

ALPHA 3-IM, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2016, junto
con el Informe de Auditoría Independiente

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de ALPHA-3 IM, Fondo de Titulación de Activos (en adelante, el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, 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.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora en relación con las cuentas anuales del Fondo

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales del Fondo adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales del Fondo libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales del Fondo adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales del Fondo están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de los administradores de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia de dicho control interno. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Párrafo de énfasis

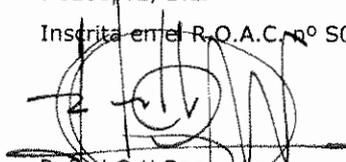
Llamamos la atención, que, tal y como se indica en la Nota 3-g de la memoria adjunta, el Fondo ha procedido a repercutir la diferencia entre los ingresos y gastos devengados, teniendo en cuenta el orden inverso de dicha prelación de pagos, a los pasivos del Fondo. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 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 2016. 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. nº S0692



Rafael Orti Baquerizo
20 de abril de 2017



DELOITTE, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/27858
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

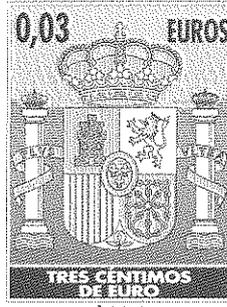
.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....

ALPHA 3-IM, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Cuentas anuales e Informe de gestión
correspondientes al 31 de diciembre de 2016



CLASE 8.^a
VOLUMEN 8.^o



0N0485756

ÍNDICE:

A. CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

- Balance
- Cuenta de pérdidas y ganancias
- Estado de Flujos de Efectivo
- Estado de ingresos y gastos

2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

- (1) Naturaleza y actividad
- (2) Bases de presentación de las cuentas anuales
- (3) Principios contables y normas de valoración aplicados
- (4) Errores y cambios en las estimaciones contables
- (5) Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables

3: INFORMACIÓN FINANCIERA

- (6) Riesgos asociados a instrumentos financieros
- (7) Activos financieros
- (8) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes
- (9) Pasivos financieros
- (10) Liquidaciones intermedias
- (11) Ajustes por periodificaciones de pasivo

4: OTRA INFORMACIÓN

- (12) Situación fiscal
- (13) Otra información
- (14) Hechos posteriores

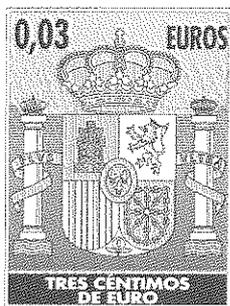
5: ANEXO:

- Estados S05.1, S05.2, S05.3, S05.5 y S.06.

B. INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.4



CLASE 8.ª



0N0485757

ALPHA-3IM, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balance a 31 de diciembre

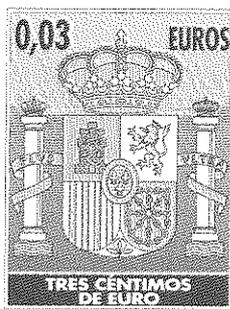
	Nota	Miles de euros	
		31.12.2016	31.12.2015(*)
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		3.570	4.194
I. Activos financieros a largo plazo	7	3.570	4.194
Activos Titulizados		3.570	4.194
Participaciones Hipotecas		3.570	4.194
Activos dudosos-principal		-	-
Activos dudosos-interes y otros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	-
Otros		-	-
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		594	549
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo	7	540	546
Activos Titulizados		540	546
Participaciones Hipotecas		500	500
Activos dudosos-principal		-	-
Activos dudosos-interes y otros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		40	46
Intereses vencidos e impagados		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	-
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
Comisiones		-	-
Otros		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8	54	3
Tesorería		54	3
Otros activos líquidos equivalentes		-	-
TOTAL ACTIVO		<u>4.164</u>	<u>4.743</u>

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2016.



CLASE 8.^a
RENTAS Y GANANCIAS FINANCIERAS



0N0485758

ALPHA-3IM, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balance a 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		31.12.2016	31.12.2015(*)
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		3.397	4.006
I. Provisiones a largo plazo			
II. Pasivos financieros a largo plazo	9	3.397	4.006
Obligaciones y otros valores emitidos		3.397	4.006
Series no subordinadas		3.431	4.055
Series subordinadas		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(34)	(49)
Deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamos Subordinados		-	-
Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		767	737
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	9	757	727
Obligaciones y otros valores emitidos		542	512
Series no subordinadas		500	500
Series subordinadas		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		42	12
Intereses vencidos e impagados		-	-
Deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamos Subordinados		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Intereses vencidos e impagados		-	-
Derivados		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Acreedores y otras cuentas a pagar		215	215
VII. Ajustes por periodificaciones	11	10	10
Comisiones		10	10
Comisión sociedad gestora		3	3
Comisión administrador		-	-
Comisión agente de pagos		-	-
Comisión variable		141	66
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(141)	(66)
Otras comisiones		7	7
Otros		-	-
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE E INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-	-
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo		-	-
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
TOTAL PASIVO		4.164	4.743

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2016.



CLASE 8.^a



0N0485759

ALPHA-3IM, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

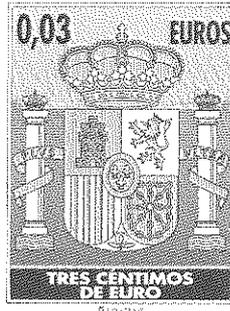
	Nota	Miles de euros	
		2016	2015(*)
1. Intereses y rendimientos asimilados		469	500
Activos Titulizados	7	469	446
Otros activos financieros	8	-	54
2. Intereses y cargas asimilados		(383)	(412)
Obligaciones y otros valores emitidos	9	(383)	(412)
Deudas con entidades de crédito		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)		-	-
A) MARGEN DE INTERESES		86	88
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Resultado de derivados de negociación		-	-
5. Diferencias de cambio (neto)		-	-
6. Otros ingresos de explotación		-	-
7. Otros gastos de explotación	11	(146)	(137)
Servicios exteriores		-	-
Servicios de profesionales independientes		-	-
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		(146)	(137)
Comisión de sociedad gestora		(60)	(61)
Comisión administrador		(3)	(3)
Comisión del agente de pagos		-	-
Comisión variable		(75)	(66)
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		(8)	(7)
8. Deterioro de activos financieros (neto)		-	-
Deterioro neto de activos titulizados		-	-
Deterioro neto de otros activos financieros		-	-
9. Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)		60	49
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
12. Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		-	-

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2016.



CLASE 8.^a
 VALORES DE TITULIZACIÓN



0N0485760

ALPHA-3IM, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

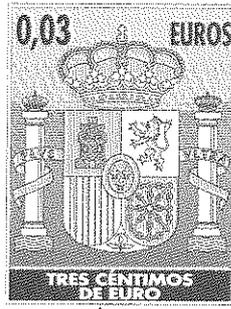
Estado de Flujos de Efectivo

Nota	Miles de euros	
	2016	2015(*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	51	2
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	122	72
Intereses cobrados de los activos titulizados	475	418
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	(353)	(400)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	-	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	-	-
Intereses cobrados de otros activos financieros	-	54
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	(63)	(63)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(60)	(60)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	(3)	(3)
Comisiones pagadas al agente de pagos	-	-
Comisión variable	-	-
Otras comisiones	-	-
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	(8)	(7)
Pagos por garantías financieras	-	-
Cobros por garantías financieras	-	-
Otros pagos de explotación	(8)	(7)
Otros cobros de explotación	-	-
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN	-	(1)
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	-	(1)
Cobros por amortización ordinaria	624	2.086
Cobros por amortización anticipada	-	-
Cobros por amortización previamente impagada	-	-
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	-	-
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías	-	-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	(624)	(2.087)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	-	-
Cobros por concesiones de deudas con entidades de crédito	-	-
Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito	-	-
Pagos a Administraciones públicas	-	-
Otros cobros y pagos	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	51	1
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	8	3
Efectivo o equivalentes al final del periodo.	8	3

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
 La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2016.



CLASE 8.^a
MAYORISTA



0N0485761

ALPHA-3IM, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

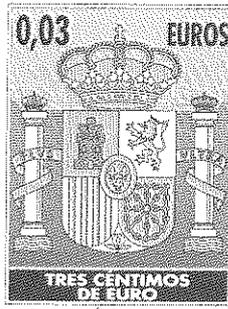
INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	Nota	Miles de euros	
		2016	2015(*)
1. Activos financieros disponibles para la venta			
Ganancias (pérdidas) por valoración		-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		-	-
Efecto fiscal		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo		-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta		<u>-</u>	<u>-</u>
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		<u>-</u>	<u>-</u>
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos			
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del 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		<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)		<u>-</u>	<u>-</u>

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2016.



CLASE 8.^a



0N0485762

ALPHA-3IM, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) Constitución y objeto social

ALPHA-3IM, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en adelante, el Fondo) se constituyó el 10 de enero de 2014 mediante escritura otorgada ante el Notario de Madrid D. Antonio Huerta Trolez con número 33 de su protocolo, con sujeción a lo previsto en la ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial, y en tanto resulte de aplicación, y en el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, del Mercado de Valores. La verificación y registro del Folleto del Fondo en la Comisión Nacional del Mercado de Valores se realizó con fecha 17 de enero de 2014.

