66,26% en la fecha de constitución del fondo (siendo este porcentaje del 46,08% si incluimos fallidos, tal y como aparece en el cuadro del apartado 2.1).
- b) Garantías hipotecarias: a 31 de diciembre de 2013, el 100% de la cartera contaba con garantía hipotecaria, siendo un nivel idéntico el de la fecha de constitución del fondo.

3.2. Riesgos vinculados a los tipos de interés

El fondo de titulización contrató con en la Fecha de Constitución una permuta de interés (Swap) que cubre el riesgo de tipos de interés del fondo.

A través de dicho swap, el fondo paga en cada fecha de pago los intereses cobrados de la cartera y recibe los intereses cobrados por la cartera durante el periodo de cálculo, recalculados al Tipo de Interés Medio Ponderado de los Bonos más un diferencial del 0,60%.



CLASE 8.^a



0L5945662

3.3. Riesgo de contrapartida

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

Operación	Contrapartida Actual	Calificación a corto plazo Moody's/S&P/Fitch/DBRS	Calificación a largo plazo Moody's/S&P/Fitch/DBRS	Limites calificación Moody's
SWAP (v.3.7 del Folleto de Emisión)	Banco Cooperativo	Not Prime -/F-3/-	Ba2/-/ BBB/-	Calificación a largo plazo de A-1
Cuenta Tesorería (Contrato Agencia Financiera con BNP)*	BNP Paribas Securities Services	P-1/A-1/F-1/-	A2/A+/A+/-	Calificación a corto plazo de P-1
Agente Financiero (Contrato Agencia Financiera con BNP)*	BNP Paribas Securities Services	P-1/A-1/F-1/-	A2/A+/A+/-	Calificación a corto plazo de P-1
Cuenta Reinversión	Banco de España	-	-	-
Administrador de los préstamos (IV.2.1 del Folleto de Emisión)	Cajas Rurales Unidas (Cajamar)	-/-/B/-	-/-/BB/-	-

* Debido a las rebajas de calificación de Banco Popular Español, S.A por parte de Moody's; Banco Popular no cuenta con las calificaciones mínimas exigidas para desempeñar las funciones de Agente Financiero. Con fecha 24 de mayo de 2013, la Sociedad Gestora, ha procedido a la firma con BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España ("BNP") de un Contrato de Agencia Financiera para regular el funcionamiento de la Cuenta de Tesorería.

