

TIBER SPAIN, Fondo de Titulización de Activos

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al periodo comprendido
entre el 16 de enero y el 31 de diciembre
de 2013, junto con el Informe de Auditoría

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

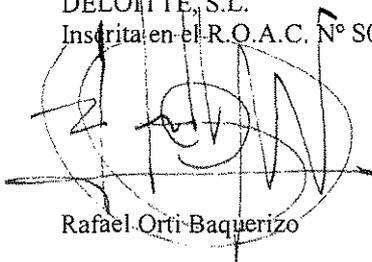
Hemos auditado las cuentas anuales de TIBER SPAIN, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo), que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes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

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención con respecto a lo indicado en la Nota 4 de la memoria adjunta, en la que se menciona que al 31 de diciembre de 2013 el activo del Fondo estaba integrado en su casi totalidad por un contrato de crédito, vencido en mayo de 2012 y garantizado por prenda sobre acciones. Tras la declaración concursal de las sociedades deudoras del crédito, se impusieron medidas cautelares sobre la ejecución de la citada prenda por parte de la jurisdicción española. Con posterioridad al 31 de diciembre de 2013, los tribunales luxemburgueses reconocieron el derecho de los prestamistas a ejecutar la misma. Con fecha 31 de enero de 2014, el Fondo cedió a Eliseo Finance S.à.r.l. el 99,858% de la Participación, procediendo a la amortización de los Bonos en dicha proporción. Tras dicha cesión, el saldo de la Participación titularidad del Fondo a fecha 28 de febrero de 2014 en el mencionado crédito (incluidos los intereses de demora capitalizados) ascendía a 776 miles de euros. El saldo pendiente de los Bonos a dicha fecha ascendía a 602 miles de euros. Finalmente, con fecha 5 de marzo de 2014, la Audiencia Provincial de Madrid levantó las medidas cautelares anteriormente mencionadas en el procedimiento concursal de uno de los deudores del crédito.

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

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



Rafael Orti-Baquerizo

21 de abril de 2014



Miembro ejerciente:
DELOITTE, S.L.

Año 2014 N° 01/14/02409
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR



0L8885491

CLASE 8.ª

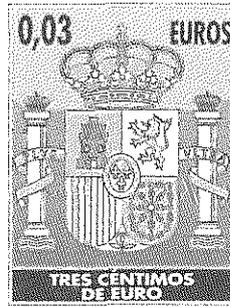
TIBER SPAIN, Fondo de Titulización de Activos

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	2013	PASIVO	Nota	2013
ACTIVO NO CORRIENTE		-	PASIVO NO CORRIENTE		421.138
Activos financieros a largo plazo		-	Provisiones a largo plazo		-
Valores representativos de deuda		-	Pasivos financieros a largo plazo		421.138
Derechos de crédito		-	Obligaciones y otros valores negociables	6	421.138
Participaciones hipotecarias		-	Series no subordinadas		423.262
Certificados de transmisión hipotecaria		-	Series Subordinadas		-
Préstamos hipotecarios		-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(2.124)
Cédulas hipotecarias		-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-
Préstamos a promotores		-	Ajustes por operaciones de cobertura		-
Préstamos a PYMES		-	Deudas con entidades de crédito		-
Préstamos a empresas		-	Préstamo subordinado		-
Cédulas territoriales		-	Crédito línea de liquidez		-
Créditos AAPP		-	Otras deudas con entidades de crédito		-
Préstamo Consumo		-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-
Préstamo automoción		-	intereses y gastos devengados no vencidos		-
Arrendamiento financiero		-	Ajustes por operaciones de cobertura		-
Cuentas a cobrar		-	Derivados		-
Bonos de titulización		-	Derivados de cobertura		-
Activos dudosos		-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	Otros pasivos financieros		-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	Otros		-
Derivados		-	Pasivos por impuesto diferido		-
Derivados de cobertura		-			-
Otros activos financieros		-	PASIVO CORRIENTE		2.152
Garantías financieras		-	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-
Otros		-	Provisiones a corto plazo		-
Activos por impuesto diferido		-	Pasivos financieros a corto plazo		2.126
Otros activos no corrientes		-	Acreedores y otras cuentas a pagar	8	2.126
		-	Obligaciones y otros valores negociables		-
ACTIVO CORRIENTE		423.290	Series no subordinadas		-
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	Series subordinadas		-
Activos financieros a corto plazo		423.262	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-
Derechos de crédito	4	423.262	Ajustes por operaciones de cobertura		-
Participaciones hipotecarias		-	Intereses vencidos e impagados		-
Certificados de transmisión hipotecaria		-	Deudas con entidades de crédito		-
Préstamos hipotecarios		-	Préstamo subordinado		-
Cédulas hipotecarias		-	Crédito línea de liquidez		-
Préstamos a promotores		-	Otras deudas con entidades de crédito		-
Préstamos a PYMES		-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-
Préstamos a empresas		-	intereses y gastos devengados no vencidos		-
Cédulas territoriales		-	Ajustes por operaciones de cobertura		-
Créditos AAPP		-	Intereses vencidos e impagados		-
Préstamo Consumo		-	Derivados		-
Préstamo automoción		-	Derivados de cobertura		-
Arrendamiento financiero		-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-
Cuentas a cobrar		-	Otros pasivos financieros		-
Bonos de titulización		-	importe bruto		-
Otros		-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-
Activos dudosos		423.262			-
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	Ajustes por periodificaciones	7	26
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	Comisiones		26
Ajustes por operaciones de cobertura		-	Comisión sociedad gestora		-
Intereses vencidos e impagados		-	Comisión administrador		-
Derivados		-	Comisión agente financiero/pagos		-
Derivados de cobertura		-	Comisión variable - resultados realizados		-
Otros activos financieros		-	Otras comisiones del cedente		-
Garantías financieras		-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-
Otros		-	Otras comisiones		26
Ajustes por periodificaciones		-	Otros		-
Comisiones		-			-
Otros		-	AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5	28	Coberturas de flujos de efectivo		-
Tesorería		-	Gastos de constitución en transición	28	-
Otros activos líquidos equivalentes		-			-
TOTAL ACTIVO		423.290	TOTAL PASIVO		423.290

Las Notas 1 a 12 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2013.



0L8885492

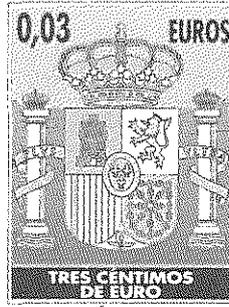
CLASE 8.ª

TIBER SPAIN, Fondo de Titulización de Activos**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO
ENTRE EL 16 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (NOTAS 1, 2 y 3)**

(Miles de Euros)

	Nota	2013
Intereses y rendimientos asimilados		4
Valores representativos de deuda		-
Derechos de crédito	4	4
Otros activos financieros		-
Intereses y cargas asimilados		(4)
Obligaciones y otros valores negociables	6	(4)
Deudas con entidades de crédito		-
Otros pasivos financieros		-
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)		-
MARGEN DE INTERESES		-
Resultado de operaciones financieras (neto)		-
Ajustes de valoración en carteras a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-
Activos financieros disponibles para la venta		-
Otros		-
Diferencias de cambio (neto)		-
Otros ingresos de explotación		-
Otros gastos de explotación		(2.124)
Servicios exteriores		-
Servicios de profesionales independientes		-
Servicios bancarios y similares		-
Publicidad y propaganda		-
Otros servicios		-
Tributos		-
Otros gastos de gestión corriente		(2.124)
Comisión de Sociedad gestora	7	(290)
Comisión administración		-
Comisión del agente financiero/pagos		-
Comisión variable - resultados realizados		-
Comisión variable - resultados no realizados		-
Otras comisiones del cedente		-
Otros gastos	9	(1.834)
Deterioro de activos financieros (neto)		-
Deterioro neto de valores representativos de deuda		-
Deterioro neto de derechos de crédito		-
Deterioro neto de derivados		-
Deterioro neto de otros activos financieros		-
Dotaciones a provisiones (neto)		-
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-
Repercusión de pérdidas (ganancias)	6	2.124
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-
Impuesto sobre beneficios		-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-

Las Notas 1 a 12 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo comprendido entre el 16 de enero y el 31 de diciembre de 2013.



0L8885493

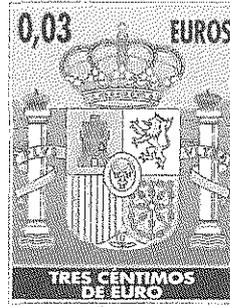
CLASE 8.ª

TIBER SPAIN, Fondo de Titulización de Activos**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO
ENTRE EL 16 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (NOTAS 1, 2 y 3)**

(Miles de Euros)

	2013
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(1.990)
Flujo de caja neto por Intereses de las operaciones	-
Intereses cobrados de los activos titulizados	4
Intereses pagados por valores de titulización	(4)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	-
Intereses cobrados de inversiones financieras	-
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(1.990)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(290)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	-
Comisiones pagadas al agente financiero	-
Comisiones variables pagadas	-
Otras comisiones	(1.700)
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	-
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-
Pagos de provisiones	-
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-
Otros	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	2.018
Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	428.114
Cobros por emisión de valores de titulización	428.114
Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	-
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	(428.114)
Pagos por adquisición de derechos de crédito	(428.114)
Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	-
Flujos de caja netos por amortizaciones	-
Cobros por amortización de derechos de crédito	4.852
Cobros por amortización de otros activos titulizados	-
Pagos por amortización de valores de titulización	(4.852)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	2.018
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	8.048
Pagos por amortización de préstamos o créditos	(6.033)
Cobros derechos de crédito pendientes ingreso	-
Administraciones públicas - Pasivo	-
Otros deudores y acreedores	3
Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-
Cobros de Subvenciones	-
INCREMENTO/DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	28
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	28

Las Notas 1 a 12 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del periodo comprendido entre el 16 de enero y el 31 de diciembre de 2013.