El activo del Fondo está formado por el Activo Titulizado derivado de un contrato de préstamo formalizado el 26 de febrero de 2008 por Aldesa Construcciones, S.A., en su condición de prestatario, posición en la que se subrogó con fecha 11 de diciembre de 2008 Gran Canal Inversiones, S.L., tras una primera Novación del Préstamo y Bank of Scotland, Sucursal en España, en su condición de entidad prestamista y entidad agente, por importe inicial total de 15.000 miles euros, siendo el precio de adquisición del Activo Titulizado 7.155 miles de euros (véase Nota 7). Asimismo, en la fecha de constitución el Fondo emitió un Bono por valor nominal de 7.155 miles de euros. El Bono fue suscrito por Colalpha S.à r.l (véase Nota 9). 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. Con fecha 27 de julio de 2010, se modificó el tipo de interés aplicable en cada periodo de interés y los supuestos de amortización anticipada obligatoria mediante un contrato de novación modificativa y no extintiva, formalizado en póliza entre la Gran Canal Inversiones, S.L. (prestatario) y Bank of Scotland, Sucursal en España (prestamista) “Segunda Novación del Préstamo”.

Con fecha 26 de febrero de 2015, el Fondo, representado por la Sociedad Gestora y con el consentimiento previo del Titular del Bono, formalizó con el Deudor una nueva novación del Contrato de Préstamo (véase Nota 7). Posteriormente, con 15 de julio de 2015, la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo formalizó la Escritura de Novación Modificativa de la Escritura de Constitución del Fondo (véanse Notas 7 y 9). En el ejercicio 2016 no se han producido novaciones ni modificaciones a los mencionados documentos.



CLASE 8.^a



ON0485763

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

Los gastos de constitución del Fondo han sido satisfechos por la Sociedad Gestora en nombre y representación del Fondo, con cargo a la Reserva para Gastos dotada inicialmente.

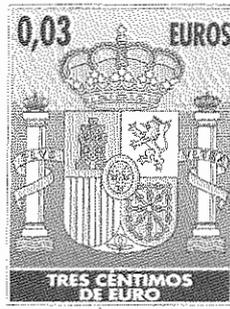
El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre. La normativa fiscal vigente excluye explícitamente a los Fondos de Titulización de la obligación de que les sea practicada alguna retención legal sobre los intereses devengados por los activos del Fondo.

Las cuenta de tesorería del Fondo se encuentra depositada en Banco Santander, S.A. donde deposita todos sus recursos líquidos (véase Nota 8).

b) Duración del Fondo

El Fondo se extinguirá en los siguientes supuestos:

- al amortizarse íntegramente de los Préstamos Hipotecarios que agrupa;
- al amortizarse íntegramente los Bonos emitidos;
- una vez concluido el procedimiento de liquidación anticipada; que se podrá iniciar dicho procedimiento:
 - i) cuando el importe del saldo vivo pendiente de los Activos Titulizados no fallidos sea inferior al 10% del saldo inicial de las mismas y cuando el importe de la venta de los Préstamos Hipotecarios, pendientes de amortización, junto con el resto de los recursos disponibles permita la cancelación de las obligaciones de pago del Fondo;
 - ii) cuando se hubiera producido cualquier circunstancia que determinara una alteración sustancial o que desvirtuase de manera permanente el equilibrio financiero del Fondo;
 - iii) obligatoriamente, cuando haya transcurrido el periodo reglamentariamente establecido al efecto, o en su defecto, cuatro meses, sin que haya podido sustituirse a la Sociedad Gestora en caso de que esta hubiera sido declarado en concurso;



0N0485764

CLASE 8.^a

- iv) cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con alguno de los Bonos; y
 - v) seis (6) meses antes de la fecha de vencimiento legal;
- en la fecha final del Fondo: el 26 de febrero de 2023, que corresponde a la fecha de pago inmediatamente siguiente a los cuarenta y dos (42) meses del vencimiento de los Activos Titulizados.

c) Insolvencia del Fondo

En caso de insolvencia del Fondo se aplicará el orden general de prelación de pagos establecido en su escritura de constitución.

d) Gestión del Fondo

De acuerdo con la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial, la gestión del Fondo está encomendada de forma exclusiva a sociedades gestoras de fondos de titulización, quienes a su vez tienen en este cometido su objeto social exclusivo.

Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. es la Sociedad gestora del Fondo actividad por la que recibe de acuerdo al Orden de Prolación de Pagos en cada Fecha de Pago, una comisión periódica que se devengará diariamente desde la constitución del Fondo hasta su extinción y que se liquidará y pagará por periodos vencidos en cada Fecha de Pago.

e) Normativa legal

El Fondo está regulado conforme a:

- (i) La escritura de constitución del Fondo.
- (ii) Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial que deroga el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo y los artículos de la Ley 19/1992, de 7 de julio, que hacían referencia a fondos de titulización hipotecaria.
- (iii) Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores.
- (iv) La Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización. Esta Circular, que se publicó en el Boletín Oficial del



CLASE 8.^a



ON0485765

Estado el 30 de abril de 2016 y entró en vigor el día siguiente a su publicación, derogó la Circular 2/2009, de 25 marzo, de la CNMV y sus sucesivas modificaciones, que regulaban los mismos aspectos.

- (v) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.
- f) Régimen de tributación

El Fondo se encuentra sometido al tipo general del Impuesto sobre Sociedades. Se encuentra exento del concepto de operaciones societarias del Impuesto de Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados. La actividad se encuentra sujeta, pero exenta, al Impuesto sobre el Valor añadido.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.5 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06 que se recogen como Anexo. Las Cuentas Anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y, junto con el Informe de gestión, han sido formuladas aplicando las normas y principios contables contenidos en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de Intermoney Titulización, S.G.F.T. S.A. ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2016. Estas cuentas, serán aprobadas por el mismo órgano, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

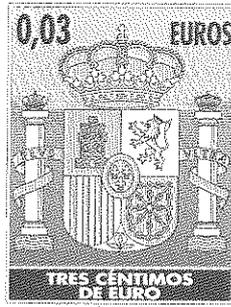
Los registros contables del Fondo se expresan en euros, si bien las presentes cuentas anuales han sido formuladas en miles de euros, salvo que se indique lo contrario.

b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de las Cuentas Anuales

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



CLASE 8.^a
HERRAMIENTAS



ON0485766

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

c) Comparación de la información

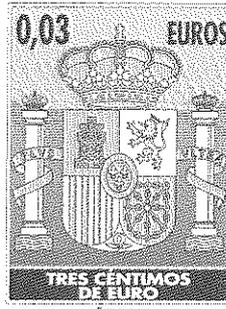
Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2015 se presenta exclusivamente, a efectos comparativos.

El 30 abril de 2016 se publicó en el B.O.E. la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización, que entró en vigor el día siguiente al de su publicación. Esta Circular derogó la Circular 2/2009, de 25 de abril, de la CNMV que versaba sobre el mismo asunto. Los principales efectos de este cambio normativo son los siguientes:

- Se establece que cuando, de acuerdo con el folleto o la escritura de constitución del Fondo, la comisión variable no se determine como la diferencia entre los ingresos y gastos devengados, y dicha diferencia resulte positiva, el importe que, en su caso, exceda a la compensación de pérdidas de periodos anteriores repercutidas a pasivos del Fondo, se registrará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias en la partida de "Dotación provisión por margen de intermediación" con cargo a la partida de "Provisión por margen de intermediación". A estos efectos la Sociedad Gestora ha considerado las cuentas anuales del ejercicio 2016 como cuentas anuales iniciales a los efectos exclusivos en los que se refiere a la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad. Durante el ejercicio 2016 no se ha cargado ningún importe en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2016 por "Dotación provisión por margen de intermediación".
- Adicionalmente a lo indicado anteriormente, la aplicación del nuevo marco normativo de información financiera no ha supuesto cambios de criterios contables significativos respecto a los aplicados en el ejercicio 2015. Asimismo, durante el ejercicio 2016 no se



CLASE 8.^a



0N0485767

han producido cambios de criterios contables de otra naturaleza significativos respecto a los aplicados en el ejercicio 2015.

d) Agrupación de partidas

En la confección de estas cuentas anuales no se ha procedido a la agrupación de partidas relativas al balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo y estado de ingresos y gastos.

e) Elementos recogidos en varias partidas

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

f) 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.

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADAS

Los principales principios contables aplicados en la elaboración de las cuentas anuales son los siguientes:

a) Empresa en funcionamiento

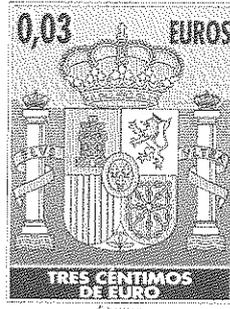
El Consejo de Administración de Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A. ha considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene como propósito el determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total.

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen por el Fondo siguiendo el criterio del devengo, es decir, en función de la corriente real que los mismos representan, con independencia del momento



CLASE 8.^a



0N0485768

en el que se produzca el cobro o pago de los mismos, siempre que su cuantía pueda determinarse con fiabilidad.

c) Corriente y no corriente

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

d) Activos dudosos

El valor en libros de los epígrafes de “Activos dudosos – principal” y “Activos dudosos – intereses” recogen el importe total de los activos titulizados que cuentan con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de tres meses de antigüedad, así como aquéllos que presentan dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) en los términos pactados contractualmente. También se incluyen en esta categoría los importes de todas las operaciones del Fondo con un mismo deudor cuando los saldos calificados como dudosos como consecuencia de impagos sean superiores al 25 % de los importes pendientes de cobro.

Se consideran activos fallidos aquéllos activos titulizados, vencidos o no, para los que después de un análisis individualizado se considera remota su recuperación y procede darlos de baja del activo. El importe de los activos fallidos obtenido de conformidad con lo establecido en el folleto del Fondo se recoge en el estado S.05.4 Cuadro A que se adjunta en el Informe de Gestión.

e) Activos financieros

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

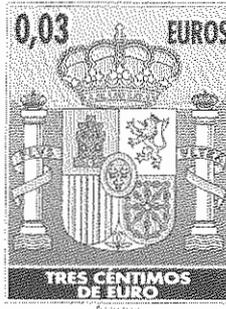
- Préstamos y partidas a cobrar

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

En esta categoría se incluyen los activos titulizados que dispone el Fondo en cada momento.