3.4. Otros riesgos

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



CLASE 8.^a

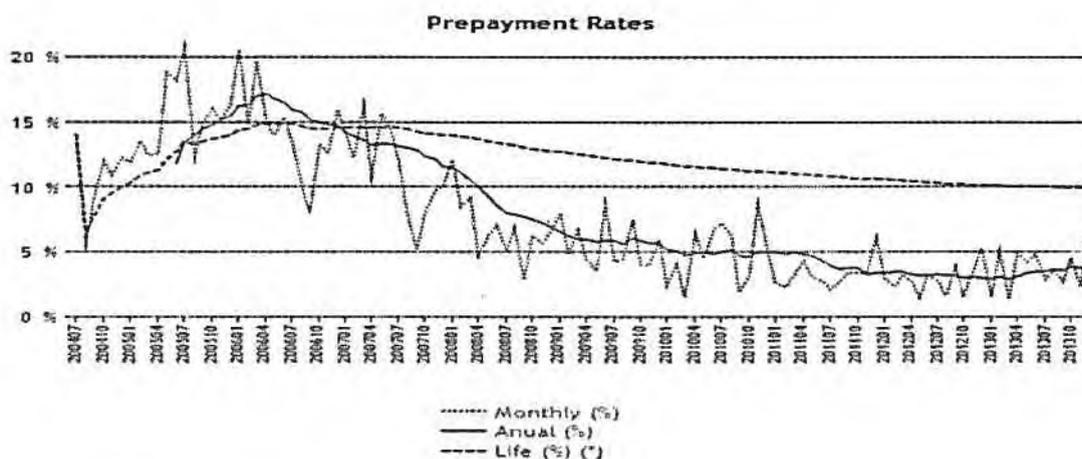


0L5945663

4. Evolución del fondo en el ejercicio 2013

4.1. Amortización anticipada

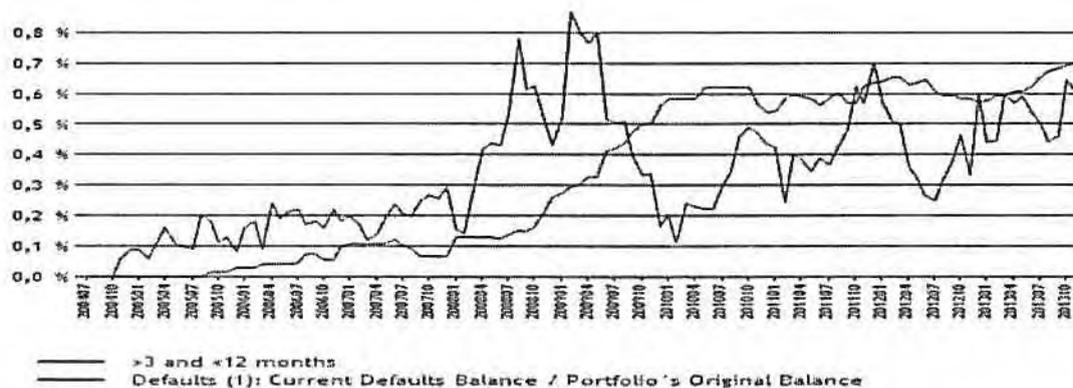
La tasa de amortización anticipada del fondo durante 2013 fue de 3.89%



4.2. Morosidad y Fallidos

La tasa de morosidad de la cartera al cierre de 2013 alcanzó el 0,60% respecto del saldo vivo de la cartera no fallida.

La tasa de fallidos, según definición de Folleto de Emisión, de la cartera al cierre 2013 alcanzó el 2,38% respecto del saldo vivo de la cartera y un 0,70% respecto al saldo inicial de la cartera (en la fecha de constitución del Fondo).





CLASE 8.^a



0L5945664

4.3. Rentabilidad de los activos

A 31 de diciembre de 2013, el tipo medio ponderado de la cartera era del 1,59%.

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

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

Bonos de titulización	Saldo 31/12/2012	Saldo 31/12/2013	Amortización durante 2013	% Amortización	Intereses Pagados 2013	en	Cupón Vigente a 31/12/2013
Serie A	105.202.035	92.335.273	12.866.762	12,23%	407.885		0,413%
Serie B	9.300.000	9.300.000	0	0,00%	62.281		0,673%
Serie C	4.100.000	4.100.000	0	0,00%	46.164		1,123%
Serie D	3.300.000	3.300.000	0	0,00%	107.418		3,223%
Total	121.902.035	109.035.273	12.866.762	-	623.748		

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

4.5. Otros importes pendientes de pago del fondo

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

- Préstamo Subordinado para Intereses del Primer Período: totalmente amortizado.
- Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales: totalmente amortizado.
- Préstamo Participativo:
 - o Intereses devengados no pagados: 0 euros
 - o Amortización debida: 0 euros
 - o Amortización Pendiente: 2.220.000 euros

Según lo establecido en los apartados V.3.1, V.3.2 y V.3.3 del Folleto de Emisión, los préstamos subordinados no devengan intereses de demora por el retraso en el pago de cualquier cantidad debida.



