

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

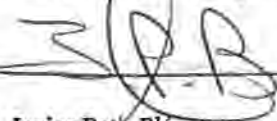
Informe de auditoría, cuentas anuales e
informe de gestión al 18 de diciembre de 2013

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales de IM Unnim RMBS 1, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance de situación al 18 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 comprendido entre el 1 de enero y el 18 de diciembre de 2013. Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 18 de diciembre de 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de IM Unnim RMBS 1, Fondo de Titulización de Activos, al 18 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 18 de diciembre de 2013, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.
3. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto a lo señalado en la Nota 1 de las cuentas anuales adjuntas, en la que se menciona que los Administradores de Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A., adoptaron la decisión de liquidar de forma anticipada el Fondo y de realizar posteriormente su extinción. No obstante, si las cuentas anuales del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 18 de diciembre de 2013 hubieran sido formuladas bajo el principio de empresa en funcionamiento, no hubiesen surgido diferencias significativas respecto a los criterios adoptados en las cuentas anuales adjuntas que se describen en la Nota 3.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 18 de diciembre de 2013 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 18 de diciembre de 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Javier Pató Blázquez
Socio – Auditor de Cuentas

21 de abril de 2014



Miembro ejerciente:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2014 N° 01/14/05763
SELLO ASOCIATIVO 96,00 EUR

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, P⁰ de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 913 083 566, www.pwc.com/es



CLASE 8.^a
ESTAMPAS



OL5944630

IM UNNIM RMBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES DE SITUACIÓN A 18 DE DICIEMBRE DE 2013 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Nota	18.12.2013	31.12.2012
A) ACTIVO NO CORRIENTE		-	-
Activos financieros a largo plazo		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derechos de Crédito		-	-
Participaciones hipotecarias		-	-
Activos dudosos		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos(-)		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Activos por Impuesto diferido		-	-
Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		-	49
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Activos financieros a corto plazo		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derechos de Crédito		-	-
Participaciones hipotecarias		-	-
Otros		-	-
Activos dudosos		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos(-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Intereses vencidos e impagados		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Ajustes por periodificaciones		-	-
Comisiones		-	-
Otros		-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6	-	49
Tesorería		-	49
TOTAL ACTIVO		-	49



CLASE 8.^a
ESTADO FINANCIERO



0L5944631

IM UNNIM RMBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES DE SITUACIÓN A 18 DE DICIEMBRE DE 2013 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en miles de euros)

<u>PASIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>18.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
A) PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Pasivos financieros a largo plazo		-	-
Obligaciones y otros valores negociables		-	-
Series no subordinadas		-	-
Deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamos subordinados		-	-
Crédito línea de liquidez		-	-
Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		-	49
Provisiones a corto plazo		-	-
Pasivos financieros a corto plazo		-	-
Acreedores y otras cuentas a pagar		-	-
Obligaciones y otros valores negociables		-	-
Series no subordinadas		-	-
Intereses y gastos devengados		-	-
Deudas con entidades de crédito		-	-
Intereses y gastos devengados		-	-
Intereses vencidos e impagados		-	-
Derivados		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Ajustes por periodificaciones	7	-	49
Comisiones		-	49
Comisión Sociedad Gestora		-	-
Comisión administrador		-	-
Comisión variable - resultados realizados		-	40
Otras comisiones		-	9
Otros		-	-
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Coberturas de flujos de efectivo		-	-
Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		-	49



CLASE 8.^a



0L5944632

IM UNNIM RMBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 18 DE DICIEMBRE DE 2013 Y AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresadas en miles de euros)

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	18.12.2013	31.12.2012
Intereses y rendimientos asimilados		-	21 474
Derechos de Crédito	5	-	21 034
Otros activos financieros	6	-	440
Intereses y cargas asimilados	8	-	(6 871)
Obligaciones y otros valores negociables		-	(5 081)
Deudas con entidades de crédito		-	(1 790)
Otros pasivos financieros		-	-
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)		-	-
A) MARGEN DE INTERESES		-	14 603
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros ingresos de explotación		-	8
Otros gastos de explotación	9	(10)	(15 377)
Servicios exteriores		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		(10)	(15 377)
Comisión de sociedad gestora		-	(110)
Comisión administrador		-	(88)
Comisión del agente financiero/pagos		-	(11)
Comisión variable – resultados realizados		5	(15 121)
Otros gastos		(15)	(47)
Deterioro de activos financieros (neto)	5	-	741
Deterioro neto de Derechos de Crédito (-)		-	741
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta		-	-
Repercusión de otras pérdidas (ganancias)	10	10	25
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		-	-