CLASE 8.^a



0N0485769

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

f) Intereses y gastos devengados no vencidos

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

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

g) Pasivos financieros

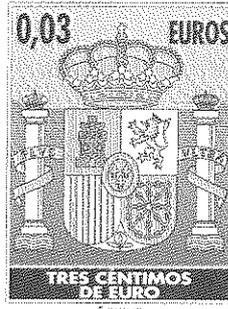
Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos por el Fondo se clasifican como pasivos financieros siempre que de acuerdo con su realidad económica, supongan para éste una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos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

• Débitos y partidas y pagar

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



CLASE 8.^a



ON0485770

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

Valoración inicial

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

Se consideran costes directamente atribuibles a las emisiones los costes incurridos en la Fecha de Constitución del Fondo que se relacionan en el apartado 6 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

No obstante, lo señalado en los párrafos anteriores, los débitos con vencimiento no superior a tres meses y que no tengan un tipo de interés contractual, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea totalmente inmaterial. En estos casos no se registrarán ingresos o gastos por los intereses devengados.

Valoración posterior

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

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

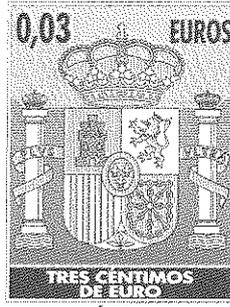
Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

Las pérdidas incurridas en el periodo son repercutidas a los pasivos emitidos por el Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación del margen de intermediación financiera, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada fecha de pago.

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



CLASE 8.^a



0N0485771

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

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

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

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

Cancelación

La cancelación o baja del pasivo se podrá realizar, una vez dado de baja el activo afectado.

h) Ajustes por periodificación

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

i) Impuesto sobre Sociedades

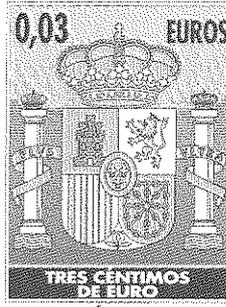
El gasto, en su caso, por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el resultado económico, corregido por las diferencias permanentes de acuerdo con los criterios fiscales, y consideradas las diferencias temporarias en caso de existencia.

j) Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros del Fondo es corregido por la Sociedad Gestora con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro. De forma simétrica se reconoce en los pasivos



CLASE 8.^a



ON0485772

financieros, y atendiendo al clausulado de la Escritura de constitución del Fondo, una reversión en el valor de los mismos con abono en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Activos titulizados

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

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

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

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

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

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

En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se pueden utilizar modelos basados en métodos estadísticos.

No obstante, el importe de la provisión que resulta de la aplicación de lo previsto en los párrafos anteriores no puede ser inferior a la que obtenga de la aplicación de los porcentajes



CLASE 8.^a
1987-2017



0N0485773

mínimos de cobertura por calendario de morosidad que se indican en los siguientes apartados, que calculan las pérdidas por deterioro en función del tiempo transcurrido desde el vencimiento de la primera cuota o plazo que permanezca impagado de una misma operación:

- Tratamiento general

Criterio aplicado	(%)
Hasta 6 meses	25
Más de 6 meses, sin exceder de 9	50
Más de 9 meses, sin exceder de 12	75
Más de 12 meses	100

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

- Operaciones con garantía inmobiliaria

A los efectos de estimar el deterioro de los activos financieros calificados como dudosos, el valor de los derechos reales recibidos en garantía, siempre que sean primera carga y se encuentren debidamente constituidos y registrados a favor del Fondo o, en su caso, de la entidad cedente, se estima, según el tipo de bien sobre el que recae el derecho real, con los siguientes criterios:

- (i) Vivienda terminada residencia habitual del prestatario. Incluye las viviendas con cédula de ocupación en vigor donde el prestatario vive habitualmente y tiene los vínculos personales más fuertes. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.
- (ii) Fincas rústicas en explotación, y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas. Incluye terrenos no declarados como urbanizables en los que no está autorizada la edificación para usos distintos a su naturaleza agrícola, forestal o ganadera; así como los inmuebles de uso polivalente, vinculados o no a una explotación económica, que no incorporan características o elementos constructivos que limiten o dificulten su uso polivalente y por ello su fácil realización en efectivo. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 70%.



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



0N0485774

- (iii) Viviendas terminadas (resto). Incluye las viviendas terminadas que, a la fecha a que se refieren los estados financieros, cuentan con la correspondiente cédula de habitabilidad u ocupación expedida por la autoridad administrativa correspondiente pero que no están cualificadas para su consideración en el apartado (i) anterior. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 60%.
- (iv) Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación ponderado por un 50%.

La cobertura por riesgo de crédito aplicable a todas las operaciones calificadas como “activos dudosos” a que se refieren los apartados anteriores se debe estimar aplicando al importe del riesgo vivo pendiente que exceda del valor de la garantía, estimada de acuerdo con la metodología de las letras anteriores, y sobre la base de la fecha más antigua que permanezca incumplida, los porcentajes señalados en el primer cuadro del apartado “Tratamiento general” de esta Nota.

La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. No obstante, durante los ejercicios 2016 y 2015 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

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

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



CLASE 8.^a



0N0485775

estimados. En todo caso, este importe se reconoce como una recuperación de la pérdida por deterioro.

Se ha calculado el deterioro de los ejercicios 2016 y 2015 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, aplicando los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

k) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. A 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

l) Garantías financieras

Un contrato de garantía financiera es aquél que exige que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al acreedor por la pérdida en la que incurre cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda, con independencia de su forma jurídica, que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero, contrato de seguro o derivado de crédito.

Los contratos de garantía relacionados con el riesgo de crédito, tanto si el Fondo compra o vende protección, que no satisfagan los criterios del apartado anterior se tratarán como instrumentos financieros derivados. Entre este tipo de contratos se incluirán tanto aquellos en los que la ejecución de la garantía no requiera, como condición necesaria para el pago, que el tenedor esté expuesto y haya incurrido en una pérdida por haber impagado el deudor cuando correspondía según las condiciones del activo financiero garantizado, como en los contratos en los que la ejecución de la garantía dependa de los cambios en una calificación crediticia específica o en un índice crediticio.

Ningún contrato de garantía financiera ha sido emitido ni adquirido por el Fondo.

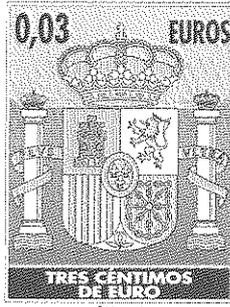
m) Provisiones y pasivos contingentes

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



ON0485776

- 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.

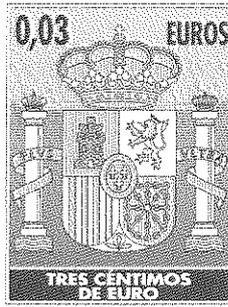
n) Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

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

- Activos financieros disponibles para la venta: en esta partida se incluyen los ajustes, netos del correspondiente impacto fiscal, derivados de la valoración a valor razonable de los instrumentos financieros clasificados bajo la categoría de activos disponibles para la venta.



CLASE 8.^a



0N0485777

- Coberturas de flujos de efectivo: en esta partida se incluyen los ajustes, netos del correspondiente efecto impositivo, derivados de la valoración a valor razonable de los instrumentos designados como coberturas contables de flujos de efectivo.
- Otros ingresos / ganancias y gastos / pérdidas reconocidos.

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2016 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario desglosar en las presentes cuentas anuales.

5. ASPECTOS DERIVADOS DE LA TRANSICIÓN A LAS NUEVAS NORMAS CONTABLES

Como resultado de la aplicación de los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 2/2016, de 20 de abril, no se han producido ajustes o reclasificaciones en las cifras publicadas correspondientes en los saldos del balance de situación al 1 de enero de 2015 y al 31 de diciembre de 2015 y de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.

En cumplimiento de la normativa vigente, las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 han sido las primeras cuentas anuales que se presentaron de acuerdo con la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la C.N.M.V sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización.

Tal y como se indica en la Norma Transitoria Primera de la mencionada Circular 2/2016, los criterios contenidos en la misma se aplicarán por primera vez respecto a las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2016.

Los primeros estados, públicos y reservados, de información a remitir a la C.N.M.V. con los formatos, criterios de elaboración, comparabilidad, frecuencia y plazos de presentación de la Circular 2/2016 han sido los correspondientes al 31 de diciembre de 2016.

Tal y como se describe en su exposición de motivos, el hecho de que la Circular 2/2016 opte por la derogación de la Circular previa, en vez de modificarla, obedece al esfuerzo por mejorar la sistematicidad y claridad de las normas financieras. Asimismo, este es también otro de los ejes sobre los que se articula la reforma del régimen de titulizaciones contenido en la Ley 5/2015, de 27 de abril, que procede a su necesaria refundición, para garantizar la coherencia y sistemática de todos los preceptos que disciplinan esta materia, aportando mayor claridad y seguridad jurídica al marco regulatorio.



CLASE 8.^a



0N0485778

6. RIESGO ASOCIADO A INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El Fondo se constituyó con elementos de cobertura específicos para los distintos riesgos a los que está expuesto.

El Fondo está expuesto al riesgo de mercado (en concreto, al riesgo de tipo de interés), riesgo de liquidez y de crédito derivados de los instrumentos financieros que mantiene en su cartera.

Riesgo de mercado

Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, y de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales.

- Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que cambios en los tipos de interés afecten a los flujos de caja esperados o al valor razonable de los instrumentos financieros.