CLASE 8.ª



0L5945665

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

Durante el 2013 se han producido las siguientes acciones por parte de las Agencias de calificación que afectan al Fondo:

- Con fecha 6 de febrero de 2013 Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A. tuvo conocimiento de que Moody's Investors Service había retirado el rating público de Cajas Rurales Unidas.
- Con fecha 17 de abril de 2013 Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A. tuvo conocimiento de que Moody's Investors Service había rebajado la calificación crediticia de los Bonos de la Serie A, B, C y D emitidos por el Fondo de "A3 (sf)" a "Baa1(sf)", de "Baa1 (sf)" a "Ba1 (sf)"; de "Baa2 (sf)" a "Ba3 (sf)" y de "Ba2 (sf)" a "B2 (sf)" respectivamente.
- Con fecha 21 de junio de 2013 Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A. tuvo conocimiento de que Moody's Investors Service había revisado al alza la calificación crediticia de los Bonos de la Serie A emitidos por el Fondo de "Baa1 (sf)" a "A3 (sf)".
- Con fecha 18 de julio de 2013 Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A. tuvo conocimiento de que Moody's Investors Service había rebajado la calificación crediticia de la entidad Banco Cooperativo Español S.A. de Ba1 a Ba2 en su escala a largo plazo.

5. Generación de flujos de caja en 2013.

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos generados durante 2013 han ascendido a 15 millones de euros, siendo 12,5 millones en concepto de devolución de principal de los préstamos y 2,5 millones en concepto de intereses.

Estos importes son similares a los obtenidos de los modelos de estimación de la Sociedad Gestora.

La aplicación de estos flujos junto con el resto de recursos disponibles del fondo (tal y como se definen en el apartado V.4.1 del Folleto de Emisión) se han aplicado siguiendo las condiciones establecidas en el Folleto de Emisión (Orden de Prelación de Pagos, Apartado V.4.2 del Módulo Adicional)

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 los derivados de la concentración geográfica de la cartera.



CLASE 8.^a



0L5945666

La evolución de estos factores durante el ejercicio 2013 se ha producido dentro de rangos razonables.

6.2. Permuta de intereses: el Swap

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

Durante el ejercicio 2013, el Fondo ha pagado en concepto de swap un importe igual a 2.717.881,18 euros y ha recibido por parte de la contrapartida un importe de 1.220.995,25 euros.

El pago neto por swap ha sido por lo tanto de 1.496.885,93 euros a favor de la contrapartida del swap.

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

Como principales mejoras de crédito, el fondo cuenta con un fondo de reserva que en la fecha de constitución ascendía a 2.220.000 de euros, y con la estructura de subordinación de las diferentes series de bonos.

En lo que respecta al fondo de reserva, su nivel a 31 de diciembre de 2013 era de 2.183.549,86 de euros.

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

Evolución de las mejoras de crédito

Bonos	Importe Inicial	%	Subordinación Inicial	Saldo Actual	%	Subordinación Actual
Serie A	353.300.000	95,49%	5,11%	92.335.272,97	84,68%	17,32%
Serie B	9.300.000	2,51%	2,60%	9.300.000	8,53%	8,79%
Serie C	4.100.000	1,11%	1,49%	4.100.000	3,76%	5,03%
Serie D	3.300.000	0,89%	0,60%	3.300.000	3,03%	2,00%
Fondo de reserva	2.220.000	0,60%		2.183.549,86	2,00%	
Total emisión	370.000.000			109.035.273		



OL5945667

CLASE 8.^a

7. Perspectivas del fondo

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

La siguiente tabla recoge la estimación de los flujos de los bonos que generará la cartera de préstamos bajo las siguientes hipótesis:

- Amortización anticipada de 3,73%
- Tipos de interés constantes: se supone que los préstamos revisan a un tipo de interés constante igual al que cada uno tiene en la actualidad.
- Tasa de fallidos de 0,47% (sumatorio de la tasa de nuevos fallidos de los últimos 12 meses).
- Recuperaciones del 75% a los 12 meses