0L8885494

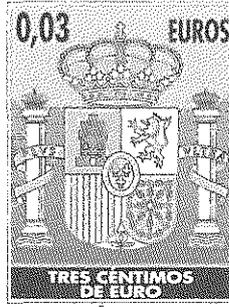
CLASE 8.ª

TIBER SPAIN, Fondo de Titulización de Activos**ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL PERIODO
COMPRENDIDO ENTRE EL 16 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (NOTAS 1, 2 y 3)**

(Miles de Euros)

	2013
Activos financieros disponibles para la venta	
Ganancias (pérdidas) por valoración	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-
Efecto fiscal	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Otras reclasificaciones	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-
Cobertura de los flujos de efectivo	
Ganancias (pérdidas) por valoración	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-
Efecto fiscal	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Otras reclasificaciones	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-
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	-

Las Notas 1 a 12 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del periodo comprendido entre el 16 de enero y el 31 de diciembre de 2013.



0L8885495

CLASE 8.ª

TIBER SPAIN, Fondo de Titulización de Activos

Memoria correspondiente al periodo comprendido entre el 16 de enero y el 31 de diciembre de 2013

1. Reseña del Fondo

TIBER SPAIN, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo) se constituyó el 16 de enero de 2013 mediante escritura otorgada ante el Notario de Madrid D. Fernando Molina Stranz con número 16 de su protocolo. El Fondo está regulado por lo establecido en dicha escritura y en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización y disposiciones que lo desarrollen, la Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, la Ley 3/1994, de 14 de abril, por la que se adapta la legislación española en materia de Entidades de Crédito a la Segunda Directiva de Coordinación Bancaria y se introducen otras modificaciones relativas al sistema financiero, en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

El activo del Fondo está formado por una participación del 31,484% (la "Participación") en un contrato de crédito suscrito el 7 de mayo de 2006 por, Alteco Gestión y Promoción de Marcas, S.L.U. y Mag-Import, S.L., como acreditados, y determinadas entidades financieras, como acreditantes, por importe inicial total de 2.160.000 miles de euros, siendo el precio de adquisición de la Participación 428.114 miles de euros (véase Nota 4). Asimismo, en la fecha de constitución el Fondo emitió un Bono por valor nominal de €428.114 miles de euros. El Bono fue suscrito por TIBER HOLDING S.à r.l (véase Nota 6). Entre las condiciones de suscripción del Bono, el bonista se comprometió a sufragar los gastos del Fondo, dotando la Reserva de Gastos en la cantidad que fuera necesaria de conformidad con las peticiones que a tal efecto le efectúe la Sociedad Gestora.

La escritura de constitución se remitió a la CNMV para su inscripción en los registros. Dicha inscripción tuvo lugar con fecha 21 de enero de 2013.

El Fondo constituye un patrimonio separado abierto tanto por el activo como por el pasivo, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo en la Fecha de Constitución, por la Participación, y, en cuanto a su pasivo, por el Bono de Titulización emitido en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo es nulo. El Fondo se constituyó previendo que podría adquirir otras participaciones del Contrato de Crédito que podría financiar mediante la emisión de Bonos adicionales.

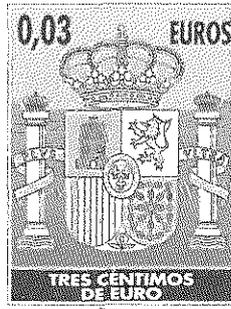
El Fondo es gestionado por Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora). Los gastos de constitución del Fondo han sido satisfechos, por la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, con cargo a la Reserva para Gastos dotada inicialmente.

La cuenta de tesorería del Fondo se deposita en Banco Santander, S.A. (véase Nota 5).

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria, de la que forman parte los estados



OL8885496

CLASE 8.ª

financieros públicos S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.4 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjuntos en el Anexo. Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que del Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Fondo, que es el establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores), de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2013 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales del Fondo, que han sido formulados por los Administradores de su Sociedad Gestora, se encuentran pendientes de su aprobación por el Consejo de Administración de la mencionada Sociedad Gestora. No obstante, se estima que serán aprobadas sin cambios.

b) Principios contables no obligatorios aplicados

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración los principios contables y las normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las mismas. No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse. Adicionalmente, no se han aplicado principios contables no obligatorios.

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

Los resultados son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo para la elaboración de las cuentas anuales. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 3.

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3-c y 4) y a la cancelación anticipada, en su caso. A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del periodo comprendido entre el 16 de enero y el 31 de diciembre de 2013, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

d) Agrupación de partidas

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

e) Impacto medioambiental

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



CLASE 8.ª



OL8885497

f) Empresa en funcionamiento

Los Administradores han considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene el propósito de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total. Asimismo, dada la naturaleza de los activos y pasivos del Fondo, no se espera que se produzcan diferencias significativas cuando se efectúe la liquidación de los mismos.

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al periodo comprendido entre el 16 de enero y el 31 de diciembre de 2013, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo y sus modificaciones posteriores:

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

i. Definición

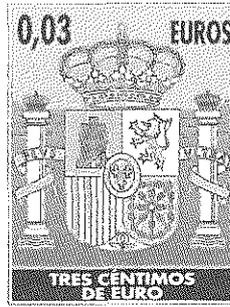
Un "instrumento financiero" es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Un "derivado financiero" es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado, incluyendo las calificaciones crediticias), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura. El Fondo no tiene contratados derivados financieros.

ii. Clasificación de los activos financieros

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

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes: Este epígrafe incluye las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en instituciones financieras, para poder desarrollar su actividad, que incluyen, en su caso, el fondo de reserva mantenido por el Fondo para hacer frente a sus obligaciones de pago.
- Derechos de crédito: Incluye los activos cedidos al Fondo como consecuencia del proceso de titulación y se clasifican, a efectos de su valoración, como "Préstamos y partidas a cobrar".
- Deudores y otras cuentas a cobrar: Recoge, en su caso, la totalidad de los derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto, diferente de los anteriores, ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican, a efectos de su valoración, como "Préstamos y partidas a cobrar".



OL8885498

CLASE 8.ª

iii. Clasificación de los pasivos financieros

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

- Obligaciones y otros valores negociables: Incluye, en su caso, las obligaciones, bonos y pagarés emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de sus activos financieros. Se clasifican, a efectos de su valoración, como "Débitos y partidas a pagar".
- Deudas con entidades de crédito: Incluye, en su caso, las deudas contraídas con entidades de crédito, con el fin de financiar su actividad y se clasifican, a efectos de valoración, como "Débitos y partidas a pagar".
- Acreedores y otras cuentas a pagar: Recoge, en su caso, la totalidad de las cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes. Se clasifican, a efectos de su valoración, como "Débitos y partidas a pagar".

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

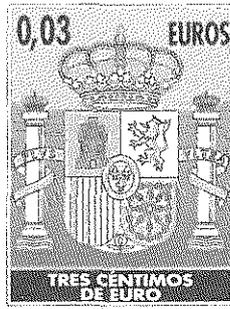
i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

Los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como "Préstamos y partidas a cobrar" se valoran, inicialmente, por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, dichos activos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo no superior a tres meses se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea totalmente inmaterial.

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como "Débitos y partidas a pagar", se valoran, inicialmente, por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, dichos pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Intereses y cargas asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera pagar en un plazo inferior a tres meses se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea totalmente inmaterial.

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



0L8885499

CLASE 8.ª

iii. Registro de resultados

Como norma general, las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias; diferenciando entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados (que se registran en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" o "Intereses y cargas asimiladas", según proceda); y las que correspondan a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el capítulo "Resultado de Operaciones Financieras" de dicha cuenta de pérdidas y ganancias.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como dudosos.

iv. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Dada la naturaleza y composición de los activos y pasivos financieros del Fondo, los vencimientos residuales de aquellos activos y pasivos financieros remunerados, en su caso, a tipo fijo, así como la desviación porcentual existente con respecto a los tipos de interés actuales de mercado, el valor razonable de los activos y de los pasivos y activos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2013 no difiere significativamente de sus correspondientes valores en libros a dichas fechas.

c) Deterioro del valor de los activos financieros

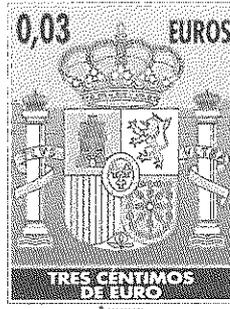
i. Definición

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

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

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

De acuerdo con lo previsto en la Circular 2/2009, en el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se prevé la posibilidad de utilizar modelos basados en métodos estadísticos. En este sentido, la Sociedad Gestora del Fondo considera que la metodología más representativa para la estimación del deterioro de los activos financieros del Fondo teniendo en cuenta las características de dichos activos es la basada en la estimación de los porcentajes de deterioro, de acuerdo con la antigüedad de la deuda



OL8885500

CLASE 8.^a

vencida e impagada y con el calendario previsto en la Norma 13^a de la Circular 2/2009 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y sus modificaciones posteriores.

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos, y se presentan minorando los saldos de los activos que corrigen.

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo individualmente para todos los instrumentos de deuda.

d) Periodificaciones (activo y pasivo)

En el caso del pasivo, corresponden, en su caso, a las comisiones de gestión del Fondo y de administración de los activos titulizados o de los bonos emitidos, devengadas en el periodo al que se refiere el balance y que se encuentran pendientes de pago a dicha fecha.

Asimismo, estos epígrafes del balance incluirán, en su caso, gastos e ingresos de diversa naturaleza devengados en el periodo y pendientes de pago o cobro, respectivamente.