La Sociedad Gestora, por cuenta del Fondo contrató en la Fecha de Constitución una permuta financiera de intereses que intercambia los flujos de los préstamos por los de los bonos más un margen, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros de impagos esperados del Fondo tendrían los distintos índices de referencia para activos y pasivos, así como las distintas fechas de revisión y liquidación.

- Riesgo de tipo de cambio

El Fondo no presenta exposición significativa a riesgo de tipo de cambio a las fechas de referencia de las cuentas anuales al estar todos sus activos y pasivos referenciados al euro.

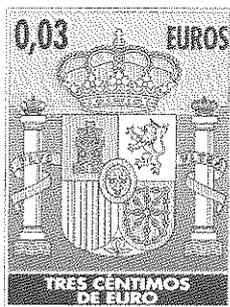
Riesgo de liquidez

Este riesgo se refiere a la posible dificultad del Fondo para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago conforme al orden de prelación de pagos establecido en el folleto del Fondo.

Dada la estructura financiera del Fondo la exposición a este riesgo se encuentra mitigada. Los flujos de principal y de intereses que se reciben de los activos se utilizan para atender los compromisos en función del orden de prelación de pagos.



CLASE 8.^a



0N0485779

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de cada uno de los deudores finales de las operaciones de financiación cedidos al fondo no atiendan sus compromisos.

No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo recogida en el Folleto de Emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo serán repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tendrían impacto patrimonial en el Fondo.

Adicionalmente, el Fondo tiene contratadas operaciones financieras con terceros que también exponen al fondo a incurrir en pérdidas en el caso de que la contraparte no sea capaz de atender sus compromisos. En este sentido, todas las contrapartes son entidades financieras y la propia estructura del fondo establece mecanismos de protección como la sustitución de los mismos o la constitución de garantías adicionales en caso de rebajas de calificaciones crediticias de estas contrapartes.

6.1 Exposición total al riesgo de crédito:

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2016 y 2015:

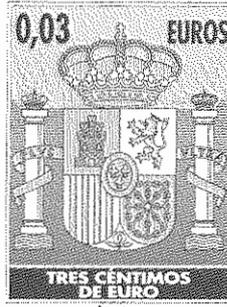
	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Activos titulizados	4.110	4.740
Otros activos financieros	-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	54	3
Total Riesgo	4.164	4.743

Riesgo de amortización anticipada

El riesgo de amortización anticipada total o parcial, es trasladado a los bonistas ya que los flujos de caja que los títulos emitidos proporcionarán en el futuro dependerán directamente de los pagos que periódicamente realice el deudor del Activo Titulizado. En la medida que se produzcan pagos extraordinarios, por cancelaciones anticipadas, los flujos de caja podrán diferir de los esperados en el momento de la adquisición de los Activos titulizados.



CLASE 8.^a



0N0485780

Estimación del valor razonable:

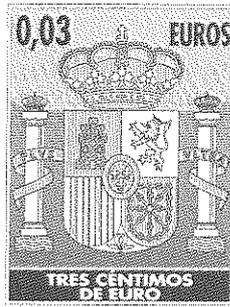
El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La Sociedad Gestora utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. El valor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

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

Tanto los Activos titulizados como las Obligaciones y otros valores negociables a 31 de diciembre de 2016 y 2015 son a tipo variable, con revisión periódica de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance de situación adjunto.



CLASE 8.^a



0N0485781

7. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de activos financieros a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	Miles de euros					
	2016			2015		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Otros activos financieros						
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	-	-	-	-	-
Activos titulizados						
Participaciones hipotecarias	500	3.570	4.070	500	4.194	4.694
Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	-	-	-	-
Préstamos a PYMES	-	-	-	-	-	-
Activos Dudosos-principal	-	-	-	-	-	-
Activos Dudosos-intereses	-	-	-	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-	-	-	-	-
Intereses devengados no vencidos	40	-	40	46	-	46
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-	-	-
Total	<u>540</u>	<u>3.570</u>	<u>4.110</u>	<u>546</u>	<u>4.194</u>	<u>4.740</u>

7.1 Activos titulizados

Este epígrafe recoge principalmente el Activo Titulizado que Bank of Scotland, Sucursal en España, ha cedido al Fondo. Dicho Activo Titulizado se deriva de un contrato de préstamo formalizado el 26 de febrero de 2008 por Aldesa Construcciones, S.A. El 11 de diciembre de 2008, en virtud de la escritura de ampliación de capital ante el notario de Madrid, D. Juan Alvarez-Sala Walther, bajo el número 2.766 de su protocolo, Gran Canal Inversiones, S.L se subrogó en la posición contractual de Aldesa Construcciones, S.A.

El 11 de diciembre de 2008, en virtud de la escritura de ampliación de capital y declaración de pérdida de unipersonalidad por razón de dicha ampliación, Aldesa Construcciones, S.A., realizó aportación no dineraria de rama de actividad a Gran Canal Inversiones, S.L. que incluía el Activo, el Contrato de Préstamo original, las Prendas y la Hipoteca (las Garantías), las Operaciones de Cobertura, los Contratos de Seguros, los Contratos de Arrendamiento y el Contrato de Apertura de la Cuenta de Ingresos. Por todo ello, dicha Sociedad asumió la posición contractual de Aldesa Construcciones, S.A., bajo dichos contratos. En esta misma fecha el Contrato de Préstamo Original fue novado, en virtud de una escritura de novación,



CLASE 8.^a



0N0485782

ratificación y cancelación de documentos financieros otorgada por la Gran Canal Inversiones, S.L. (prestatario), Aldesa Construcciones, S.A., Bank of Scotland (Sucursal en España, prestamista) y Bank of Scotland Plc (Treasury Division, entidad de cobertura) (“Primera Novación del Préstamo”). Con fecha 27 de julio de 2010, se modificó el tipo de interés aplicable en cada periodo de interés y los supuestos de amortización anticipada obligatoria mediante un contrato de novación modificativa y no extintiva, formalizado en póliza entre la Gran Canal Inversiones, S.L. (prestatario) y Bank of Scotland, Sucursal en España (prestamista) “Segunda Novación del Préstamo”.

Las obligaciones presentes y futuras del deudor bajo el Contrato de Préstamo están garantizadas por las siguientes garantías:

- 1) Hipoteca inmobiliaria de primer rango otorgada formalmente el 26 de febrero de 2008 por Aldesa Construcciones, S.A., en su condición de hipotecante y Bank of Scotland, Sucursal en España, en su condición de entidad prestamista y agente, la cual tiene por objeto el aseguramiento de la totalidad de las obligaciones y responsabilidades del hipotecante frente al Acreedor Hipotecario derivadas o que pudieran derivarse en el futuro del Contrato de Préstamo, incluyendo las obligaciones de reembolso del principal y de pago de intereses, comisiones, costas, penalizaciones, gastos y demás conceptos que puedan existir. Dos inmuebles se encuentran hipotecados en garantía del Contrato de Préstamo en virtud de la Hipoteca hasta un importe máximo de responsabilidad hipotecaria en perjuicio de tercero (el Fondo) igual a 18 millones de euros, en concepto de principal, intereses ordinarios, intereses de demora, gastos y costas. Ambos inmuebles están inscritos en el Registro de la Propiedad y pertenecen a Gran Canal Inversiones, S.L.
- 2) Prendas de primer rango de activos titulizados otorgadas mediante póliza de pignoración de activos titulizados el 11 de diciembre de 2008 por Bank of Scotland, Sucursal en España, como agente y acreedor pignoraticio, y la Sociedad, en su condición de pignorante (“Prenda de Primer Rango de Derechos de Crédito derivados de Cuenta Nueva de Ingresos, Contrato de Arrendamiento Gran Canal y Contrato de Apertura de la Cuenta de Seguro”).
- 3) Prenda de primer rango de participaciones sociales en virtud de póliza de pignoración de participaciones sociales de la Sociedad otorgada el 11 de diciembre de 2008 por Bank of Scotland, Sucursal en España, como agente y acreedor pignoraticio, y Grupo Aldesa, S.A. y Aldesa Construcciones, S.A., en su calidad de pignorantes, y Gran Canal Inversiones S.L., como prestatario (“Prenda de Primer Rango de Participaciones Sociales”).

Con fecha 10 de enero de 2014, se produjo la cesión efectiva del activo titulizado al Fondo, por importe de cesión 7.155 miles de euros y la inscripción de los inmuebles en los Registros



CLASE 8.^a
BONOS DE COBERTURA



ON0485783

de la Propiedad que ascienden a 139 miles de euros, lo que hace un total de los activos titulizados de 7.294 miles de euros.

El principal dispuesto por el Deudor deberá amortizarse en las fechas y por los importes que se indicaban en el calendario de amortización que se recoge en el Contrato del Préstamo. Las fechas de amortización ordinaria eran 26 de febrero de 2014, 26 de mayo 2014, 26 agosto de 2014, 26 de noviembre de 2014 y el 26 de febrero de 2015, siendo esta última la fecha de vencimiento final del Préstamo. Con fecha 26 de febrero de 2015, el Fondo, representado por la Sociedad Gestora y con el consentimiento previo del Titular del Bono, formalizó con el Deudor una novación del Contrato de Préstamo originalmente suscrito el 26 de febrero de 2008 que forma parte del activo del Fondo (Tercera Novación del Contrato de Préstamo), ampliándose la fecha de vencimiento final del Préstamo hasta el 26 de febrero de 2019 y la extensión del plazo de vencimiento de la Hipoteca hasta el 26 de febrero de 2020.