CLASE 8.^a



0L5944633

IM UNNIM RMBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 18 DE DICIEMBRE DE 2013 Y AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en miles de euros)

	<u>18.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(49)	(1 195)
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	-	15 506
Intereses cobrados de los activos titulizados	-	22 407
Intereses pagados por valores de titulización	-	(5 436)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	-	-
Intereses cobrados de inversiones financieras	-	440
Intereses pagados por préstamos y créditos en entidades de crédito	-	(1 905)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(49)	(17 392)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	-	(113)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	-	(91)
Comisiones pagadas al agente financiero	-	(11)
Comisiones variables pagadas	(25)	(17 115)
Otras comisiones	(24)	(62)
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	-	691
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
Otros	-	691
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	-	(62 471)
Flujo de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
Flujos de caja netos por amortizaciones	-	174 947
Cobros por amortización de Derechos de Crédito	-	984 491
Pagos por amortización de valores de titulización	-	(809 544)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	-	(237 418)
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	32
Pagos por amortización de préstamos o créditos	-	(238 625)
Cobros Derechos de Crédito pendientes de Ingreso	-	1 175
Otros deudores y acreedores	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(49)	(63 666)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	49	63 715
Efectivo equivalentes al final del periodo	-	49



CLASE 8.^a
RENTAS



OL5944634

IM UNNIM RMBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 18 DE DICIEMBRE DE 2013 Y AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en miles de euros)

	<u>18.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
1 Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2 Cobertura de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3 Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-



CLASE 8.³



0L5944635

IM UNNIM RMBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO TERMINADO EL 18 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresada en miles de euros)

1. Reseña del fondo

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

Su actividad consiste en la adquisición de Activos, en concreto, Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión de Hipoteca y en la emisión de Bonos de Titulización, por un importe de 820.000 miles de euros (Nota 8). La adquisición de los activos y el desembolso de los Bonos de Titulización se produjeron el 29 de julio de 2011 y el 4 de agosto de 2011, respectivamente (Nota 8).

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

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

Los gastos de constitución del Fondo fueron satisfechos por la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, con cargo a un Préstamo Subordinado, para gastos iniciales, concedido por el Cedente (Nota 8).

Con fecha 25 de octubre de 2012 InterMoney Titulización S.G.F.T., S.A. como Sociedad Gestora del Fondo, comunicó a la CNMV que con fecha 20 de noviembre de 2012 se produciría la amortización íntegra de los activos del Fondo, y en la misma fecha, de conformidad con lo establecido en el Folleto de Emisión, se produciría la amortización íntegra anticipada de la totalidad de los Bonos emitidos por el Fondo y del resto de pasivos del Fondo de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos. En la Fecha de Liquidación, no existían acreedores del Fondo que no hayan percibido los importes inicialmente previstos en el Folleto de Emisión.

El Fondo se extinguió el 18 de diciembre de 2013.



CLASE 8.^a
ESPANIA



OL5944636

2. Bases de presentación de las Cuentas Anuales

a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Flujos de Efectivo, el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos y la Memoria. Como consecuencia de la liquidación anticipada del fondo se incluyen como Anexo I y Anexo II a la memoria los estados S.01 y S.03, al 31 de octubre de 2012 y del periodo comprendido entre esta fecha y el 18 de diciembre de 2013, respectivamente.

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

b) Principios contables no obligatorios

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

c) Errores y cambios en las estimaciones contables

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 18 de diciembre de 2013 y durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 no se ha producido ningún error que tenga efecto significativo ni en los resultados del año ni en el balance.

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

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



CLASE B.^a



OL5944637

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

e) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en los presentes estados financieros intermedios, además de las cifras del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 18 de diciembre de 2013, las correspondientes al ejercicio anterior, tal y como establece en el apartado 7 de la Norma 28^a de la circular 2/2009, del 25 de mayo, de la CNMV y sus posteriores modificaciones, por lo que, la información contenida en estas notas referida al ejercicio 2012 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2013 y, por consiguiente, no constituye las Cuentas Anuales del Fondo del ejercicio 2012.