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados por el Fondo, para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

i. Ingresos y gastos por intereses

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses se reconocen contablemente en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, en función de su periodo de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones dudosas, morosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro.

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

- Los que tienen su origen en transacciones o servicios, tales como los prestados por la Sociedad Gestora, que se prolongan en el tiempo, se difieren durante la vida de tales transacciones o servicios.



0L8885501

CLASE 8.ª

- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, se reconocen cuando se realiza el acto singular que los origina.
- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro.

f) Remuneración variable

La diferencia positiva, si la hubiese, entre los ingresos y los gastos, incluidas las pérdidas de ejercicios anteriores, si las hubiese, devengados por el Fondo de acuerdo al cierre de su contabilidad, que incluyen, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones y cualquier otro rendimiento o retribución devengado en el periodo, distinto de esta diferencia le corresponde al titular del Bono, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo.

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados sea positiva, se utilizará en primer lugar, para detracer, en su caso, las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si tras la detracción, continúan existiendo pasivos corregidos por imputación de pérdidas, no se procederá a registrar remuneración variable alguna. En consecuencia, sólo se producirá el devengo y registro de la remuneración variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.

g) Repercusión de pérdidas

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al apartado f) anterior, sea negativa, se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo, a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance, registrándose un ingreso en el epígrafe "Repercusión de pérdidas (ganancias)" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 6). Dicha repercusión se realiza comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada fecha de pago.

h) Régimen de tributación

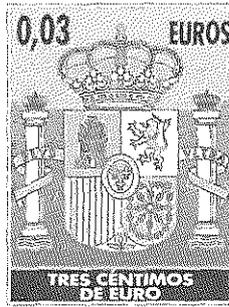
El Fondo se encuentra sometido al tipo general del Impuesto sobre Sociedades. La actividad no se encuentra sujeta a Impuesto sobre Valor Añadido. El gasto, en su caso por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el resultado económico, corregido por las diferencias permanentes de acuerdo con los criterios fiscales y consideradas las diferencias temporarias en caso de existencia.

Dado que en el período comprendido entre el 16 de enero y el 31 de diciembre de 2013 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 10).

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



CLASE 8.ª



OL8885502

i) Transacciones en moneda extranjera

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

j) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros solo se dan de baja de dicho balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

k) Compensación de saldos

Se compensan entre sí —y, consecuentemente, se presentan en el balance por su importe neto— los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación; teniendo la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea y en los que una de las partes contratantes sea una entidad financiera.

l) Estados de flujos de efectivo

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

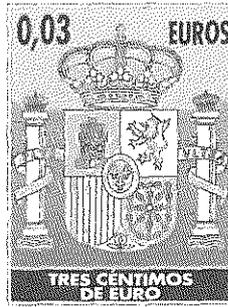
- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: son aquellas que constituyen la principal fuente de los ingresos ordinarios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

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

m) Estados de ingresos y gastos reconocidos

Estos estados recogen los ingresos y gastos generados por el Fondo que, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, han sido registrados directamente en el capítulo "Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos" del pasivo del balance.

Por tanto, en este estado se presentan, en su caso:



0L8885503

CLASE 8.^a

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

n) Clasificación de activos y pasivos – Corriente y no corriente

Son activos y pasivos corrientes aquellos elementos cuyo vencimiento total o parcial, o realización se estima que se produzca en el plazo máximo de un año desde la fecha de cierre de balance, clasificándose en caso contrario como no corriente.

4. Derechos de crédito

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, en virtud de la Escritura de Constitución del Fondo de fecha 16 de enero de 2013, adquirió el 31,484% de un contrato de crédito suscrito el 7 de mayo de 2006 por, Alteco Gestión y Promoción de Marcas, S.L.U. y Mag-Import, S.L., como acreditados, y determinadas entidades financieras, como acreditantes, por importe inicial total de 2.160.000 miles de euros.

El principal pendiente de la Participación en la fecha de constitución del Fondo (incluyendo los intereses de demora capitalizados hasta esa fecha y sin perjuicio de cualesquiera importes devengados (ya sea como principal, intereses, intereses de demora, comisiones y/o gastos), los derechos de defensa legal y administración, y los derechos derivados de las Garantías) ascendía a 524.608 miles de euros, siendo el precio de adquisición de dicha participación de 428.114 miles de euros.

El Contrato de Crédito está garantizado por garantía de prenda sometida a derecho español sobre los derechos de crédito derivados de las Cuentas de Reserva del Servicio de la Deuda y las Cuentas para Amortizaciones, otorgada el 3 de octubre de 2006; y por un contrato de prenda de primer rango sometida a derecho luxemburgués sobre la cuenta bancaria donde están depositadas acciones inicialmente representativas del 31,15% del capital social de Gecina S.i.l.c (las "Acciones de Gecina"), otorgada el 25 de marzo de 2009 (la "Prenda Luxemburguesa").

El Contrato de Crédito venció el 31 de mayo de 2012 sin que las cantidades adeudadas por el mismo hubieran sido abonadas por los deudores. Posteriormente, con fecha 25 de septiembre de 2012, Alteco Gestión y Promoción de Marcas, S.L.U. y Mag-Import, S.L. solicitaron la declaración de concurso de acreedores de conformidad con la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal (la Ley Concursal), siendo declarados en concurso de acreedores con fecha 11 de octubre de 2012.

Con fecha 18 de octubre de 2012, los juzgados españoles impusieron medidas cautelares en virtud de las cuales acordaron la suspensión cautelar de cualquier forma de ejecución de la Prenda Luxemburguesa, si bien en abril de 2013, el Fondo junto con otros prestamistas del crédito, interpusieron demanda contra los deudores del contrato de crédito ante los tribunales luxemburgueses solicitando que se les reconociese su derecho a ejecutar la Prenda Luxemburguesa. Al 31 de diciembre no se había producido resolución de dicho procedimiento judicial, estando en vigor dichas medidas cautelares a dicha fecha.



0L8885504

CLASE 8.ª

En junio de 2013 el Fondo, como Agente del Contrato de Crédito, siguiendo instrucciones de un número de prestamistas que representaban más de 66,66% del mismo, notificó la ejecución parcial de la Prenda Luxemburguesa en relación a las Acciones de Gecina pignoradas por Lightce Consultores e Servicios LDA, y por Inmopark 92 Alicante, S.L., en garantía de la deuda del Contrato de Crédito, al no estar ambas sociedades pignorantes en garantía de deuda ajena afectadas por las Medidas Cautelares. Con motivo de dicha ejecución, tras la venta en el mercado de las acciones pignoradas por dichas compañías en garantía de las obligaciones de los deudores bajo el Contrato de Crédito, y liquidados los correspondientes gastos derivados de la ejecución, se imputó a la Participación un importe igual al correspondiente al Fondo de 4.856 miles de euros (4.852 miles de euros por principal y 4 miles de euros por intereses) una vez efectuadas la distribución de las cantidades obtenidas entre todos los acreedores.

El movimiento del saldo de Derechos de Crédito se muestra a continuación:

	Miles de Euros		
	Derechos de Crédito		
	Activo No Corriente	Activo Corriente	Total
Saldos al 16 de enero de 2013	-	428.114	428.114
Amortizaciones	-	(4.852)	(4.852)
Traspaso a activo corriente	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013 (*)	-	423.262	423.262

Al 31 de diciembre de 2013 dichos derechos de crédito estaban clasificados como "Activos dudosos" en su totalidad, por importe de 423.262 miles de euros, ya que la participación en dicho contrato de crédito fue adquirida por el Fondo cuando dicho crédito estaba vencido e impagado, estando declarados los deudores en concurso de acreedores.

Asimismo, en el período comprendido entre el 16 de enero y el 31 de diciembre de 2013, no se efectuó ninguna corrección de valor por deterioro de activos, al estar cubierto el valor de dicho crédito por el valor de la garantía prendaria constituida al efecto y descrita anteriormente, al entender los Administradores como riesgo remoto la posibilidad de no ejecución de dicha prenda.

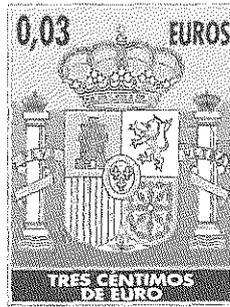
Posteriormente, con fecha 29 de enero de 2014 el Tribunal d'Arrodissement de et à Luxembourg dictó sentencia reconociendo el derecho de los prestamistas a ejecutar la Prenda Luxemburguesa.

Con fecha 31 de enero de 2014, el Fondo cedió a Eliseo Finance S.à.r.l. el 99,858% de la Participación, procediendo a la amortización de los Bonos en 422.660 miles de euros. Tras dicha cesión, el saldo de la Participación titularidad del Fondo a fecha 28 de febrero de 2014 (incluidos los intereses de demora capitalizados) ascendía a 776 miles de euros. El saldo pendiente de los Bonos asciende a 602 miles de euros (véase Nota 6).

Con fecha 5 de marzo de 2014, la Audiencia Provincial de Madrid notificó al Fondo la revocación de las Medidas Cautelares en el procedimiento concursal de Alteco, uno de los deudores del crédito.

5. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

De conformidad con lo establecido en la escritura del Fondo, en el momento de la constitución del mismo, la Sociedad Gestora abrió una Cuenta de Tesorería en Banco Santander S.A. En la Cuenta de Tesorería se



OL8885505

CLASE 8.^a

depositaba la liquidez derivada de los cobros de los Derechos de Crédito mantenidos por el Fondo. En la Cuenta de Tesorería se realizaban todos los pagos a los que viene obligado el Fondo.

El tipo de interés es igual al EURIBOR a un mes. El devengo de intereses es diario y se liquida el último día de cada periodo mensual.

6. Obligaciones y otros valores negociables

En la fecha de constitución el Fondo emitió un Bono por valor nominal de 428.114 miles de euros, habiendo sido suscrito por TIBER HOLDING S.à r.l.