Fecha	BONO A			BONO B			BONO C			BONO D		
	Saldo Nominal Pendiente	Amortización	Interés	Saldo Nominal Pendiente	Amortización	Interés	Saldo Nominal Pendiente	Amortización	Interés	Saldo Nominal Pendiente	Amortización	Interés
24/10/2013	92.335.272,97	3.368.856,82	100.513,85	9.300.000,00	0,00	15.947,64	4.100.000,00	0,00	11.745,68	3.300.000,00	0,00	27.163,62
24/01/2014	89.250.080,72	3.085.192,25	97.440,14	9.300.000,00	0,00	15.995,07	4.100.000,00	0,00	11.766,59	3.300.000,00	0,00	27.180,78
24/04/2014	86.146.375,55	3.103.705,17	92.140,64	9.300.000,00	0,00	15.647,25	4.100.000,00	0,00	11.510,75	3.300.000,00	0,00	26.589,75
24/07/2014	83.123.081,46	3.023.294,09	89.950,18	9.300.000,00	0,00	15.821,16	4.100.000,00	0,00	11.638,67	3.300.000,00	0,00	26.885,10
24/10/2014	80.153.065,01	2.970.016,45	87.724,39	9.300.000,00	0,00	15.995,07	4.100.000,00	0,00	11.766,59	3.300.000,00	0,00	27.180,78
26/01/2015	77.231.309,34	2.921.755,67	86.452,51	9.300.000,00	0,00	16.342,89	4.100.000,00	0,00	12.022,43	3.300.000,00	0,00	27.771,48
24/04/2015	74.362.230,70	2.869.078,64	77.973,31	9.300.000,00	0,00	15.299,43	4.100.000,00	0,00	11.254,91	3.300.000,00	0,00	25.998,72
24/07/2015	71.546.500,36	2.815.730,34	77.620,01	9.300.000,00	0,00	15.821,16	4.100.000,00	0,00	11.638,67	3.300.000,00	0,00	26.885,10
26/10/2015	68.778.182,88	2.768.317,48	77.160,72	9.300.000,00	0,00	16.342,89	4.100.000,00	0,00	12.022,43	3.300.000,00	0,00	27.771,48
25/01/2016	66.061.765,17	2.716.417,71	71.790,56	9.300.000,00	0,00	15.821,16	4.100.000,00	0,00	11.638,67	3.300.000,00	0,00	26.885,10
25/04/2016	63.417.844,62	2.643.920,55	68.964,16	9.300.000,00	0,00	15.821,16	4.100.000,00	0,00	11.638,67	3.300.000,00	0,00	26.885,10
25/07/2016	60.828.932,88	2.588.911,74	66.208,42	9.300.000,00	0,00	15.821,16	4.100.000,00	0,00	11.638,67	3.300.000,00	0,00	26.885,10
24/10/2016	58.288.281,92	2.540.650,96	63.488,01	9.300.000,00	0,00	15.821,16	4.100.000,00	0,00	11.638,67	3.300.000,00	0,00	26.885,10
24/01/2017	55.790.768,89	2.497.513,03	61.509,53	9.300.000,00	0,00	15.995,07	4.100.000,00	0,00	11.766,59	3.300.000,00	0,00	27.180,78
24/04/2017	53.345.968,22	2.444.800,67	57.587,90	9.300.000,00	0,00	15.647,25	4.100.000,00	0,00	11.510,75	3.300.000,00	0,00	26.589,75
24/07/2017	50.953.314,63	2.392.653,59	55.680,08	9.300.000,00	0,00	15.821,16	4.100.000,00	0,00	11.638,67	3.300.000,00	0,00	26.885,10