Con el objeto de poder comparar la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo y el estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2013 con los del ejercicio anterior hay que tener en cuenta que el Fondo se extinguió el 18 de diciembre de 2013, por lo que dichos estados corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 18 de diciembre de 2013.

La liquidación del Fondo se produjo el día 20 de noviembre de 2012, y por ello presentamos, y sólo a efectos comparativos, además de los estados comparativos del cierre del ejercicio anterior, los estados S.01 y S.03 incluidos como Anexo I y Anexo II, respectivamente, a 31 de octubre de 2012 y de 31 de octubre de 2012 a 18 de diciembre de 2013.

La información correspondiente al ejercicio anual terminado a 18 de diciembre de 2013 se ha elaborado bajo el principio de empresa en liquidación mientras que el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2012 se realizó bajo principio de empresa en funcionamiento, tal y como se menciona en la Nota 3.1. No obstante, los Administradores de la Sociedad Gestora confirman que la aplicación de dichos principios no ha producido diferencias significativas en la comparación de las cifras.



CLASE 8.^a
Impuestos



OL5944638

3. Criterios contables

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

3.1 Principio de empresa en liquidación

Con el objeto de representar la imagen fiel de las operaciones tendentes a realizar el activo, cancelar las deudas y, en su caso, repartir a los bonistas el remanente resultante, los Administradores de la Sociedad Gestora han aplicado el principio de empresa en liquidación para el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 18 de diciembre de 2013.

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo estiman que en el supuesto de haber aplicado el principio de empresa en funcionamiento no se hubieran producido diferencias significativas.

3.2 Principio del devengo

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

3.3 Reconocimiento de ingresos y gastos

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

3.4 Comisiones

- Comisiones financieras

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

- Comisiones no financieras

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



CLASE 8.^a



OL5944639

- Comisión variable

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

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

El tratamiento específico es el siguiente:

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



CLASE 8.^ª



OL5944640

3.5 Impuesto sobre beneficios

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

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

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

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

Dado que durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 18 de diciembre de 2013 y el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (Nota 11).



CLASE 8.ª



0L5944641

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

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

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

3.6 Moneda funcional

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

3.7 Provisiones y pasivos contingentes

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

- Una disposición legal o contractual.



CLASE 8.^a
Cuentas Anuales



0L5944642

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

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

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

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

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

4. Gestión del riesgo de instrumentos financieros

4.1 Factores de riesgo financiero

Hasta la fecha de liquidación los riesgos aplicables al Fondo eran los que se exponen a continuación (Nota 1).



CLASE 8.^a



OL5944643

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

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

a) Riesgo de mercado

- Riesgo de tipo de interés

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

b) Riesgo de crédito

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

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez hace referencia a la capacidad de una institución para hacer frente a todos sus compromisos de pagos tanto en situaciones de normalidad como en determinadas situaciones excepcionales.

d) Riesgo de amortización anticipada

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



CLASE 8.^a
ESTADOS



OL5944644

4.2 Estimación del valor razonable

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

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

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

5. Préstamos y partidas a cobrar

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, en virtud de la Escritura de Constitución del Fondo de fecha 29 de julio de 2011, adquirió Participaciones Hipotecarias y Certificados de Trasmisión Hipotecaria por un importe de 999.999 miles de euros, que representan una participación tanto del 100% del principal pendiente de reembolso y de los intereses ordinarios de las Operaciones de Financiación de Garantía Hipotecaria de las que se derivan.

Como resultado de la liquidación anticipada se procedió a la compra por parte del cedente de las participaciones hipotecarias y certificados de trasmisión hipotecaria el 20 de noviembre de 2012.

A 18 de diciembre de 2013 y a 31 de diciembre de 2012 no existe saldo en el epígrafe de "préstamos y partidas a cobrar".

El importe de los intereses devengados sobre los Derechos de Crédito durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 ascendieron a un importe de 21.034 miles de euros, no habiéndose devengado saldo durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 18 de diciembre de 2013. Dichos intereses estaban registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de "Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de Crédito".



CLASE 8.^a



0L5944645

El movimiento durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 de los activos dudosos y de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito fue el siguiente:

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

Las recuperaciones del deterioro por importe neto de 741 miles de euros, se incluyeron dentro del epígrafe de "Deterioro de activos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

A 18 de diciembre de 2013 y a 31 de diciembre de 2012 el Fondo no cuenta con activos dudosos ni deterioros.

6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.