En la fecha de amortización ordinaria correspondiente al 26 de febrero de 2014 el importe de amortización fue de 56.250,00 euros. En cada una de las restantes fechas de amortización ordinaria, el importe de amortización fue de 67.500,00 euros. Con fecha 26 de febrero de 2015, en la Tercera Novación del Contrato de Préstamo, se modificó el calendario de amortización ordinaria, estableciéndose una amortización de principal en 15 cuotas de 125.000,00 euros cada una distribuidas a lo largo de la vida del Préstamo y una cuota final por el importe de principal pendiente de amortización en la fecha de vencimiento.

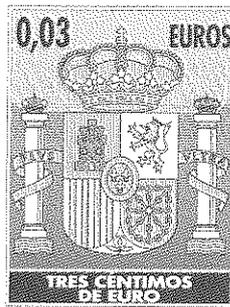
El Deudor, realizó dos amortizaciones anticipadas del Préstamo, una con anterioridad a la fecha de la Tercera Novación del Contrato de Préstamo por importe de 151.593,77 euros; y otra el día 26 de febrero de 2015 por importe de 1.500.000,00 euros siendo el total adeudado a dicha fecha por concepto de principal de 10.771.821,09 euros.

Adicionalmente, el tipo de interés ordinario fue modificado a los efectos de sustituir el tipo de interés variable por un tipo de interés fijo del 4,60% anual. Asimismo, se modificó (a) los ratios financieros, (b) las causas de amortización anticipada obligatoria, (c) las causas de vencimiento anticipado y (d) otras obligaciones; habiéndose además incorporado obligaciones adicionales a cargo del Deudor, sin que estas últimas modificaciones alteren la descripción del activo del Fondo contemplada en la Escritura.

En dicha fecha (26 de febrero de 2016), el Fondo, representado por la Sociedad Gestora y con el consentimiento previo del Titular del Bono, formalizó con el Deudor la novación, ratificación y extensión de las Prendas constituidas en garantía del Contrato de Préstamo al efecto de novar, ratificar y extender las obligaciones garantizadas al amparo de las Prendas, para que estas cubran las obligaciones resultantes de las modificaciones realizadas bajo la Tercera Novación del Contrato de Préstamo; y la cancelación de la prenda sobre los activos titulizados derivados de las operaciones de cobertura y de la prenda sobre los activos titulizados derivados de los contratos de arrendamiento como consecuencia de la terminación



CLASE 8.^a



0N0485784

y no renovación de las operaciones de cobertura y de los contratos de arrendamiento. Asimismo, se formalizó la extensión y ratificación de la Hipoteca, para que esta cubra las obligaciones resultantes de las modificaciones realizadas bajo la Tercera Novación del Contrato de Préstamo, extendiendo el plazo de vencimiento de la Hipoteca hasta el 26 de febrero de 2020.

Gran Canal Inversiones, S.L. (el deudor) se obliga a cumplir con ciertos compromisos y obligaciones, estándares en operaciones de esta naturaleza, incluyendo, sin limitación, el mantenimiento de ciertos ratios financieros y la suscripción y mantenimiento de seguros sobre sus activos en los términos y condiciones previstos en el Préstamo. Dicho deudor puede efectuar amortizaciones anticipadas voluntarias (totales o parciales) en los términos y condiciones previstos en el Contrato de Préstamo.

Por todo esto, con fecha 15 de julio de 2015, la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo formalizó la Escritura de Novación Modificativa de la Escritura de Constitución del Fondo, modificándose la extensión de la fecha de Vencimiento Final del Fondo al 26 de febrero de 2023.

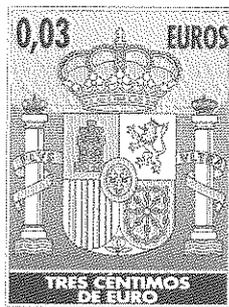
El Préstamo se amortizará obligatoriamente en su totalidad o podrá ser declarado vencido con anterioridad a la fecha de vencimiento prevista si Gran Canal Inversiones, S.L. no cumple ciertas obligaciones y/o tras el acaecimiento de ciertos supuestos previstos en el Contrato de Préstamo.

7.1.1 Detalle y movimiento de los activos titulizados, para los ejercicios 2016 y 2015:

El movimiento de los activos titulizados durante los ejercicios 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Saldo inicial del ejercicio	10.337	12.423
Adquisición de activos titulizados	-	(375)
Amortización ordinaria	(500)	-
Amortización anticipada	(124)	(1.711)
Amortizaciones previamente impagadas	-	-
Saldo final cierre del ejercicio	9.713(*)	10.337(*)

(*) En función del valor nominal del préstamo



ON0485785

CLASE 8.^a

7.1.2 Movimiento de los activos dudosos durante los ejercicios 2016 y 2015:

A 31 de diciembre de 2016 y 2015, y durante el ejercicio 2016 y 2015 el Fondo no ha tenido activos dudosos.

7.1.3 Movimiento de las correcciones de valor durante los ejercicios 2016 y 2015:

A 31 de diciembre de 2016 y 2015, y durante el ejercicio 2016 y 2015, el Fondo no ha tenido correcciones de valor.

7.1.4 Movimiento correspondiente a las condonaciones y devengo de los intereses de los Activos titulizados durante los ejercicios 2016 y 2015:

El movimiento de las condonaciones y devengo de los intereses de los activos titulizados durante los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Condonaciones (*)	-	-
Intereses y rendimientos asimilados:	469	446
Intereses cobrados:	475	418
Intereses vencidos e impagados al inicio del ejercicio:	-	-
Intereses vencidos e impagados al cierre del ejercicio:	-	-
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio:	(46)	(18)
Intereses devengados al cierre del ejercicio:	40	46

(*) No se han producido condonaciones durante los ejercicios 2016 y 2015.

7.1.5 Características principales de la cartera a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015:

Las características principales de la cartera a cierre de los ejercicios 2016 y 2015 son las siguientes:

	31.12.2016	31.12.2015
Tasa de amortización anticipada	1,26%	14,2%
Tipo de interés medio de la cartera:	4,6%	4,6%
Tipo máximo de la cartera:	4,6%	4,6%
Tipo mínimo de la cartera:	4,6%	4,6%



ON0485786

CLASE 8.ª

7.1.6 Plazos de vencimiento del principal de los activos titulizados del Fondo a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015:

El desglose de este apartado a cierre de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

Vida Residual (*)	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Inferior a 1 año	500	500
De 1 a 2 años	500	500
De 2 a 3 años	8.683	8712
De 3 a 5 años	-	-
De 5 a 10 años	-	-
Superior a 10 años	-	-
Total	9.713	10.377

(*) Por vencimiento final de las operaciones

7.1.7 Plazos de vencimiento del principal de los activos titulizados del Fondo a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015:

Los vencimientos estimados de los activos titulizados a cierre de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

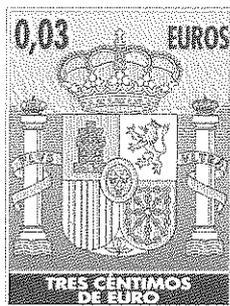
31.12.2016	Miles de euros						
	2017	2018	2019	2020	2021	2022 - 2026	Resto
Por principal	500	500	8.683				
Impago de principal	-	-	-				
Por intereses	441	419	102				
Total	941	919	8783				

31.12.2015	Miles de euros						
	2016	2017	2018	2019	2020	2021 - 2025	Resto
Por principal	500	500	500	8.836	-	-	-
Impago de principal	-	-	-	-	-	-	-
Por intereses	474	450	426	103	-	-	-
Total	974	950	926	8.939	-	-	-

La distribución del principal ha sido realizada en función del vencimiento final de las operaciones.



CLASE 8.^a



0N0485787

Ni a 31 de diciembre de 2016 ni a 31 de diciembre de 2015 se han realizado reclasificaciones de activos.

7.2 Otros activos financieros

A 31 de diciembre de 2016 y de 2015 y durante el ejercicio 2016 y 2015, el Fondo no ha tenido importes por concepto deudores y otras cuentas a cobrar.

8. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

Este epígrafe corresponde al saldo depositado en concepto de Fondo de Reserva así como el excedente de Tesorería, en la cuenta abierta en Banco Santander, S.A. (Cuenta de Tesorería), una vez contabilizados todos los cobros y todos los pagos del periodo.

8.1 Tesorería

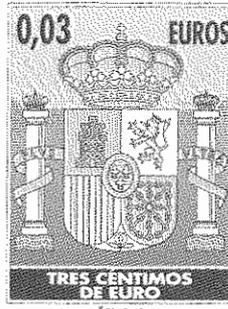
El detalle de este epígrafe del activo del balance a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 es como sigue:

	Miles de euros	
	2016	2015
Cuenta de Tesorería (Banco Santander, S.A)	54	3
	<u>54</u>	<u>3</u>

La Cuenta de Tesorería no remunerará los saldos depositados en la misma y no generará gastos para el Fondo, todo ello de conformidad con el contrato de agencia financiera.