Las condiciones financieras relativas al pago de principal e intereses del Bono se regulan en la Estipulación 12.8 y 12.9 de la Escritura de Constitución y se efectuarán conforme al Orden de Prelación de Pagos regulado en la Estipulación 19 dicho documento público.

Concepto	Bono
Importe nominal de la Emisión (miles de euros)	428.114
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización	20 de marzo, 20 de junio, 20 de septiembre y 20 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente Día Hábil.

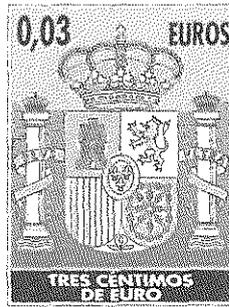
El interés del Bono es igual a la menor de las siguientes cantidades:

- El saldo de la Cuenta de Tesorería en dicha fecha deducida la Reserva de Gastos previa a esa fecha de pago; o
- Las cantidades efectivamente ingresadas en la Cuenta de Tesorería desde la última Fecha de Pago incluida correspondiente a cualquier concepto distinto de principal del Contrato de Crédito.

El movimiento del Bono durante el periodo comprendido entre el 16 de enero y el 31 de diciembre de 2013 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 16 enero de 2013	428.114	-
Amortización 20.03.2013	-	-
Amortización 20.06.2013 (*)	(4.852)	-
Amortización 20.09.2013	-	-
Amortización 20.12.2013	-	-
Traspasos	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	423.262	-

(*) Véase Nota 4



0L8885506

CLASE 8.ª

Con fecha 31 de enero de 2014, tras la cesión del Fondo a Eliseo Finance S.à.r.l. el 99,858% de la Participación, se procedió a la amortización del Bono en 422.660 miles de euros, ascendiendo el saldo pendiente del mismo a 602 miles de euros (véase Nota 4).

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante el periodo comprendido entre el 16 de enero y el 31 de diciembre de 2013, el Fondo ha procedido a la imputación, en esta cuenta de pasivo, del margen de intermediación negativo obtenido en dicho ejercicio (véanse Notas 1 y 3-g). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante el periodo comprendido entre el 16 de enero y el 31 de diciembre de 2013:

	Miles de Euros
Saldos al inicio del ejercicio	-
Repercusión de pérdidas	(2.124)
Saldos al cierre del ejercicio	(2.124)

7. Ajustes por periodificaciones de pasivo

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

	Miles de Euros
Comisiones	26
Sociedad Gestora	-
Administrador	-
Agente financiero	-
Variable - realizada	-
Variable - no realizada	-
Corrección de valor por repercusión de pérdidas	-
Otras comisiones (*)	26
Otros	-
Saldo al cierre del ejercicio	26

(*) Gastos de abogados y notarios pendientes de pago.

Durante el periodo comprendido entre el 16 de enero y el 31 de diciembre de 2013, el movimiento de este epígrafe, tanto por devengo como por pagos realizados, ha sido el siguiente:



0L8885507

CLASE 8.ª

	Miles de Euros
	Comisión Sociedad Gestora
Saldos al 16 de enero de 2013	-
Importes devengados durante el periodo	290
Pagos realizados el 20.03.2013	(50)
Pagos realizados el 20.06.2013	(60)
Pagos realizados el 20.09.2013	(95)
Pagos realizados el 20.12.2013	(85)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	-

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

- Comisión de la Sociedad Gestora

En contraprestación por las funciones a desarrollar por la Sociedad Gestora, el Fondo satisfará a la misma determinadas comisiones que se liquidarán y pagarán por el Fondo con cargo a la Reserva de Gastos.

Durante el periodo comprendido entre el 16 de enero y el 31 de diciembre de 2013 se ha devengado por este concepto una comisión de 290 miles de euros. Dicha comisión está registrada en el epígrafe de Pérdidas y Ganancias "Otros gastos de gestión corriente – Comisión de Sociedad gestora".

8. Acreeedores y otras cuentas a pagar

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

	Miles de Euros
Provisión de fondos realizada por el Bonista	2.123
Retención realizada a Bonista para el pago de gastos	3
	2.126

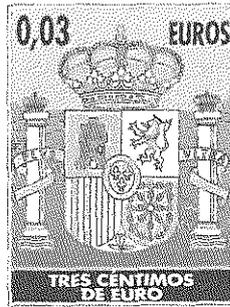
Entre las condiciones de suscripción del Bono, el bonista se comprometió a sufragar los gastos del Fondo, dotando la Reserva de Gastos a que se refiere la Estipulación 15.6 en la cantidad que fuera necesaria de conformidad con las peticiones que a tal efecto le efectúe la Sociedad Gestora.

Este epígrafe del balance recoge deudas del Fondo con el Bonista al pagar éste los gastos correspondientes al Fondo. Esta deuda está subordinada en su pago al pago del principal e intereses del Bono.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2013 no se ha abonado esta deuda.



CLASE 8.^a



0L8885508

9. Otros gastos de gestión corriente – Otros gastos

El gasto en concepto de auditoría de las cuentas anuales del Fondo ha ascendido a 6 miles de euros durante el periodo comprendido entre el 16 de enero y el 31 de diciembre de 2013, único servicio prestado por dicho auditor. Este gasto es soportado por la Sociedad Gestora, por lo que no se incluye en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo.

El epígrafe “Otros gastos de gestión corriente – Otros gastos” incluye, por importe de 1.834 miles de euros, gastos de abogados y notarios, principalmente, ocasionados en el periodo comprendido entre el 16 de enero y el 31 de diciembre de 2013.

Al 31 de diciembre de 2013, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales que a dichas fechas acumulara un aplazamiento superior al plazo legal de pago. Asimismo, los pagos significativos realizados en el periodo comprendido entre el 16 de enero y el 31 de diciembre de 2013 a dichos proveedores se han realizado dentro de los límites legales de aplazamiento.

10. Situación fiscal

El Fondo tiene sujetos a inspección fiscal todos los impuestos que le son de aplicación desde la fecha de su constitución. En opinión de los Administradores de su Sociedad Gestora, la posibilidad de que se materialicen pasivos fiscales correspondientes a los ejercicios sujetos a inspección es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

Según se indica en la Nota 3-h, en el periodo comprendido entre el 16 de enero y el 31 de diciembre de 2013 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, por lo que no ha procedido liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios.

11. Gestión del riesgo

Las actividades del Fondo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de crédito y de mercado, riesgo de liquidez y riesgo de amortización anticipada.

a) Riesgo de crédito y de mercado

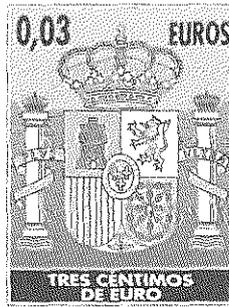
El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Fondo así como impago del conjunto de Derechos de Crédito de la cartera titulizada del Fondo. El Crédito está garantizado con garantía prendaria, si bien al 31 de diciembre de 2013 se encontraban en vigor las medidas cautelares en relación a la ejecución de la prenda luxemburguesa (véase Nota 4).

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 acciones cotizadas se valoraran por su valor de cotización en la Bolsa de París.

Sólo en el caso de que la Sociedad Gestora conociera 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



CLASE 8.^a



OL8885509

pueda tener que hacer uso de estas garantías, se actualizaría esta valoración de acuerdo con estos mismos criterios.

b) 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 únicamente atenderá a los pagos del Bono a medida que cobre los flujos asociados a los activos con lo que el riesgo de liquidez no se estima significativo.

c) 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 flujos que se reciban de los derechos de crédito

12. Hechos posteriores

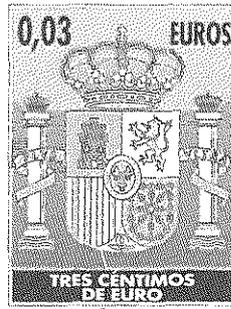
En fecha 29 de enero de 2014 el Tribunal d'Arrodissement de et à Luxembourg dictó sentencia reconociendo el derecho de los prestamistas a ejecutar la Prenda Luxemburguesa.

En fecha 30 de enero de 2014, el Fondo cedió a Eliseo Finance S.à.r.l. el 99,858% de la Participación, procediendo a la amortización de los Bonos en €422.659.822,67. Tras dicha cesión, el saldo de la Participación titularidad del Fondo a fecha 28 de febrero de 2014 (incluidos los intereses de demora capitalizados) ascendía a €776.391,32. El saldo pendiente de los Bonos asciende a 602.378,2 euros.

En fecha 5 de marzo de 2014, la Audiencia Provincial de Madrid notificó al Fondo la revocación de las Medidas Cautelares dictadas por el Juzgado de lo Mercantil nº 8 de Madrid en el procedimiento concursal de Alteco.