24/10/2017	48.606.236,74	2.347.077,89	53.772,26	9.300.000,00	0,00	15.995,07	4.100.000,00	0,00	11.766,59	3.300.000,00	0,00	27.180,78
24/01/2018	46.301.272,21	2.304.964,53	51.299,16	9.300.000,00	0,00	15.995,07	4.100.000,00	0,00	11.766,59	3.300.000,00	0,00	27.180,78
24/04/2018	44.043.296,58	2.257.975,63	47.801,49	9.300.000,00	0,00	15.647,25	4.100.000,00	0,00	11.510,75	3.300.000,00	0,00	26.589,75
24/07/2018	41.834.358,89	2.208.937,59	45.964,33	9.300.000,00	0,00	15.821,16	4.100.000,00	0,00	11.638,67	3.300.000,00	0,00	26.885,10
24/10/2018	39.678.593,05	2.155.765,94	44.162,50	9.300.000,00	0,00	15.995,07	4.100.000,00	0,00	11.766,59	3.300.000,00	0,00	27.180,78
24/01/2019	37.588.692,23	2.089.910,82	41.866,05	9.300.000,00	0,00	15.995,07	4.100.000,00	0,00	11.766,59	3.300.000,00	0,00	27.180,78
24/04/2019	35.652.810,21	1.935.872,02	38.827,67	9.300.000,00	0,00	15.647,25	4.100.000,00	0,00	11.510,75	3.300.000,00	0,00	26.589,75
24/07/2019	33.792.827,03	1.859.983,18	37.237,82	9.300.000,00	0,00	15.821,16	4.100.000,00	0,00	11.638,67	3.300.000,00	0,00	26.885,10
24/10/2019	31.964.640,85	1.828.186,18	35.683,30	9.300.000,00	0,00	15.995,07	4.100.000,00	0,00	11.766,59	3.300.000,00	0,00	27.180,78
24/01/2020	30.170.371,47	1.794.269,38	33.740,15	9.300.000,00	0,00	15.995,07	4.100.000,00	0,00	11.766,59	3.300.000,00	0,00	27.180,78
24/04/2020	28.413.163,26	1.757.208,21	31.514,36	9.300.000,00	0,00	15.821,16	4.100.000,00	0,00	11.638,67	3.300.000,00	0,00	26.885,10
24/07/2020	26.695.632,25	1.727.531,01	29.677,20	9.300.000,00	0,00	15.821,16	4.100.000,00	0,00	11.638,67	3.300.000,00	0,00	26.885,10
26/10/2020	24.985.905,95	1.699.726,30	28.793,95	9.300.000,00	0,00	16.342,89	4.100.000,00	0,00	12.022,43	3.300.000,00	0,00	27.771,48
25/01/2021	23.319.389,85	1.666.516,10	26.073,54	9.300.000,00	0,00	15.821,16	4.100.000,00	0,00	11.638,67	3.300.000,00	0,00	26.885,10
26/04/2021	21.697.779,79	1.631.610,06	24.342,37	9.300.000,00	0,00	15.821,16	4.100.000,00	0,00	11.638,67	3.300.000,00	0,00	26.885,10
26/07/2021	20.088.108,05	1.599.671,74	22.846,53	9.300.000,00	0,00	15.821,16	4.100.000,00	0,00	11.638,67	3.300.000,00	0,00	26.885,10
25/10/2021	0,00	20.088.108,05	20.986,02	0,00	9.300.000,00	15.821,16	0,00	4.100.000,00	11.638,67	0,00	3.300.000,00	26.885,10