CLASE 8.^a



ON0485788

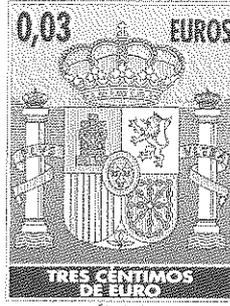
9. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	Miles de euros			Miles de euros		
	31.12.2016			31.12.2015		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables	542	3.397	3.939	512	4.006	4.518
Series no subordinadas	500	3.431	3.931	500	4.055	4.555
Series subordinadas	-	-	-	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	42	-	42	12	-	12
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	-	(34)	(34)	-	(49)	(49)
Deudas con Entidades de Crédito	-	-	-	-	-	-
Préstamo Subordinado	-	-	-	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-	-	-	-
Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	-
Acreedores y otras cuentas a pagar	-	215	215	-	-	-
Total	542	3.612	4.154	512	4.006	4.518



CLASE 8.^a



ON0485789

9.1 Obligaciones y otros valores negociables

9.1.1 Características principales de los Bonos en la Fecha de Constitución:

Las características principales de los Bonos en la Fecha de Constitución son las siguientes:

Numero de Bonos	1
Valor Nominal	7.155 €
Balance Total	7.155 €
Frecuencia Pago de interés	Trimestral
Frecuencia Pago de principal	Trimestral
Fechas de pago	Día 10 de marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año, o el primer día hábil posterior
Fecha de inicio del devengo de intereses	10/01/2014
Primera Fecha de Pago	10/03/2014
Vencimiento Legal	26/02/2023
Cupón	Variable

El vencimiento y reembolso final de Bono de Titulización será el 26 de febrero de 2023 o, si éste no fuera Día Hábil, el siguiente Día Hábil, tal y como se establece en la Escritura de Novación Modificativa de la Escritura de Constitución del Fondo.

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, con cargo al mismo, emitió en la fecha de constitución un Bono de titulización, el cual no será objeto de calificación crediticia por parte de ninguna agencia de calificación. De este modo, el Suscriptor suscribe un Bono, es decir, el único Bono emitido por el Fondo.

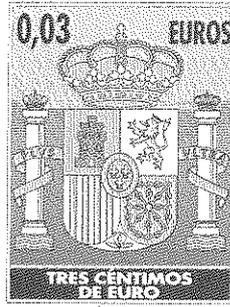
La amortización del Bono se realizará en cada Fecha de Pago en la medida que se produzcan cobros de principal y en función de los Recursos Disponibles y al Orden de Prelación de Pagos previsto en la Estipulación 18.2 de la Escritura de Constitución.

Como contraprestación por la custodia, administración y gestión del Contrato de Préstamo, el Administrador tendrá derecho a recibir por periodos vencidos en cada una de las Fechas de Pago y durante el periodo de vigencia del Contrato de Administración, las comisiones de administración previstas y calculadas de conformidad con lo dispuesto en el Contrato de Administración.

Los intereses del Bono se pagarán hasta la amortización final del mismo en cada Fecha de Pago.



CLASE 8.^a



ON0485790

9.1.2 El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2016 y 2015:

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Saldo inicial del ejercicio	4.555	6.642
Amortizaciones	(624)	(2.087)
Saldo final cierre del ejercicio	3.931	4.555

Intereses y cargas asimiladas-Obligaciones y otros valores negociables:

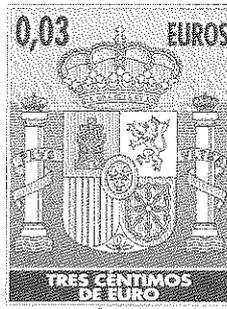
El epígrafe intereses y cargas asimiladas- Obligaciones y otros valores negociables de la cuenta de pérdidas y ganancias a cierre de los ejercicios 2016 y 2015 se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Obligaciones y otros valores negociables:	383	412
Intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio	(12)	-
Intereses pagados	353	400
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio	42	12

9.1.3 Tipos vigentes de las diferentes Series de Bonos

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés aplicados al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

Bonos	Tipos aplicados	
	2016	2015
Bonos	10,65%	10,50%



ON0485791

CLASE 8.^a

9.1.4 Estimaciones de vencimientos de los Bonos del Fondo a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015:

La estimación de los vencimientos futuros de los Bonos a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

PASIVOS FINANCIEROS (2016)		VENCIMIENTOS (AÑOS)						
		2017	2018	2019	2020	2021	2022-2026	RESTO
Bonos	Principal	500	500	2.930	-	-	-	-
Bonos	Intereses	372	350	5.931	-	-	-	-

PASIVOS FINANCIEROS (2015)		VENCIMIENTOS (AÑOS)						
		2016	2017	2018	2019	2020	2021-2025	RESTO
Bonos	Principal	500	500	500	4.555	-	-	-
Bonos	Intereses	386	378	349	5.917	-	-	-

La Sociedad Gestora ha estimado los flujos financieros bajo las siguientes hipótesis:

	2016	2015
Tasa de amortización anticipada	0,00%	0,00%
Tasa de fallidos	0,00%	0,00%
Tasa de impago	0,00%	0,00%
Tasa de recuperación	0,00%	0,00%

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

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



CLASE 8.^a



0N0485792

10. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo del ejercicio 2016 se presenta a continuación:

<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
	Real	Real
<u>Activos titulizados clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	624	2.086
Cobros por amortizaciones anticipadas	-	-
Cobros por intereses ordinarios	475	418
Cobros por intereses previamente impagados	-	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	-	-
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	54
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>		
Pagos por amortización ordinaria	(624)	(2.087)
Pagos por intereses ordinarios	(353)	(400)
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-
Otros pagos del periodo	-	-
<u>Préstamos subordinados</u>		
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-
Otros pagos del periodo	(71)	(70)
Pagos por adquisición de activos titulizados	-	-



CLASE 8.^a



ON0485793

A continuación se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2016 y 2015:

Serie emitida clasificada en el Pasivo

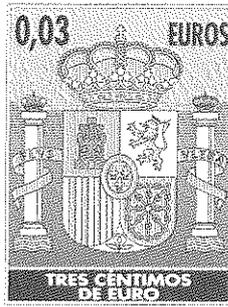
Fecha de Pago	Amortización ordinaria (Bono)	Intereses ordinarios (Bono)
10/03/2016	152	-
10/06/2016	164	117
12/09/2016	183	118
12/12/2016	125	118

Serie emitida clasificada en el Pasivo

Fecha de Pago	Amortización ordinaria (Bono)	Intereses ordinarios (Bono)
10/03/2015	1.652	30
10/06/2015	142	122
10/09/2015	157	125
10/12/2015	136	123



CLASE 8.^a



0N0485794

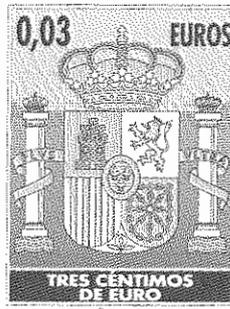
11. AJUSTES POR PERIODIFICACIONES DE PASIVO

La composición de este epígrafe del balance de situación a 31 diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Comisión Sociedad Gestora	3	3
Comisión administrador	-	-
Comisión agente de pagos	-	-
Comisión variable	141	66
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(141)	(66)
Otras comisiones	-	-
Otros	7	7
	<u>10</u>	<u>10</u>



CLASE 8.^a



0N0485795

11.1 Movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo - cuentas correctoras de repercusión de pérdidas a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015:

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo - cuentas correctoras de repercusión de pérdidas a cierre del ejercicio 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros
Saldos al 31 de diciembre de 2015	3	-	-	66	7
Correcciones de valor por repercusión en pérdidas					
Importes devengados durante el ejercicio 2016	60	3	-	75	8
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
10/03/2016	(15)	(1)	-	-	(7)
10/06/2016	(15)	(1)	-	-	-
12/09/2016	(15)	-	-	-	-
12/12/2016	(15)	(1)	-	-	(1)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	3	-	-	141	7

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros
Saldos al 31 de diciembre de 2014	2	-	-	-	7
Correcciones de valor por repercusión en pérdidas					
Importes devengados durante el ejercicio 2016	61	3	-	66	7
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
10/03/2016	(15)	(1)	-	-	(7)
10/06/2016	(10)	(1)	-	-	-
10/09/2016	(20)	-	-	-	-
10/12/2016	(15)	(1)	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	3	-	-	66	7



CLASE 8.^a



0N0485796

12. SITUACIÓN FISCAL

El resultado económico del ejercicio es cero y coincide con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, todo ello de acuerdo con el propio funcionamiento del Fondo que debe carecer de valor patrimonial.

El Fondo tiene la obligación de retener por interés a los bonistas las cantidades que en cada momento determine la regulación vigente. Dado que los bonos se encuentran representados en anotaciones en cuenta y son negociables en un mercado secundario oficial, el importe de dicha retención podrá ser devuelto al bonista en el caso de que éste acredite los requisitos determinados normativamente.

Según las disposiciones legales vigentes las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abierto a inspección todos los impuestos a los que está sujeta su actividad correspondiente desde su fecha de constitución. En opinión de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo no existen contingencias fiscales en los impuestos abiertos a inspección.

De conformidad con la Ley 2/2010, de 1 de marzo, 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, son de aplicación a éstos los criterios establecidos para las entidades de crédito sobre la deducibilidad de la cobertura específica del riesgo de insolvencia de los clientes.

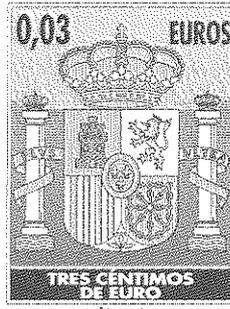
13. OTRA INFORMACIÓN

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, no tiene activos, ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos, ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, en base a los criterios recogidos en la nota 3 de estas cuentas anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.



CLASE 8.^a



0N0485797

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2016 han sido 6 miles de euros (2015: 6 miles de euros).

Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio

En la Nota 10 se incluyen las fechas de pago de las liquidaciones intermedias de los ejercicios 2016 y 2015.

Adicionalmente, el periodo medio de pago a proveedores durante los ejercicios 2016 y 2015 no acumula un plazo superior a la periodicidad de pago (60 días).

14. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2016 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las cuentas anuales.