El desglose del epígrafe de Tesorería a 31 de diciembre de 2012, considerados a efectos del estado de flujos de efectivo, fue el siguiente:

	Miles de euros 31.12.2012
Cuenta de Tesorería en BBVA	49
	49

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

Hasta el 2 de agosto de 2012 las cantidades depositadas en la cuenta de Tesorería devengaban un tipo de interés igual al Euribor a 1 mes más un diferencial de 0,45%. Desde dicha fecha las cantidades depositadas en las Cuentas de Tesorería de BBVA devengaban un tipo de interés igual al Euribor a 1 mes.



CLASE 8.^a



OL5944646

El movimiento del Fondo de reserva durante el ejercicio 2012, fue el siguiente:

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

Los intereses devengados por la cuenta corriente del Fondo durante el ejercicio 2012 ascendieron a un importe de 440 miles de euros. Dichos intereses han sido registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

7. Ajustes por periodificaciones

- Ajustes por periodificaciones de pasivo

El desglose del epígrafe de periodificaciones a 31 de diciembre de 2012 fue el siguiente:

	<u>Miles de euros</u> <u>31.12.2012</u>
Comisión variable - resultados realizados	40
Otras comisiones	9
	<u>49</u>

Los ajustes por periodificaciones de pasivo a 31 de diciembre de 2012 corresponden principalmente a la periodificación de las comisiones (Nota 9).

8. Débitos y partidas a pagar

A 18 de diciembre de 2013 y a 31 de diciembre de 2012 no existen saldos en el epígrafe "Débitos y partidas a pagar".

El fondo se ha liquidado de forma anticipada con fecha 20 de noviembre de 2012.

- a) Deudas con entidades de crédito

Este epígrafe del balance de situación adjunto recogía cinco préstamos subordinados, todos ellos formalizados inicialmente con UNNIM Banc S.A.



CLASE 8.^a



0L5944647

Los intereses devengados en concepto de deudas con entidades de crédito durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 ascendieron a 1.790 miles de euros, no habiéndose devengado intereses durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 18 de diciembre de 2013. Dichos intereses han sido registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas – Otros pasivos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Préstamo Subordinado GI

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

- Préstamo Subordinado FR

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

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

- Préstamo B

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

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



CLASE 8.^a



0L5944648

- Línea de Crédito

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

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

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

b) Obligaciones y otros valores negociables

Este epígrafe recogía la emisión de Bonos de Titulización de Activos realizada el 29 de julio de 2011, por importe de 820.000 miles de euros (Nota 1), compuesta por una serie única de 8.200 bonos denominados en euros y representados mediante anotaciones en cuenta de 100 miles de euros nominales cada uno.

El fondo se ha liquidado de forma anticipada con fecha 20 de noviembre de 2012.

El movimiento de los Bonos durante el ejercicio 2012 fue el siguiente:

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

Los intereses devengados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 ascendieron a un importe de 5.081 miles de euros, no habiéndose devengado importe durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y 18 de diciembre de 2013. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de "Intereses y cargas asimiladas - Obligaciones y otros valores negociables".



CLASE 8.^a



0L5944649

9. Otros gastos de explotación

El desglose del epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Otros gastos de explotación" del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 18 de diciembre de 2013 y el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	Miles de euros	
	18.12.2013	31.12.2012
Otros gastos de gestión corriente		
Comisión de sociedad gestora	-	110
Comisión administrador	-	88
Comisión del agente financiero/pagos	-	11
Comisión variable – resultados realizados	(5)	15 121
Otros gastos	15	47
	<u>10</u>	<u>15 377</u>

Los importes pendientes de pago por estos conceptos se encuentran registrados en el epígrafe de balance "Ajustes por periodificaciones" (Nota 7).

a) Comisión de Administración de la Sociedad Gestora

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

b) Comisión de Administración del Cedente

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

c) Comisión de Administración del Agente Financiero

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



CLASE 8.^a



OL5944650

d) Comisión Variable

La comisión variable se calculaba como la diferencia positiva, si la hubiese, entre todos los ingresos que pudieran derivarse de los Derechos de Crédito más los rendimientos de la Cuenta de Tesorería y cualquier otro que pudiera corresponderle al Fondo, menos todos los gastos del Fondo, incluidos los intereses de su financiación, los necesarios para su constitución y su funcionamiento, y la cobertura de cuantos impagos se produzcan en los Derechos de Crédito que integran su activo.