CLASE 8.^a
ESPAÑA



0L5945668

7.2. Liquidación anticipada

En base a los modelos de la Sociedad Gestora y suponiendo una evolución similar del fondo a la del presente ejercicio durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en el apartado III.10 del Folleto de Emisión.

Bajo el supuesto de continuidad del fondo y las hipótesis utilizadas en los apartados 4.6 y 7.1 anteriores, el vencimiento final del mismo se estima para la fecha de pago correspondiente al 24 de octubre de 2019.

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 existen hechos posteriores al cierre

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
 Denominación del promotor:
 Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.
 Establecimiento: No
 Período: 2º trimestre
 Ejercicio: 2012

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS
 (Las cifras relativas a ingresos se consignarán en negro de rojo)

Distribución geográfica de activos titulizados	Situación al 31/03/2012		Situación al 30/06/2012		Situación al 30/09/2012		Situación al 31/12/2012		Situación al 31/03/2013	
	Nº de activos vivos	Principales pendientes (1)	Nº de activos vivos	Principales pendientes (1)	Nº de activos vivos	Principales pendientes (1)	Nº de activos vivos	Principales pendientes (1)	Nº de activos vivos	Principales pendientes (1)
América	0400	041	0420	44.148	0430	0	0440	23	0450	1
Aragón	0401	0	0421	25	0431	0	0441	0	0451	0
Asturias	0402	0	0422	0	0432	0	0442	0	0452	0
Baleares	0403	3	0423	219	0433	0	0443	0	0453	0
Cantabria	0404	1	0424	93	0434	0	0444	0	0454	0
Castilla	0405	1	0425	29	0435	0	0445	0	0455	0
Castilla-La Mancha	0406	3	0426	119	0436	0	0446	0	0456	0
Cataluña	0407	3	0427	125	0437	0	0447	0	0457	0
Canarias	0408	223	0428	18.725	0438	0	0448	0	0458	0
Ceuta	0409	2	0429	65	0439	0	0449	0	0459	0
Extremadura	0410	2	0430	98	0440	0	0450	0	0460	0
Galicia	0411	0	0431	0	0441	0	0451	0	0461	0
Madrid	0412	69	0432	5.159	0442	0	0452	0	0462	0
Mejilla	0413	0	0433	323	0443	0	0453	0	0463	0
Murcia	0414	742	0434	38.917	0444	0	0454	0	0464	0
Navarra	0415	0	0435	0	0445	0	0455	0	0465	0
La Rioja	0416	0	0436	0	0446	0	0456	0	0466	0
Comunidad Valenciana	0417	38	0437	2.137	0447	0	0457	0	0467	0
País Vasco	0418	1	0438	139	0448	0	0458	0	0468	0
Total España	0419	2.052	0439	108.073	0449	0	0459	0	0469	0
Chile	0420	0	0440	0	0450	0	0460	0	0470	0
Chile países Unión europea	0421	0	0441	0	0451	0	0461	0	0471	0
Total general	0422	2.052	0442	108.073	0452	0	0462	0	0472	0

(1) Emisionado como principal pendiente al tiempo de principal pendiente de reembolso



CLASE 8.ª



0L5945669

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



CLASE 8.^a

8.83.5
Denominación del Fondo: BM CAJAMAR 1 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: INTERBONKEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A. Estados agregados: No Período: 2º Trimestre Ejercicio: 2013

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS, CEDIOS Y PASIVOS
(Las cifras relativas a aportes se consignan en más de euros)

Descripción de los Activos	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 22/07/2004	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Euros (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Euros (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Euros (1)
Euro - EUR	2.087	108.020	2.201	120.561	4.350	370.000
Divisa/Activos titulizados						
Euro - EUR	0571	0578	0577	0511	0520	0531
Euro - EUR	0572	0579	0578	0512	0521	0532
Euro - EUR	0573	0580	0579	0513	0522	0533
Euro - EUR	0574	0581	0580	0514	0523	0534
Euro - EUR	0575	0582	0581	0515	0524	0535
Otros						
Otros	0576	0583	0582	0516	0525	0536
Total	2.087	108.020	2.201	120.561	4.350	370.000

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



OL5945670



CLASE 8.^a



0L5945671



1.653

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: IM CAJAMAR 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del comprometero:

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

Estados agrupados: 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)

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 23/07/2004	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
0% - 40%	1100	1.002	1.120	1.130	1140	1.150
40% - 60%	1101	790	1121	1.131	1141	1.151
60% - 80%	1102	204	1122	1.132	1142	1.152
80% - 100%	1103	0	1123	1.133	1143	1.153
100% - 120%	1104	0	1124	1.134	1144	1.154
120% - 140%	1105	0	1125	1.135	1145	1.155
140% - 160%	1106	0	1126	1.136	1146	1.156
superior al 160%	1107	0	1127	1.137	1147	1.157
Total	1109	2.002	1128	1.138	1148	1.158
Mérita ponderada (%)		48,06		48,15		48,25