CLASE 8.^a



OL8885510

Anexo a las Cuentas Anuales e Informe de Gestión del periodo comprendido entre el 16 de enero y el 31 de diciembre de 2013; Estados Financieros Públicos conforme a la Circular 2/2009 de 25 de marzo de la Comisión Nacional de Valores

Estado S.05.1 Cuadro A

Estado S.05.1 Cuadro B

Estado S.05.1 Cuadro C

Estado S.05.1 Cuadro D

Estado S.05.1 Cuadro E

Estado S.05.2 Cuadro A

Estado S.05.2 Cuadro B

Estado S.05.2 Cuadro C

Estado S.05.2 Cuadro D

Estado S.05.3

Estado S.05.4

Estado S.05.5 Cuadro A

Estado S.05.5 Cuadro B

Estado S.05.5 Cuadro C

Estado S.05.5 Cuadro D

Estado S.05.5 Cuadro E

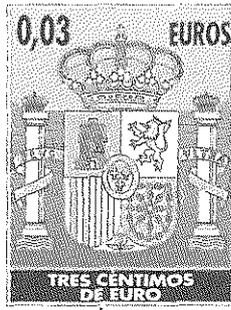
Estado S.05.5 Cuadro F

Estado S.05.5 Cuadro G

Estado S.06



CLASE 8.ª



OL8885511



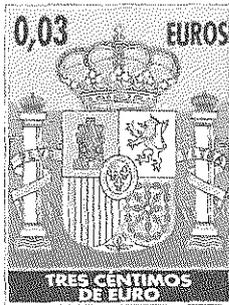
ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

		Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		F. Abierto salvo acurambado desde el inicio	
		Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)
Denominación del Fondo: FIBER SPAIN. FONDO DE TITULACION DE ACTIVOS							
Denominación del compartimento:							
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULACION, S.G.F.T., S.A.							
Estados agregados: No							
Ejercicio: 2º Semestre							
Ejercicio: 2013							
Efectivos cobrados de los sujetos titulados: OTROS (indicar en nota)							
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CREDITOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN							
Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros							
CUADRO A.							
Tipología de activos titulados	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	F. Abierto salvo acurambado desde el inicio
Participaciones Inmobiliarias	0001	0	0	0000	0	0	0
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	0	0	0001	0	0	0
Préstamos hipotecarios	0003	0	0	0002	0	0	0
Cédulas hipotecarias	0004	0	0	0003	0	0	0
Préstamos a particulares	0005	0	0	0004	0	0	0
Préstamos a PYMES	0006	0	0	0005	0	0	0
Préstamos a empresas	0007	0	0	0006	0	0	0
Préstamos Corporativos	0008	0	0	0007	0	0	0
Cédulas letteriales	0009	1	423.202	0008	0	0	428.114
Bonos de tesorería	0010	0	0	0009	0	0	0
Deuda subordinada	0011	0	0	0010	0	0	0
Créditos AAPP	0012	0	0	0011	0	0	0
Préstamos consumo	0013	0	0	0012	0	0	0
Préstamos refinanciación	0014	0	0	0013	0	0	0
Arrendamiento financiero	0015	0	0	0014	0	0	0
Cuentas a cobrar	0016	0	0	0015	0	0	0
Derechos de crédito sujetos	0017	0	0	0016	0	0	0
Bonos de titulización	0018	0	0	0017	0	0	0
Otros	0019	0	0	0018	0	0	0
	0020	0	0	0019	0	0	0
Total	0021	1	423.202	0020	0	0	428.114

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



CLASE 8.ª



OL8885512



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TIBER SPAIN, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		S.O.S.1
Denominación del contribuyente:		
Operación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.		
Ejercicio agregativo: No		
Ejercicio: 2º Semestre		
Ejercicio: 2013		
Ejercicios anteriores de los activos titulados: OTROS (indicar en notas)		
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN		
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		

CUADRO B

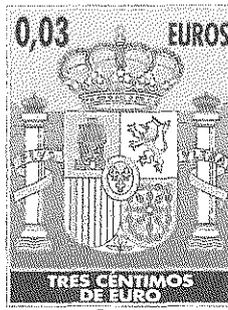
Movimiento de la cartera de activos titulados/tasa de amortización anticipada	Situación actual:31/12/2013		Situación cierre anual anterior:31/12/2012	
	01/01	31/12	01/01	31/12
Imposte de Principal Faltos frente al cierre anual anterior	0	0	0	0
Derechos de cobro dados de bajo por desamortización de bienes desde el cierre anual anterior	0	-4.852	0	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0	0	0	0
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0	0	0	0
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0	-4.852	0	0
Imposte de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0	0	0	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0	423.282	0	0
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (3)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

(2) Importe del principal pendiente de reembolso de los activos (incluidos los nuevos incorporaciones del periodo) a fecha del informe



CLASE 8.^a



OL8885514



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

509.1

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

Denominación del Fondo: **IBER SPARK FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2013**

Entidades cededoras de los activos titulizados: **OTROS (indicar en nota 3)**

Ratios de minoridad (1) (%)	Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				F. Abierto saldo acumulado desde el inicio						
	Tasa de activos europeos (A)	Tasa de hallido (contable) (B)	Tasa de recuperación (salidos) (C)	Tasa de activos europeos (A)	Tasa de hallido (contable) (B)	Tasa de recuperación (salidos) (C)	Tasa de activos europeos (A)	Tasa de hallido (contable) (B)	Tasa de recuperación (salidos) (C)	Tasa de activos europeos (A)	Tasa de hallido (contable) (B)	Tasa de recuperación (salidos) (C)	Tasa de activos europeos (A)	Tasa de hallido (contable) (B)	Tasa de recuperación (salidos) (C)
Participaciones hipotecarias	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos hipotecarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cédulas hipotecarias	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos a promotores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos a pymes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos a empresas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos Corporativos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cédulas Tempreras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos de Tesorería	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Deuda subordinada	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CARBS AAPP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos Consumos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos automoción	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas arrendamiento financiero	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas a cobrar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Derechos de crédito libranos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos de titulización	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(1) Entre ratios se reflejan exclusivamente a la cartera de activos cedidos al fondo (prestaos en el balance en la partida de "Inventarios de valores") y se expresan en decimales porcentuales.

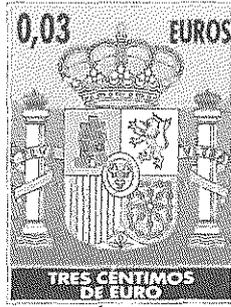
(2) Características por el cual se han clasificado como consumos a la fecha de presentación de la información, y el principal proveedor de información de la información, La clasificación como consumos se realizó con arreglo a lo previsto en el artículo 137 y 138.

(3) Características por el cual se han clasificado como libranos a la fecha de presentación de la información, y el principal proveedor de información de la información es el titular de los activos cedidos de este en el balance a la fecha de presentación de la información más el titular de los activos cedidos de este en el balance a la fecha de presentación de la información más el titular de los activos cedidos de este en el balance a la fecha de presentación de la información. Se considerará la definición de libranos recogida en el Anexo I de la Circular 1/2003 de la CNMV.

(4) Información por el cual se han clasificado como libranos a la fecha de presentación de la información, y el principal proveedor de información de la información es el titular de los activos cedidos de este en el balance a la fecha de presentación de la información más el titular de los activos cedidos de este en el balance a la fecha de presentación de la información más el titular de los activos cedidos de este en el balance a la fecha de presentación de la información.



CLASE 8.ª



OL8885516

ESTADOS FINANCIEROS PUBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACION DE ACTIVOS



Denominación del Fondo: **TIBEX SPAIN, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS** 5.95,2

Denominación del compartimento:

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

Estados signados: No

Periodo: 2º semestre

Ejercicio: 2013

Metodología de valoración de los valores emitidos: Otros

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

(Las cifras relativas a fondos se consignarán en miles de euros y se reflejarán al final de la serie salvo que expresamente se indique lo contrario)

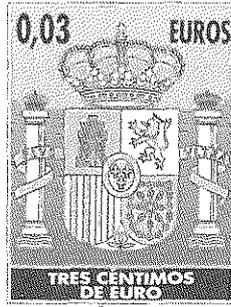
Serie (2)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2013			Situación cierre anual anterior 31/12/2012			Faltante saldo acumulado desde el inicio			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Vida media de los pasivos (1)	
218014000001	A	1	423.262	4,05	0	0000	0	0000	0000	423.262	4,05
Total		1	423.262	4,05	0	0000	0	0000	0000	423.262	4,05

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

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



CLASE 8.ª



OL8885517



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TISER SPAIN, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		S.U.B.2	
Denominación del contribuyente:			
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S. G.F.T., S.A.			
Ejercicio: 2013			
Ejercicio: 2º Semestre			
Mantenido de cotización de los valores emitidos: Otros			
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS VALORES EMITIDOS POR EL FONDO			

Las cifras relativas a intereses se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se indique el valor contrario

Intereses

Serie (1)	Denominación serie (2)	Grado de subordinación (3)	Índice de referencia (4)	Margen (4)	Tipo aplicado (5)	Base de cálculo de intereses acumulados (5)	Esa acumulados (5)	Intereses acumulados (6)	Intereses impagados	Principal pendiente		Total pendiente	Corrección de valor por repercusión de pérdidas
										Principal no vencido	Principal impagado		
21801180001	A	NS	9990	0,00	9990	0,00	134	9993	8997	9994	9996	9998	9995
TOTAL							134	9928	8927	423.282	9003	423.282	-2.124
								9228	8104	423.282	9003	423.282	-2.124

(1) La gestora deberá proporcionar la denominación de la serie (SEN) y su denominación. Cuando las cifras emitidas no tengan SEN se reflejará exclusivamente la columna de denominación.

(2) La gestora deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada (S=Subordinada; NS=Subordinada).

(3) La gestora deberá proporcionar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR a tres 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.

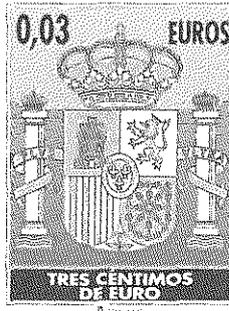
(5) Días acumulados desde la última fecha de pago.

(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago.



CLASE 8.ª

OL8885518



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TIBER SPAIN, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Compañero:

Denominación de la Gestora: INTERMONEY TITULIZACION S.G.U.F., S.A.