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

10. Repercusión de otras pérdidas

Las pérdidas incurridas en el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 18 de diciembre de 2013 y el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012, repercutida a los pasivos emitidos por el Fondo son las siguientes:

	Miles de euros	
	20.12.2013	31.12.2012
Comisión variable – resultados realizados	10	25
	10	25

11. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

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

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

A 18 de diciembre de 2013, el Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos que le son de aplicación, desde su constitución.

No existen diferencias entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto de Sociedades del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y 18 de diciembre de 2013 y para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.



CLASE 8.^a



0L5944651

12. Hechos posteriores al cierre

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

13. Honorarios de auditores de cuentas

Los honorarios devengados durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y 18 de diciembre de 2013 y para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas ascendieron a 2 y 4 miles de euros respectivamente.

14. Otra información

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

Al cierre del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 18 de diciembre de 2013 y el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un emplazamiento superior al plazo establecido en su folleto.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0L5944652

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 18 de diciembre de 2013 y el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 se presenta a continuación:

	Miles de euros	
	18.12.2013	31.12.2012
	Real	Real
Liquidaciones de cobros y pagos		
Derechos de Crédito clasificados en el Activo		
Cobros por amortizaciones ordinarias	-	17 522
Cobros por amortizaciones anticipadas	-	966 969
Cobros por intereses ordinarios	-	21 124
Cobros por intereses previamente impagados	-	1 283
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	-	1 175
Otros cobros en efectivo	-	1 163
Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)		
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	-	(37 036)
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	-	(5 436)
Pagos por amortizaciones anticipadas (Préstamo B)	-	(772 508)
Pagos por intereses ordinarios (Préstamo B)	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	(238 625)
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	(1 904)
Otros pagos del período	(49)	(17 392)

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 18 de diciembre de 2013 y el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 el Fondo no ha abonado importe alguno al cedente en concepto de comisión variable.



CLASE 8.^a



0L5944653

IM UNNIM RMBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO S01 A 19 DE NOVIEMBRE DE 2012

(Expresado en miles de euros)

ACTIVO	19.11.2012
A) ACTIVO NO CORRIENTE	918 647
Activos financieros a largo plazo	918 647
Valores representativos de deuda	-
Derechos de Crédito	918 647
Participaciones hipotecarias	910 392
Activos dudosos	16 840
Correcciones de valor por deterioro de activos(-)	(8 585)
Derivados	-
Otros activos financieros	-
Activos por Impuesto diferido	-
Otros activos no corrientes	-
B) ACTIVO CORRIENTE	91 920
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-
Activos financieros a corto plazo	25 037
Deudores y otras cuentas a cobrar	123
Valores representativos de deuda	-
Derechos de Crédito	24 914
Participaciones hipotecarias	23 350
Otros	220
Activos dudosos	592
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(332)
Intereses y gastos devengados no vencidos	892
Intereses vencidos e impagados	192
Derivados	-
Otros activos financieros	-
Ajustes por periodificación	3 936
Otros	3 936
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	62 947
Tesorería	62 947
TOTAL ACTIVO	1 010 567



CLASE 8.^a



0L5944654

IM UNNIM RMBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO S01 A 19 DE NOVIEMBRE DE 2012

(Expresado en miles de euros)

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



CLASE 8.^a



0L5944655

IM UNNIM RMBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO II – ESTADO S03 DEL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 19 DE NOVIEMBRE DE 2012 Y EL 18 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresado en miles de euros)

A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(3 900)
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	561
Intereses cobrados de los activos titulizados	902
Intereses pagados por valores de titulización	(255)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	-
Intereses cobrados de inversiones financieras	16
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	(102)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(4 584)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(17)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	(8)
Comisiones pagadas al agente financiero	(1)
Comisiones variables pagadas	(4 525)
Otras comisiones	(33)
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	123
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-
Otros	123
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(59 047)
Flujo de caja netos por emisión de valores de titulización	-
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-
Flujos de caja netos por amortizaciones	178 887
Cobros por amortización de Derechos de Crédito	951 395
Pagos por amortización de valores de titulización	(772 508)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(237 934)
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	237 934
Pagos por amortización de préstamos o créditos	-
Cobros Derechos de Crédito pendientes de ingreso	-
Otros deudores y acreedores	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(62 947)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	62 947
Efectivo o equivalentes al final del periodo	-



CLASE 8.^a



0L5944656

IM UNNIM RMBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN A 18 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresado en euros)

1. El Fondo de titulización. Antecedentes.

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

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

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

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

La liquidación anticipada del Fondo tuvo lugar el 20 de noviembre de 2012.