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



CLASE 8.^a



0L5945672



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

8833	
Denominación del Fondo: IMI CALAMAR 1. FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	
Denominación del participante:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.	
Ejercicio agregador: 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)

Código D	Rendimiento Índice del periodo	Índice de referencia (1)	Número de activos		Principal Pendiente	Margen ponderado s/ Índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
			Índice de referencia	Principales			
EUR12			1420	3	1410,07	0,65	1,40
EURH			1.632		69.457	0,67	1,45
IRPHC			88		3.207	0,30	4,07
IRPHCE			122		5.153	0,34	3,57
MBH			4		76	1,32	2,07
Total			1463	2.262	108.020	0,62	1,64

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

(2) En el caso de tipos fijos no se completará 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



0L5945673



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

8.83.3
Denominación del Fondo: IMI CAJAMAR 1. FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Denominación del componente:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.O.F.I., S.A.
Estado agravado: No
Periodo: 2º Semestre
Ejercicio: 2013

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEBIDOS Y PASIVOS

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

Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 23/07/2004	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
inferior al 1%	1500	1.112	1542	1.503	1504	1.503
1% - 1,49%	1501	20.002	1543	20.154	1505	1.506
1,5% - 1,99%	1502	28.038	1544	28.038	1506	1.507
2% - 2,49%	1503	6.215	1545	5.500	1507	1.508
2,5% - 2,99%	1504	1.101	1546	1.007	1508	1.509
3% - 3,49%	1505	3.000	1547	2.954	1509	1.510
3,5% - 3,99%	1506	4.055	1548	3.941	1510	1.511
4% - 4,49%	1507	2.217	1549	2.170	1511	1.512
4,5% - 4,99%	1508	319	1550	319	1512	1.513
5% - 5,49%	1509	0	1551	0	1513	1.514
5,5% - 5,99%	1510	47	1552	47	1514	1.515
6% - 6,49%	1511	69	1553	69	1515	1.516
6,5% - 6,99%	1512	78	1554	78	1516	1.517
7% - 7,49%	1513	0	1555	0	1517	1.518
7,5% - 7,99%	1514	0	1556	0	1518	1.519
8% - 8,49%	1515	0	1557	0	1519	1.520
8,5% - 8,99%	1516	0	1558	0	1520	1.521
9% - 9,49%	1517	0	1559	0	1521	1.522
9,5% - 9,99%	1518	0	1560	0	1522	1.523
Superior al 10%	1519	0	1561	0	1523	1.524
Total	1520	138.033	1562	130.030	1504	130.030
Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)		1,84		2,02		1,93
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)		0,55		0,51		0,57

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



8433	
Denominación del Fondo: IM CAJAMAR I FONDO DE TITULIZACIÓN 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	

	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 23/07/2004	
	Porcentaje	CNAE (%)	Porcentaje	CNAE (%)	Porcentaje	CNAE (%)
Concentración	1,84		1,82		0,03	
Diez primeros emisoras/emisores con más concentración	2000		2040		2000	
Sector: (1)	2018	0,00	2020	0	2019	0,00

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



8453	
Denominación del Fondo: IM CAJAMAR I FONDO DE TITULIZACIÓN 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	

	Situación actual 31/12/2013		Situación inicial 23/07/2004	
	Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente en euros
Diversificación emisoras emitidos por el fondo				
Euro - EUR	5000	3.700	3170	3.700
EEUU Dólar - USD	3010	3110	3180	3240
Yen - JPY	3020	3130	3180	3270
Reino Unido Libra - GBP	3030	3140	3200	3280
Otros	3040	3150	3210	3290
Total	5000	3.700	3220	3.700

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



CLASE 8.^a



OL5945674



CLASE 8.^a



0L5974968

IM CAJAMAR 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM CAJAMAR 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 0L5945537 al 0L5945588 Del 0L5945589 al 0L5945605
Segundo ejemplar	Cuentas Anuales Informe de Gestión	Del 0L5945606 al 0L5945657 Del 0L5945658 al 0L5945674

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