Estados agregados: No

Periodo: 2º semestre

Periodo: 2013

Moneda de cotización de los valores emitidos: Dólar

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

(Las cifras relevantes a informar se consignarán en miles de euros y se redondearán al kiló de la serie salvo que expresamente se indique el valor unitario)

Denominación serie	Fecha final (2)	Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012			
		Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses	
Serie (1)		Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (5)	Pagos acumulados (6)	Pagos del periodo (7)	Pagos acumulados (8)	Pagos del periodo (9)	Pagos acumulados (10)
218011870001	A	7300	4.882	7300	4.882	7300	4.882	7300	4.882
Total		7300	4.882	7300	4.882	7300	4.882	7300	4.882

(1) La gestora deberá cumplir con la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se reflejará exclusivamente la cotización de denominación

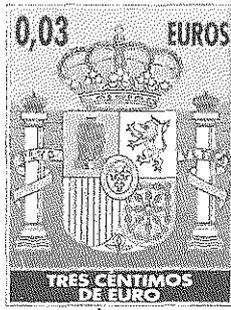
(2) Entendido como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contractual determine la extinción del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada

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

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



CLASE 8.ª



OL8885519

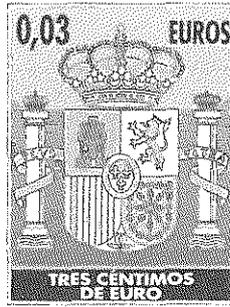


ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S. 05.2	
Denominación del Fondo: TIBER SPAIN FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZADORA S.G.F.I., S.A.	
Estados agregados: No	
Periodo: 2º Semestre	
Ejercicio: 2013	
Método de cotización de los valores emitidos: Otros	
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO	

Serie (1)	Denominación serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual	Situación anual cierre anterior	Situación inicial
21801180001	A	16-01-2013	FCH	BBB	BBB	BBB

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
 (2) La gestora deberá cumplimentar la calificación crediticia otorgada por esa agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para serie - NDT para Moody's; STP para Standard & Poor's; FCH para Fitch; DBRS para Dominion Bond Rating Service.



0L8885520

CLASE 8.ª

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



5.05.3

Denominación del Fondo: TIBER SPAIN, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.
 Estados agregados: No
 Período: 2º Semestre
 Ejercicio: 2013

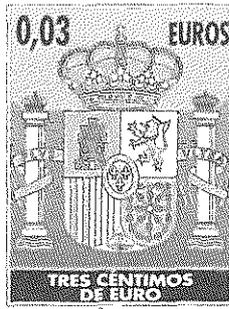
INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012
---	--	--------------------------------	--	--

1. Importe del Fondo de Reserva	0010	0	1010	0
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	0,00	1020	0,00
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	0,00	1040	0,00
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	No	1050	No
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	No	1070	No
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	No	1080	No
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090	0	1090	0
8. Subordinación de series (S/N)	0110	No	1110	No
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)	0120	0,00	1120	0,00
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	0	1150	0
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	0,00	1160	0,00
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	0	1170	0
13. Otras (S/N) (4)	0180	No	1180	No

(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios ponderados percibidos de la cartera de activos titulizados conforme se establece en el Cuadro 5.5.E y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos
 (2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una
 (3) Entendiéndose como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentran, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos
 (4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las considere relevantes

Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias		RGF		Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes (5)	0200		1210	-
Permutas financieras de tipos de interés	0210		1220	-
Permutas financieras de tipos de cambio	0220		1230	-
Otras permutas financieras	0230		1240	-
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240		1250	-
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



0L8885521

CLASE 8.ª

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



8.05.A

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

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

Concepto (1)	Meses Impago	Días Impago	Importe impagado acumulado				Ratio (2)				Ref. Folleto		
			Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha Pago						
1. Activos Minusval por impagos con antigüedad igual o superior a	0010	3	0000	0	0100	0	0200	0,00	0400	0,00	1120	0,00	
2. Activos Minusval por otras razones				0	0110	0	0210	0,00	0410	0,00	1130	0,00	
Total Minusval				0	0120	0	0220	0,00	0420	0,00	1140	0,00	1200
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	12	0000	0	0130	0	0230	0,00	0430	0,00	1050	0,00	
4. Activos Fallidos por otras razones				0	0140	0	0240	0,00	0440	0,00	1060	0,00	
Total Fallidos				0	0150	0	0250	0,00	0450	0,00	1060	0,00	1250

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

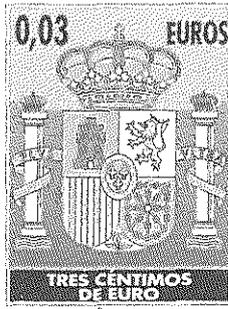
Otros ratios relevantes	Ratio (2)				Ref. Folleto			
	Situación actual	periodo anterior	Última Fecha Pago					
Dotación del Fondo de Reserva	0160	0,00	0260	0,00	0360	0,00	0460	-
-	0170	0,00	0270	0,00	0370	0,00	0470	-
-	0180	0,00	0280	0,00	0380	0,00	0480	-
-	0190	0,00	0290	0,00	0390	0,00	0490	-

TRIGGERS (3)	Límite	Última Fecha Pago		Ref. Folleto
		% Actual	Pago	
Amortización o secuencial: series (4)	0500	0520	0540	0560
Diferimiento postergamiento intereses: series (5)	0506	0526	0546	0566
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0523	0553	0573

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



CLASE 8.ª



OL8885522



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

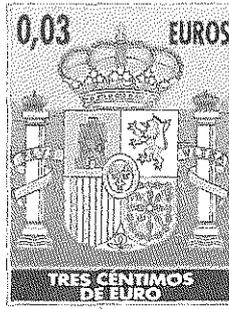
Denominación del Fondo: TIBER SPAIN, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		8.025.5
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.C.P.T., S.A.		
Ejercicio: 2º Semestre		
Ejercicio: 2013		
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS		
(Las cifras relativas a Arrendos se corresponden en miles de euros)		

Distribución geográfica de activos titulizados	Situación actual 31/12/2013		Situación cliente anual anterior 31/12/2012		F. Abierto saldo acumulado desde el inicio	
	Nº de activos vivos	Principales pendientes (1)	Nº de activos vivos	Principales pendientes (1)	Nº de activos vivos	Principales pendientes (1)
Asturias	0400	0	0402	0	0564	0
Aragón	0401	0	0478	0	0531	0
Asturias	0402	0	0479	0	0535	0
Asturias	0403	0	0480	0	0536	0
Baleares	0404	0	0481	0	0537	0
Canarias	0405	0	0482	0	0538	0
Cantabria	0406	0	0483	0	0539	0
Castilla-La Mancha	0407	0	0484	0	0540	0
Castilla-La Mancha	0408	0	0485	0	0541	0
Cataluña	0409	0	0486	0	0542	0
Cataluña	0410	0	0487	0	0543	0
Extremadura	0411	0	0488	0	0544	0
Galicia	0412	0	0489	0	0545	0
Madrid	0413	0	0490	0	0546	0
Madrid	0414	0	0491	0	0547	0
Madrid	0415	0	0492	0	0548	0
Madrid	0416	0	0493	0	0549	0
Madrid	0417	0	0494	0	0550	0
Madrid	0418	0	0495	0	0551	0
Madrid	0419	0	0496	0	0552	0
Madrid	0420	0	0497	0	0553	0
Madrid	0421	0	0498	0	0554	0
Madrid	0422	0	0499	0	0555	0
Madrid	0423	0	0500	0	0556	0
Madrid	0424	0	0501	0	0557	0
Total España		423.262		423.262		428.114
Crece países Unión Europea		423.262		423.262		428.114
Riesgo		0		0		0
Total general		423.262		423.262		428.114

(1) Empeñado como principal pendiente al reportar de principal pendiente de reembolso



CLASE 8.ª



OL8885524



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TIBER SPAIN. FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		S. 09.5
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: INTERPHONE Y TITULIZACION, S.G.P.I., S.A.		
Escala de Acreditación: No		
Periodo: 2º semestre		
Ejercicios: 2013		
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIOS Y PASIVOS		
(Las cifras relativas a pasivos se consignarán en miles de euros)		

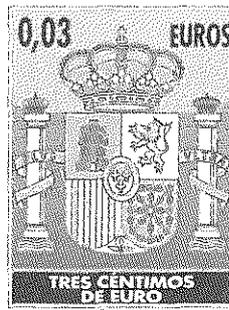
CUADRO C Importe pendiente activos Buitizados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		F. Abierto saldo acumulado desde el inicio	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
0% - 40%	1100	0	1120	0	1140	0
40% - 60%	1101	0	1121	0	1141	0
60% - 80%	1102	0	1122	0	1142	0
80% - 100%	1103	0	1123	0	1143	0
100% - 120%	1104	0	1124	0	1144	0
120% - 140%	1105	1	1125	0	1145	1
140% - 160%	1106	0	1126	0	1146	0
superior al 160%	1107	0	1127	0	1147	0
Total	1108	1	1128	0	1148	1
Media ponderada (%)						
		0,00		0,00		0,00

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



CLASE 8.ª

OL8885525



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del fondo: TISER SPAIN. FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS						5.06.5
Denominación del componente:						
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.						
Estado agrupados: No						
Período: 2º Semestre						
Ejercicio: 2013						
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CREDITOS Y PASIVOS						
(Las cifras relativas a riesgos se consignarán en miles de euros)						
CUADRO D						
Rendimiento Índice del período	Número de activos vivos	Principales Prudenciales	Margen ponderado al Índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)		
Índice de referencia (1)						
Total	1.400	3.419	420	1,420	0,00	0,00
	1.400	3.419	420,262	1,420	0,00	0,00

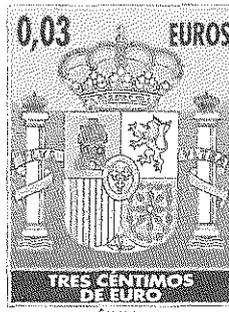
(1) La gestora deberá actualizar el índice de referencia con los cambios en cada caso (CURSOR un año, LIBRA, etc.)