CLASE 8.ª



0N0485798

Anexo a las Cuentas Anuales del ejercicio 2016; Estados Financieros Públicos conforme a la Circular 2/2016 de 20 de abril de la Comisión Nacional del Mercado 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.05.1 Cuadro F
Estado S.05.1 Cuadro G
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.05.2 Cuadro E
Estado S.05.3 Cuadro A
Estado S.05.3 Cuadro B
Estado S.05.4 Cuadro A
Estado S.05.4 Cuadro B
Estado S.05.5 Cuadro A
Estado S.05.5 Cuadro B
Estado S.06 Notas Explicativas



CLASE 8.ª



ON0485799

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

Alpha 3-IM, FTA

Denominación Fondo: Alpha 3-IM, FTA	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANK OF SCOTLAND	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

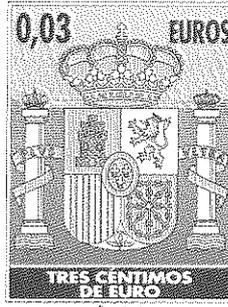
CUADRO A

Referencia	31/12/2016		31/12/2015		31/12/2014		31/12/2013		31/12/2012		31/12/2011		31/12/2010	
	Tasa de emisión													
Participaciones hipotecarias	0380	0400	0420	0440	0460	0480	0500	0520	0540	0560	0580	0600	0620	0640
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	0401	0421	0441	0461	0481	0501	0521	0541	0561	0581	0601	0621	0641
Préstamos hipotecarios	0382	0402	0422	0442	0462	0482	0502	0522	0542	0562	0582	0602	0622	0642
Cédulas hipotecarias	0383	0403	0423	0443	0463	0483	0503	0523	0543	0563	0583	0603	0623	0643
Préstamos a promotores	0384	0404	0424	0444	0464	0484	0504	0524	0544	0564	0584	0604	0624	0644
Préstamos a PYMES	0385	0405	0425	0445	0465	0485	0505	0525	0545	0565	0585	0605	0625	0645
Préstamos a empresas	0386	0406	0426	0446	0466	0486	0506	0526	0546	0566	0586	0606	0626	0646
Préstamos corporativos	0387	0407	0427	0447	0467	0487	0507	0527	0547	0567	0587	0607	0627	0647
Cédulas territoriales	0388	0408	0428	0448	0468	0488	0508	0528	0548	0568	0588	0608	0628	0648
Bonos de tesorería	0389	0409	0429	0449	0469	0489	0509	0529	0549	0569	0589	0609	0629	0649
Deuda subordinada	0390	0410	0430	0450	0470	0490	0510	0530	0550	0570	0590	0610	0630	0650
Creditos AAPP	0391	0411	0431	0451	0471	0491	0511	0531	0551	0571	0591	0611	0631	0651
Préstamos consumo	0392	0412	0432	0452	0472	0492	0512	0532	0552	0572	0592	0612	0632	0652
Préstamos autotención	0393	0413	0433	0453	0473	0493	0513	0533	0553	0573	0593	0613	0633	0653
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0394	0414	0434	0454	0474	0494	0514	0534	0554	0574	0594	0614	0634	0654
Cuentas a cobrar	0395	0415	0435	0455	0475	0495	0515	0535	0555	0575	0595	0615	0635	0655
Derechos de crédito suaros	0396	0416	0436	0456	0476	0496	0516	0536	0556	0576	0596	0616	0636	0656
Bonos de titulacion	0397	0417	0437	0457	0477	0497	0517	0537	0557	0577	0597	0617	0637	0657
Cédulas internacionalización	0398	0418	0438	0458	0478	0498	0518	0538	0558	0578	0598	0618	0638	0658
Otros	0399	0419	0439	0459	0479	0499	0519	0539	0559	0579	0599	0619	0639	0659





CLASE 8.^a
 VALOR NOMINAL 0,03 €



0N0485800

Dirección General de Mercados
 Edif. n.º 4, 28006 Madrid, España
 (+34) 915 851 500, www.cmv.es

Alpha 3-IM, FTA

S.05.1

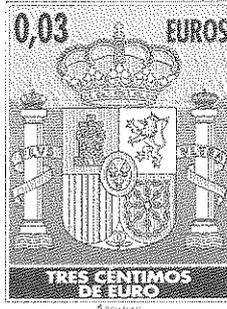
Denominación Fondo: Alpha 3-IM, FTA
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: NO
 Fecha: 31/12/2016
 Entidades cedentes de los activos titulizados: BANK OF SCOTLAND

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impagados (miles de euros)	Impagos devengados (comercialidad)			Impagos no devengados (comercialidad)			Total	Principales pendientes no vencidos	Otros impagos	Deuda Total	Deuda Total
	Principales pendientes no vencidos	Impagos devengados (comercialidad)	Impagos no devengados (comercialidad)	Principales pendientes no vencidos	Impagos devengados (comercialidad)	Impagos no devengados (comercialidad)					
Hasta 1 mes	0,0467	0,0474	0,0481	0,0468	0,0492	0,0500	0,0495	0,0502	0,0509	0,0510	0,0511
De 1 a 3 meses	0,0461	0,0475	0,0482	0,0469	0,0490	0,0497	0,0486	0,0493	0,0510	0,0511	0,0512
De 3 a 6 meses	0,0462	0,0476	0,0483	0,0490	0,0491	0,0498	0,0498	0,0505	0,0512	0,0513	0,0514
De 6 a 9 meses	0,0463	0,0477	0,0484	0,0492	0,0493	0,0500	0,0499	0,0506	0,0513	0,0514	0,0515
De 9 a 12 meses	0,0464	0,0478	0,0485	0,0492	0,0493	0,0500	0,0499	0,0506	0,0513	0,0514	0,0515
Más de 12 meses	0,0465	0,0479	0,0486	0,0493	0,0493	0,0500	0,0499	0,0506	0,0513	0,0514	0,0515
Total	0,0466	0,0480	0,0487	0,0494	0,0494	0,0501	0,0494	0,0500	0,0506	0,0515	0,0515

Impagados con garantía real (miles de euros)	Impagos devengados (comercialidad)			Impagos no devengados (comercialidad)			Total	Principales pendientes no vencidos	Otros impagos	Deuda Total	Deuda Total	Valor garantizado	Valor garantizado con Transacción > 2 años	% Deuda / n.º Transacción
	Principales pendientes no vencidos	Impagos devengados (comercialidad)	Impagos no devengados (comercialidad)	Principales pendientes no vencidos	Impagos devengados (comercialidad)	Impagos no devengados (comercialidad)								
Hasta 1 mes	0,0522	0,0529	0,0536	0,0543	0,0550	0,0557	0,0564	0,0571	0,0578	0,0584	0,0584	0,0571	0,0578	0,0584
De 1 a 3 meses	0,0523	0,0530	0,0537	0,0544	0,0551	0,0558	0,0565	0,0572	0,0579	0,0585	0,0585	0,0572	0,0579	0,0585
De 3 a 6 meses	0,0524	0,0531	0,0538	0,0545	0,0552	0,0559	0,0566	0,0573	0,0580	0,0586	0,0586	0,0573	0,0580	0,0586
De 6 a 9 meses	0,0525	0,0532	0,0539	0,0546	0,0553	0,0560	0,0567	0,0574	0,0581	0,0587	0,0587	0,0574	0,0581	0,0587
De 9 a 12 meses	0,0526	0,0533	0,0540	0,0547	0,0554	0,0561	0,0568	0,0575	0,0582	0,0588	0,0588	0,0575	0,0582	0,0588
Más de 12 meses	0,0527	0,0534	0,0541	0,0548	0,0555	0,0562	0,0569	0,0576	0,0583	0,0589	0,0589	0,0576	0,0583	0,0589
Total	0,0521	0,0535	0,0542	0,0549	0,0556	0,0563	0,0570	0,0577	0,0584	0,0590	0,0590	0,0577	0,0584	0,0590



0N0485801

CLASE 8.^a
CONVENIO DE MADRID



Dirección General de Mercados
 Edison, 4, 28006 Madrid, España
 (+34) 915 851 500, www.cnmv.es

Alpha 3-IM, FTA

S.05.1
Denominación Fondo: Alpha 3-IM, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANK OF SCOTLAND

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

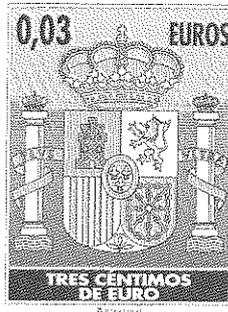
CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2016		Principal pendiente		Situación inicial 16/01/2014	
			Situación cierre anual anterior 31/12/2015			
Inferior a 1 año	0600	500	1600	500	2600	0
Entre 1 y 2 años	0601	500	1601	500	2601	0
Entre 2 y 3 años	0602	3.070	1602	3.694	2602	7.294
Entre 3 y 4 años	0603	0	1603	0	2603	0
Entre 4 y 5 años	0604	0	1604	0	2604	0
Entre 5 y 10 años	0605	0	1605	0	2605	0
Superior a 10 años	0606	0	1606	0	2606	0
Total	0607	4.070	1607	4.694	2607	7.294
Vida residual media ponderada (años)	0608	0	1608	0	2608	0

Antigüedad	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 16/01/2014	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	8,85	1609	7,85	2609	5,88



CLASE 8.ª
 INTERMONEY



0N0485802

Dirección General de Mercados
 Edición, 4, 28006 Madrid, España
 (+34) 915 851 500, www.cnmv.es