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



CLASE 8.^a



OL5944657

El presente informe de gestión corresponde al ejercicio finalizado el 18 de diciembre de 2013, fecha en la que se firmo la Escritura de Liquidación de dicho Fondo, y se emite al objeto de cumplir las obligaciones de publicidad y verificación de la información contenida en la Escritura de Constitución del Fondo.

2. Extinción y liquidación del Fondo.

El 29 de noviembre de 2013, tuvo lugar la extinción del Fondo por las causas previstas en la Estipulación 4.2. de la Escritura de Constitución, y en el apartado 4.4.3. del Documento de Registro del Folleto de Emisión registrado por la CNMV el 28 de julio de 2011, y que se recogen a continuación.

Una vez producida la extinción del Fondo, y conforme a lo establecido en la Estipulación 4.2. de la Escritura de Constitución, la Sociedad Gestora ha procedido a la liquidación del mismo mediante la aplicación de los activos del Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos establecido en la Estipulación 20.4 de la Escritura de Constitución.

De acuerdo con lo previsto en la Estipulación 4.2. de la Escritura de Constitución, la reserva para hacer frente a los gastos finales de extinción y liquidación de orden tributario, administrativo o publicitario, incluyendo el rendimiento generado por la Cuenta de Tesorería, ascendía a la cantidad de 49.791,24 euros, se destinó al pago de los gastos generados por el proceso de liquidación, no existiendo remanente alguno tras el pago de dichos gastos. Los pagos de los mencionados gastos de liquidación se llevaron a cabo a través de transferencias con cargo a la Cuenta de Tesorería del Fondo:

- Con fecha 28 de noviembre de 2012: Transferencia por importe de 363 euros a Iberclear.
- Con fecha 7 de febrero de 2013: Transferencia por importe de 4.907,79 euros a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. en concepto de prestación de servicios de auditoría en el ejercicio 2012.
- Con fecha 7 de febrero de 2013: Transferencia por importe de 108,90 euros a AIAF.
- Con fecha 4 de marzo de 2013: Transferencia por importe de 10.285 euros en concepto de pago a Clifford Chance LLP.
- Con fecha 4 de marzo de 2013: Transferencia por importe de 3.150,68 euros a la Agencia de Calificación DBRS Ratings Limited en concepto de seguimiento.
- Con fecha 19 de marzo de 2013: Transferencia por importe de 661,64 euros en concepto de pago de IVA DBRS Ratings Limited UK.