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



CLASE 8.ª

OL8885526



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

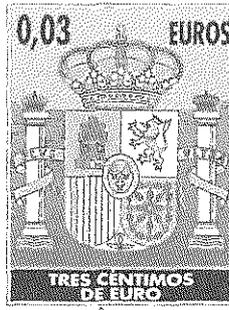
Denominación del Fondo: TESOR ESPAÑA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		5.016.5
Denominación del concarregado:		
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.		
Estado liquidador: No		
Período: 2º Semestre		
Ejercicio: 2013		

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

Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		E. Alistero saldo acumulado desde el inicio	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
Subtotal al 1%	1500	1507	1542	1563	1564	1605
1% - 1,45%	1501	1522	1543	1564	1565	1606
1,5% - 1,95%	1502	1523	1544	1565	1566	1607
2% - 2,45%	1503	1524	1545	1566	1567	1608
2,5% - 2,95%	1504	1525	1546	1567	1568	1609
3% - 3,45%	1505	1526	1547	1568	1569	1610
3,5% - 3,95%	1506	1527	1548	1569	1570	1611
4% - 4,45%	1507	1528	1549	1570	1571	1612
4,5% - 4,95%	1508	1529	1550	1571	1572	1613
5% - 5,45%	1509	1530	1551	1572	1573	1614
5,5% - 5,95%	1510	1531	1552	1573	1574	1615
6% - 6,45%	1511	1532	1553	1574	1575	1616
6,5% - 6,95%	1512	1533	1554	1575	1576	1617
7% - 7,45%	1513	1534	1555	1576	1577	1618
7,5% - 7,95%	1514	1535	1556	1577	1578	1619
8% - 8,45%	1515	1536	1557	1578	1579	1620
8,5% - 8,95%	1516	1537	1558	1579	1580	1621
9% - 9,45%	1517	1538	1559	1580	1581	1622
9,5% - 9,95%	1518	1539	1560	1581	1582	1623
Superior al 10%	1519	1540	1561	1582	1583	1624
Total	1520	1541	1562	1583	1584	1625
		422.362		422.362		422.114
Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)		5,63	5,64		5,65	
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)		0,00	0,00		0,00	
			1,00		1,00	
			0,00		0,00	
			0,00		0,00	



CLASE 8.ª



0L8885527



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

E.B.F.3	
Denominación del Fondo: TIBER SPAIN, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	
Denominación de la compañía: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.P.I., S.A.	
Estados agregados: No	
Periodo: 2º Semestre	
Ejercicio: 2013	
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CERRADOS Y PASIVOS	

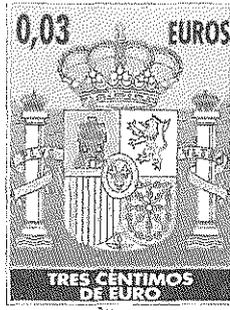
Consignación	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		E. Abierto, saldos acumulados desde el inicio	
	Porcentaje	CNAE (2)	Porcentaje	CNAE (2)	Porcentaje	CNAE (2)
Dos primeras subcategorías con más concentración	2010	0,00	2009	0,00	2008	0,00
Sector: (1)	2010	0,00	2009	0,00	2008	0,00

(1) Incluye descomposición del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación



CLASE 8.ª



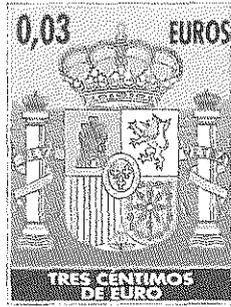
OL8885528



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

5.055	
Denominación del Fondo: TISER SPAIN, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F. I., S.A.	
Estados adjuntos: No	
Periodo: 2º Bimestre	
Ejercicio: 2013	
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIIDOS Y PASIVOS	
(Las cifras relativas a Arrendos se contabilizan en miles de euros)	

Divulgrativa emitida por el fondo	Situación actual 31/12/2013		F. Alberto sale atribuido desde el inicio	
	Nº de pasivos emitidos	Principales pendientes en Divisa	Nº de pasivos emitidos	Principales pendientes en Divisa
EUR - EUR	3000	423.322	3170	423.114
ESPAÑOL - USD*	3010	3110	3180	3250
Japan Yen - JPY	3020	3120	3190	3260
Reino Unido Libra - GBP	3030	3130	3200	3270
Otras	3040	3140	3210	3280
Total	3050	423.322	3220	423.114



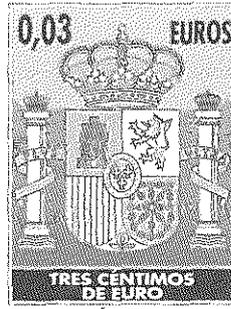
0L8885529

CLASE 8.^a

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



	5.06
Denominación del Fondo: TIBER SPAIN, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.	
Estados agregados: No	
Periodo: 2º Semestre	
Ejercicio: 2013	
NOTAS EXPLICATIVAS	
INFORME DE AUDITOR	
No hay informe de auditor	



OL8885530

CLASE 8.ª

TIBER SPAIN, Fondo de Titulización de Activos

Informe de Gestión correspondiente al periodo
comprendido entre el 16 de enero y el 31 de diciembre de 2013

1. Antecedentes.

TIBER SPAIN, Fondo de Titulización de Activos (en adelante el "Fondo"), se constituyó mediante escritura pública el 16 de enero de 2013 (la "Fecha de Constitución"), por InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., ante el notario de Madrid D. Antonio Molina Stranz, con el número 16 de su protocolo (la "Escritura de Constitución"). El activo del fondo estaba formado, a fecha 31 de diciembre de 2013, por una participación del 31,484% (la "Participación") en un contrato de crédito suscrito el 7 de mayo de 2006 por, Alteco Gestión y Promoción de Marcas, S.L.U. y Mag-Import, S.L., como acreditados, y determinadas entidades financieras, como acreditantes, por importe inicial de €2.160.000.000, el cual fue elevado a público el mismo día mediante escritura otorgada ante el Notario de Madrid D. Francisco Javier Monedero San Martín con el número 2.488 de su protocolo (tal y como el mismo ha sido modificado en virtud de los documentos relacionados en el Expositivo B de la Escritura de Constitución, el "Contrato de Crédito"). El Fondo adquirió la Participación en la fecha de su constitución de Goldman Sachs International Bank.

La escritura de constitución se remitió a la CNMV para su inscripción en los registros. Dicha inscripción tuvo lugar con fecha 21 de enero de 2013.

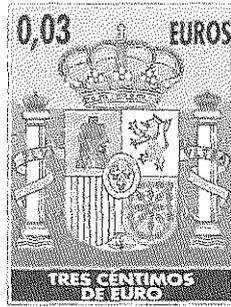
El Fondo constituye un patrimonio separado abierto tanto por el activo como por el pasivo, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo en la Fecha de Constitución, por la Participación, y, en cuanto a su pasivo, por un bono de titulización emitido en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo es nulo (el "Bono"). El Fondo se constituyó previendo que podría adquirir otras participaciones del Contrato de Crédito que podría financiar mediante la emisión de bonos de titulización adicionales.

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

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

Los rendimientos obtenidos por el titular del Bono, tanto por el concepto de intereses, como con motivo de transmisión, reembolso o amortización del mismo 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



OL8885531

CLASE 8.ª

Titulización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 10, tiene a su cargo la administración y representación legal del Fondo.

2. Situación actual del fondo

2.1. Principales datos del activo

El principal pendiente de la Participación en la Fecha de Constitución (incluyendo los intereses de demora capitalizados hasta esa fecha y sin perjuicio de cualesquiera importes devengados (ya sea como principal, intereses, intereses de demora, comisiones y/o gastos), los derechos de defensa legal y administración, y los derechos derivados de las Garantías (tal y como este término se define en la Escritura de Constitución)) ascendía a €524.607.817,19 con el siguiente desglose:

- Tramo A1 del Contrato de Crédito: €246.126.047,49;
- Tramo A2 del Contrato de Crédito: €214.194.237,91;
- Tramo B1 del Contrato de Crédito: €59.574.682,02;
- Tramo B2 del Contrato de Crédito: €4.712.849,77.

En la Estipulación 5.4. de la Escritura de Constitución se recogen los principales términos y condiciones del Contrato de Crédito.

Las obligaciones de los deudores bajo el Contrato de Crédito están garantizadas por una póliza de prenda sometida a derecho español sobre los derechos de crédito derivados de las Cuentas de Reserva del Servicio de la Deuda y las Cuentas para Amortizaciones (tal y como estos términos se definen en el Contrato de Crédito), otorgada el 3 de octubre de 2006; y por un contrato de prenda de primer rango sometida a derecho luxemburgués sobre la cuenta bancaria donde estaban depositadas, a 31 de diciembre de 2013, acciones representativas del 31,15% del capital social de Gecina S.I.I.C (las "Acciones de Gecina"), otorgada el 25 de marzo de 2009 (la "Prenda Luxemburguesa").

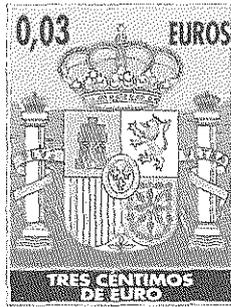
El Contrato de Crédito venció el 31 de mayo de 2012 sin que las cantidades adeudadas por el mismo hubieran sido abonadas por los deudores.

El 25 de septiembre de 2012, Alteco Gestión y Promoción de Marcas, S.L.U. y Mag-Import, S.L. solicitaron la declaración de concurso de acreedores de conformidad con la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal (la Ley Concursal).

El 11 de octubre de 2012, Alteco Gestión y Promoción de Marcas, S.L.U. y Mag-Import, S.L. fueron declarados en concurso de acreedores por los juzgados competentes de conformidad con la Ley Concursal.

El 18 de octubre de 2012, los juzgados encargados de los concursos de Alteco Gestión y Promoción de Marcas, S.L.U. y Mag-Import, S.L. resolvieron la imposición de sendas medidas cautelares en virtud de las cuales acordaron la suspensión cautelar de cualquier forma de ejecución de la Prenda Luxemburguesa (las "Medidas Cautelares").

El principal pendiente de la Participación a 31 de diciembre de 2013 (incluyendo los intereses de demora capitalizados hasta esa fecha y sin perjuicio de cualesquiera importes devengados (ya sea como principal,



OL8885532

CLASE 8.ª

intereses, intereses de demora, comisiones y/o gastos), los derechos de defensa legal y administración, y los derechos derivados de las Garantías) ascendía a €541.808.687,67.

En fecha 20 de marzo de 2013, mediante escritura otorgada ante el Notario de Madrid D. Fernando Molina Stranz al número 326 de su protocolo el Fondo adquirió de Goldman Sachs International Bank ciertos derechos relativos a la adquisición previa por parte de ésta última entidad de la Participación, una vez se habían verificado positivamente los requisitos previos para llevarlo a cabo.

2.2. Principales datos del pasivo

En la Fecha de Constitución el Fondo emitió el/[un] Bono [por valor nominal de €428.114.081,23], que, de conformidad con lo dispuesto en el párrafo primero del artículo 10 del Real Decreto 926/1998, estará sujeto a las limitaciones y restricciones respecto a su suscripción, transmisión y negociación que se recogen en la estipulación 12.1 de la Escritura de Constitución. El Bono fue suscrito por TIBER HOLDING S.à r.l.

Las condiciones financieras relativas al pago de principal e intereses de Bono se regulan en la Estipulación 12.8 y 12.9 de la Escritura de Constitución y se efectuarán conforme al Orden de Prelación de Pagos regulado en la Estipulación 19 dicho documento público.

El saldo pendiente de reembolso del Bono a 31 de diciembre de 2013 era de €423.262.200,87.

3. Funcionamiento del Fondo

La administración y representación legal del Fondo corresponderá a la Sociedad Gestora en los términos previstos en el Real Decreto 926/1998 y demás normativa aplicable, así como en los términos establecidos en la Estipulación 15 de la Escritura de Constitución.

Entre las condiciones de suscripción del Bono, el bonista se comprometió a sufragar los gastos del Fondo, dotando la Reserva de Gastos a que se refiere la Estipulación 15.6 de la Escritura de Constitución en la cantidad que fuera necesaria de conformidad con las peticiones que a tal efecto le efectúe la Sociedad Gestora.

4. Principales riesgos e incertidumbres. Riesgos vinculados a la cartera de activos

Morosidad y Fallidos

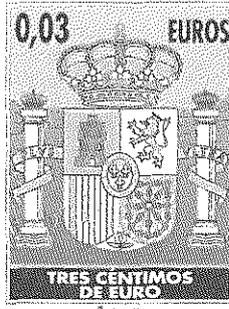
La Participación fue adquirida por el Fondo cuando el Contrato de Crédito ya estaba vencido e impagado. Los deudores bajo el Contrato de Crédito han sido declarados en concurso de acreedores de conformidad con lo expuesto en el apartado 5 siguiente.

Riesgos relacionados con las garantías de los activos

A 31 de diciembre de 2013 se encontraban en vigor las Medias Cautelares en relación a la Prenda Luxemburguesa.

5. Evolución del fondo en el ejercicio 2013

En fecha 22 de abril de 2013, el Fondo, conjuntamente con una mayoría de prestamistas del Contrato de Crédito que representaban más del 66,66% del principal pendiente bajo el mismo, entregaron a Crédit Agricole Luxemburg, S.A., ("CALUX") una notificación de ejecución condicional de la Prenda Luxemburguesa que sólo



0L8885533

CLASE 8.ª

surtirá efectos en la fecha en que CALUX recibiere una notificación adicional en el caso de que se produzca alguno de los siguientes supuestos:

- (i) El levantamiento, revocación, anulación o cancelación por cualquier otra causa de las Medidas Cautelares.
- (ii) Que recaiga una resolución judicial luxemburguesa que declare que los acreedores garantizados bajo la Prenda Luxemburguesa tienen derecho a ejecutarla y que las Medidas Cautelares no son reconocidas en Luxemburgo.
- (iii) La entrega a CALUX por parte del Agente del Contrato de Crédito de una notificación dispensando del cumplimiento de las anteriores condiciones.
- (iv) La entrega a CALUX por parte de uno o varios prestamistas que representen como mínimo el 66,66% del principal pendiente bajo el Contrato de Crédito dispensando de las condiciones anteriores, en cuyo caso la notificación sólo surtirá efecto respecto de las obligaciones garantizadas correspondientes a dichos acreedores.

A 31 de diciembre de 2013 no se ha producido la notificación adicional contemplada más arriba, sin perjuicio de lo indicado en el apartado 8 relativo a los hechos posteriores al cierre.

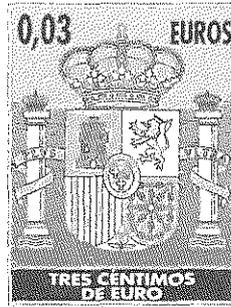
En fecha 22 de abril de 2013, el Fondo, conjuntamente con otros prestamistas del Contrato de Crédito, interpuso sendas demandas contra, entre otros, los deudores del Contrato de Crédito ante los tribunales Luxemburgueses solicitando, entre otros, que se les reconociese su derecho a ejecutar la Prenda Luxemburguesa. A 31 de diciembre de 2013 no se ha producido la resolución del citado procedimiento judicial, sin perjuicio de lo indicado en el apartado 8 relativo a los hechos posteriores al cierre.

En fecha 17 de mayo de 2013, y tras la renuncia de Natixis, S.A. acaecida el 8 de abril de 2013, el Fondo ratificó su nombramiento como Agente del Contrato de Crédito mediante escritura pública otorgada ante el Notario de Madrid D. Fernando Molina Stranz al número 514 de su protocolo.

En fecha 7 de junio de 2013 el Fondo, como Agente del Contrato de Crédito, siguiendo instrucciones de prestamistas que representaban más de 66,66% del principal pendiente bajo el mismo, notificó a CALUX la ejecución parcial de la Prenda Luxemburguesa en relación a las Acciones de Gecina titularidad de Lightce Consultores e Servicios LDA e Inmopark 92 Alicante, S.L. Ambas sociedades pignorantes en garantía de deuda ajena no estaban afectadas por las Medidas Cautelares. Con motivo de dicha ejecución parcial de la Prenda Luxemburguesa, tras la venta en el mercado de las acciones objeto de la ejecución, y liquidados los correspondientes gastos derivados de la misma, los fondos obtenidos se imputaron al Contrato de Crédito por un importe igual a €15.410.757,19 de principal y €12.269 de intereses devengados no capitalizados, de los cuales €4.855.743,27 correspondieron al Fondo (€4.851.880,36 por principal y €3.862,91 euros por intereses devengados no capitalizados) una vez efectuadas la distribución de las cantidades obtenidas entre todos los acreedores bajo el Contrato de Crédito.

6. Generación de flujos de caja en 2013.

Los flujos financieros de intereses y principal generados por la Participación provienen exclusivamente de la ejecución parcial a que se refiere el último párrafo del apartado 5 anterior.



OL8885534

CLASE 8.ª

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

7.1. Principales riesgos de la cartera

El principal riesgo de la cartera se deriva del hecho de tratarse de un único activo vencido e impagado.

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

El Fondo no cuenta con mejoras de crédito.

7.3. Triggers del fondo.

El Fondo no cuenta con Triggers.

8. Hechos posteriores al cierre.

En fecha 29 de enero de 2014 el Tribunal d'Arrodissement de et à Luxembourg dictó sentencia reconociendo el derecho de los prestamistas a ejecutar la Prenda Luxemburguesa.

En fecha 30 de enero de 2014, el Fondo cedió a Eliseo Finance S.à.r.l. el 99,858% de la Participación, procediendo a la amortización del Bono por un importe de €422.659.822,67. Tras dicha cesión, el saldo de la Participación titularidad del Fondo a fecha 28 de febrero de 2014 (incluidos los intereses de demora capitalizados) ascendía a €776.391,32. El saldo pendiente del Bono asciende a €602.378,2.

En fecha 5 de marzo de 2014, la Audiencia Provincial de Madrid notificó al Fondo el levantamiento de las Medidas Cautelares dictadas por el Juzgado de lo Mercantil nº 8 de Madrid en el procedimiento concursal de Alteco.

9. Anexos

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



CLASE 8.ª



OL8895912

TIBER SPAIN, FTA

Formulación de las cuentas anuales correspondientes al periodo comprendido entre el 16 de enero y el 31 de diciembre de 2013

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de TIBER SPAIN, Fondo de Titulización de Activos, en fecha 21 de marzo de 2014, y en cumplimiento de la Circular 2/2009, de 15 de marzo, de la CNMV sobre normas contables, Cuentas Anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización y las modificaciones incorporadas a ésta mediante la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la C.N.M.V, del artículo 37 del Código de Comercio y demás normativa aplicable, proceden a formular las Cuentas Anuales y el informe de gestión de dicho Fondo correspondientes al periodo comprendido entre el 16 de enero y 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 OL8885447 al OL8885485 Del OL8885486 al OL8885490
Segundo ejemplar	Cuentas Anuales Informe de Gestión	Del OL8885491 al OL8885529 Del OL8885530 al OL8885534

Firmantes

D. José Antonio Trujillo del Valle

Dª. Beatriz Senís Gilmartín

Dª. Carmen Barrenechea Fernández

D. Rafael Bunzl Csonka

D. Iñigo Trincado Boville

D. Javier de la Parte Rodríguez