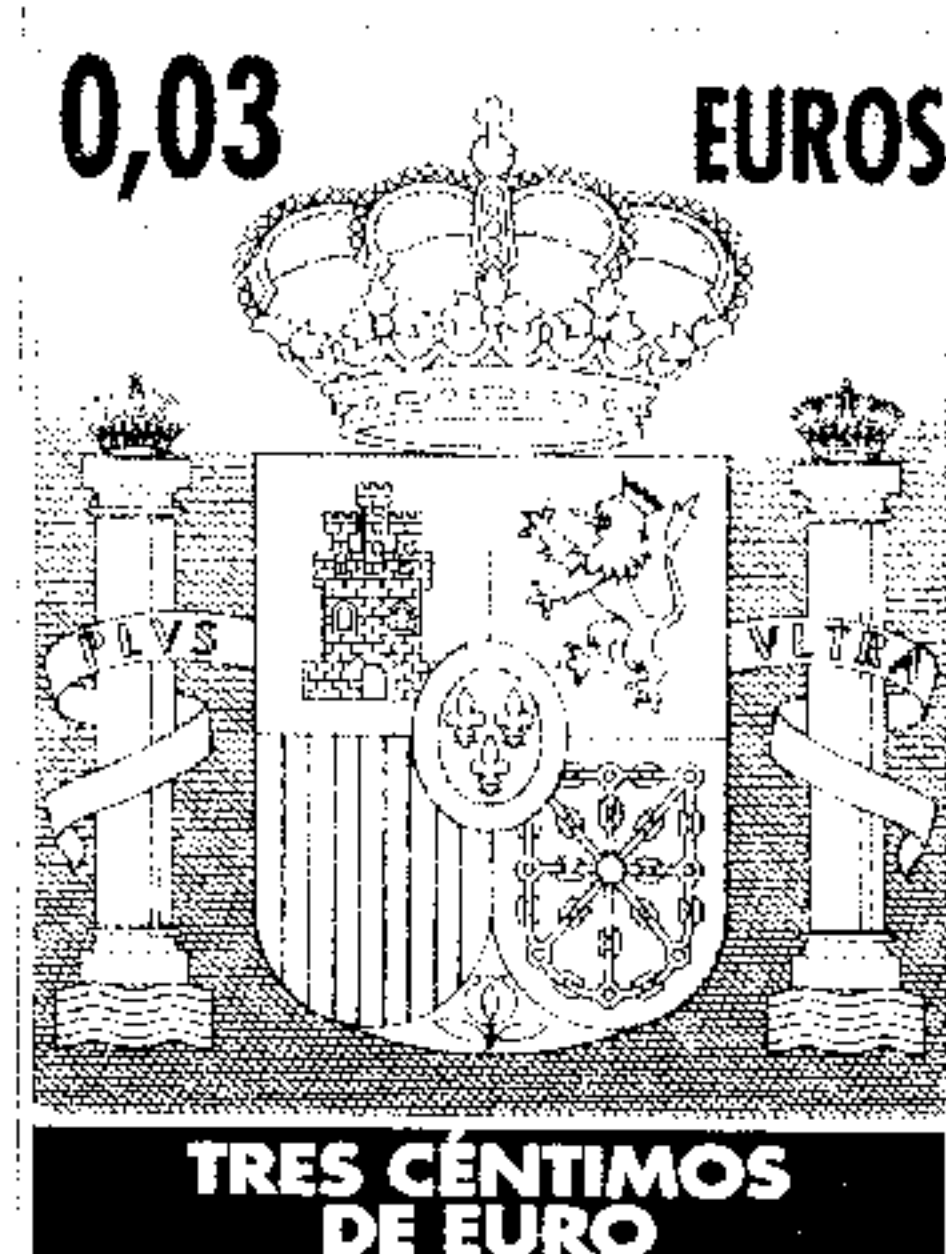
CLASE 8.^a
REGISTRADO



0L5944658

- Con fecha 6 de septiembre de 2013: Transferencia por importe de 87,81 euros al Registro Mercantil.
- Con fecha 27 de septiembre de 2013: Transferencia por importe de 9,29 euros en concepto de pago de retención a cuenta IRPF de Sr. Registrador Mercantil.
- Con fecha 15 de noviembre de 2013: Transferencia por importe de 2.172,80 euros a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. en concepto de prestación de servicios de auditoría en el ejercicio 2013.
- Con fecha 29 de noviembre de 2013: Transferencia por importe de 2.900 euros a InterMoney Titulización, S.G.F.T., S.A., en concepto de "Comisión de Gestión: Extinción y Liquidación del Fondo".
- Con fecha 29 de noviembre de 2013: Transferencia por importe de 25.144,36 euros al cedente en concepto de pago de Comisión Variable.

Una vez realizadas las correspondientes transferencias se procedió a la cancelación de la Cuenta de Tesorería completándose así el proceso de liquidación del Fondo.



0L2856817

CLASE 8ª

IM UNNIM RMBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 18 DE DICIEMBRE DE 2013**

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM UNNIM RMBS 1, Fondo de Titulización de Activos, en fecha 21 de marzo de 2014, y en cumplimiento de la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV sobre normas contables, Cuentas Anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización y las modificaciones incorporadas a ésta mediante la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la CNMV, del artículo 37 del Código de Comercio y demás normativa aplicable, proceden a formular las Cuentas Anuales y el informe de gestión de dicho Fondo correspondientes al ejercicio anual terminado el 18 de diciembre de 2013 extendidas en dos ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados 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 0L5944601 al 0L5944626 Del 0L5944627 al 0L5944629
Segundo ejemplar	Cuentas Anuales Informe de Gestión	Del 0L5944630 al 0L5944655 Del 0L5944656 al 0L5944658

Firmantes

D. José Antonio Trujillo del Valle

D^a. Beatriz Senís Gilmartín

D^a. Carmen Barrenechea Fernández

D. Rafael Bunzl Csonka

D. Iñigo Trincado Boville

D. Javier de la Parte Rodríguez