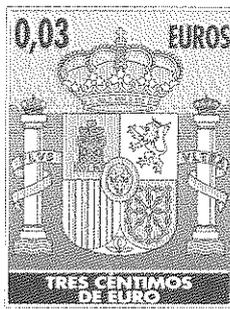
Alpha 3-IM, FTA

Denominación Fondo: Alpha 3-IM, FTA	5,05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F. T.S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANK OF SCOTLAND	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Impacto ponderado activos titulizados (Valor garantizado (valor de parate))	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 14/07/2014	
	Nº de activos vivos	Principales pendientes	Nº de activos vivos	Principales pendientes	Nº de activos vivos	Principales pendientes
0% - 40%	0620	0	0620	0	0620	0
40% - 60%	0621	1	0631	1	0630	0
60% - 80%	0622	0	0632	0	0621	7.294
80% - 100%	0623	0	0633	0	0622	0
100% - 120%	0624	0	0634	0	0623	0
120% - 140%	0625	0	0635	0	0624	0
140% - 160%	0626	0	0636	0	0625	0
Superior al 160%	0627	0	0637	0	0626	0
Total	0628	1	0638	1	0627	0
Media ponderada (%)						



ON0485803

CLASE 8.^a

CÓDIGO DE BARRAS

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

Alpha 3-IM, FTA

	S.05.1
Denominación Fondo: Alpha 3-IM, FTA	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANK OF SCOTLAND	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación Inicial 16/01/2014	
	31/12/2016		31/12/2015			
Tipo de interés medio ponderado	0650	4,50	1650	4,50	2650	4,50
Tipo de interés nominal máximo	0651	4,50	1651	4,50	2651	4,50
Tipo de interés nominal mínimo	0652	4,50	1652	4,50	2652	4,50



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

Alpha 3-IM, FTA

Denominación Fondo: Alpha 3-IM, FTA	5,05 1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T. S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANK OF SCOTLAND	

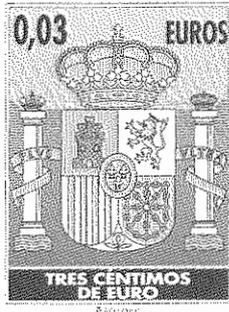
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución por región o países (incluyendo el país de origen)	Situación inicial 31/12/2015		Situación final 31/12/2015		Situación final 31/12/2016		Principales prefallidas	Principales prefallidas	Principales prefallidas	Situación final 31/12/2016	Principales prefallidas	Situación final 31/12/2016
	Nº de activos vivos	Principales prefallidas	Nº de activos vivos	Principales prefallidas	Nº de activos vivos	Principales prefallidas						
Andalucía	0660	0683	1660	0	1683	0	2660	0	2683	2683	0	2683
Aragón	0661	0684	1661	0	1684	0	2661	0	2684	2684	0	2684
Asturias	0662	0685	1662	0	1685	0	2662	0	2685	2685	0	2685
Balears	0663	0686	1663	0	1686	0	2663	0	2686	2686	0	2686
Canarias	0664	0687	1664	0	1687	0	2664	0	2687	2687	0	2687
Cantabria	0665	0688	1665	0	1688	0	2665	0	2688	2688	0	2688
Castilla-León	0666	0689	1666	0	1689	0	2666	0	2689	2689	0	2689
Castilla-La Mancha	0667	0690	1667	0	1690	0	2667	0	2690	2690	0	2690
Cataluña	0668	0691	1668	0	1691	0	2668	0	2691	2691	0	2691
Ciudad Real	0669	0692	1669	0	1692	0	2669	0	2692	2692	0	2692
Extremadura	0670	0693	1670	0	1693	0	2670	0	2693	2693	0	2693
Galicia	0671	0694	1671	0	1694	0	2671	0	2694	2694	0	2694
Madrid	0672	0695	1672	4.070	1695	1	4.094	2672	1	2695	2.344	2.344
Melilla	0673	0696	1673	0	1696	0	2673	0	2696	2696	0	2696
Murcia	0674	0697	1674	0	1697	0	2674	0	2697	2697	0	2697
N Navarra	0675	0698	1675	0	1698	0	2675	0	2698	2698	0	2698
La Rioja	0676	0699	1676	0	1699	0	2676	0	2699	2699	0	2699
Comunidad Valenciana	0677	0700	1677	0	1700	0	2677	0	2700	2700	0	2700
País Vasco	0678	0701	1678	0	1701	0	2678	0	2701	2701	0	2701
Total España	0679	0702	1679	4.070	1702	1	4.094	2679	1	2702	7.344	7.344
Otros países Unión Europea	0680	0703	1680	0	1703	0	2680	0	2703	2703	0	2703
Bresto	0681	0704	1681	0	1704	0	2681	0	2704	2704	0	2704
Total general	0682	0705	1682	4.070	1705	1	4.094	2682	1	2705	7.344	7.344



CLASE 8.ª



0N0485804



CLASE 8.^a



0N0485805

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es



Alpha 3-IM, FTA

Denominación Fondo: Alpha 3-IM, FTA
 Denominación del compartimento: S.05.1
 Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.G.T.S.A.
 Estados agregados: NO
 Fecha: 31/12/2016
 Entidades cedentes de los activos titulizados: BANK OF SCOTLAND

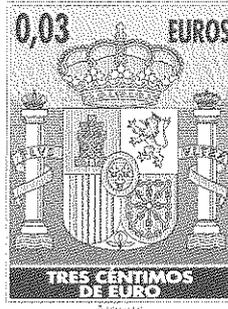
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 16/01/2014	
	Porcentaje	CTAE	Porcentaje	CTAE	Porcentaje	CTAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración Sector	0710	100	1710	100	2710	100
	0711	100	1711	100	2711	100
		65		65		65



CLASE 8.^a



0N0485806

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es



Alpha 3-IM, FTA

Denominación Fondo: Alpha 3-IM, FTA	5,052
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I. S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2016	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

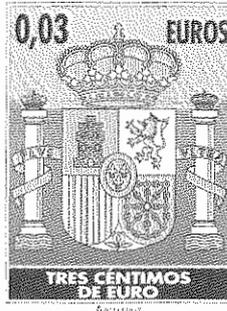
INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

Serie	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 10/01/2014	
	NP de pasivos emitidos	Principial pendiente	NP de pasivos emitidos	Principial pendiente	NP de pasivos emitidos	Principial pendiente
219022800001	0720	3.931	1.720	1.722	2720	2722
Total	0723	3.931	1.723	1.724	2723	2724



CLASE 8.^a



0N0485807

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es



Alpha 3-IM, FTA

Denominación Fondo: Alpha 3-IM, FTA	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I.S.A.	
Estados agregados: NO	
Período de la declaración: 31/12/2016	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AMF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

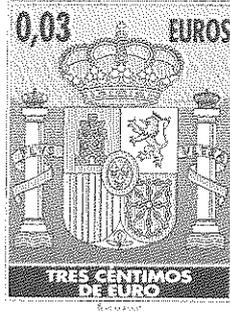
CUADRO B

Serie	Depositos autorizados (mil millones de euros)	Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Estrategias		Sistemas de gestión de riesgos	Situación de riesgo	Principales riesgos	Total Pendiente	Corrección de valor por repartición de pérdidas
					Inversión Asesada	Inversión no Asesada					
219022800001	NS	EURBOR 3M	1,25	0,73	0,74	0,73	0	0,73	0,73	0,73	0,73
Total				10,31	0,74	0,74	0	0,74	0,74	0,74	0,74

Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)		Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 18/01/2014
		0,74	0,31	0,74
				0



CLASE 8.^a



ON0485809

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es



Alpha 3-IM, FTA	
S.05.2	
Denominación Fondo: Alpha 3-IM, FTA	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2016	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	
INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS	
CUADRO D	

Fecha último cambio de calificación Código	Agencia de calificación (código D)	Exención actual	Exención inicial
0760	0761	0762	0764
0760	0761	0762	0764



CLASE 8.ª



ON0485810

Dirección General de Mercados
Edicon, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

Alpha 3-IM, FTA

Denominación Fondo: Alpha 3-IM, FTA	5,052
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2016	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

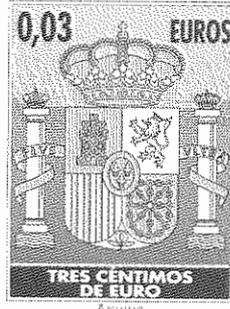
	Principales ponderaciones			
	Situación actual 31/12/2016	Situación clara hasta anterior 31/12/2015	Situación desde 1/6/2014	Situación desde 1/6/2014
inferior a 1 año	0765	0	1765	0
Entre 1 y 2 años	0766	0	1766	0
Entre 2 y 3 años	0767	0	1767	0
Entre 3 y 4 años	0768	0	1768	0
Entre 4 y 5 años	0769	3.991	1769	0
Entre 5 y 10 años	0770	0	1770	4.535
Superior a 10 años	0771	0	1771	0
Total	0772	3.991	1772	4.535
Vide residuo (media ponderada (años))	0773	4,16	1773	5,16

(Vide residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (riesgo de mercado))





CLASE 8.^a



ON0485811

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

Alpha 3-IM, FTA

S.05.3

Denominación Fondo: Alpha 3-IM, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las mejores crediticias del Fondo		Situación actual 31/12/2016	Situación como nivel anterior 31/12/2015	Situación inicial 1/01/2014
1	Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	1775	0
1.1	Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	1776	0
1.2	Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	1777	0
1.3	Denominación de la contrapartida	0778	1778	0
1.4	Rating de la contrapartida	0779	1779	0
1.5	Rating requerido de la contrapartida	0780	1780	0
2	Importe disponible de las líneas de liquidez (miles de euros)	0781	1781	0
2.1	Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782	1782	0
2.2	Denominación de la contrapartida	0783	1783	0
2.3	Rating de la contrapartida	0784	1784	0
2.4	Rating requerido de la contrapartida	0785	1785	0
3	Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786	1786	0
3.1	Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787	1787	0
3.2	Denominación de la entidad avalista	0788	1788	0
3.3	Rating del avalista	0789	1789	0
3.4	Rating requerido del avalista	0790	1790	0
4	Subordinación de series (S.78)	0791	1791	N
4.1	Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	1792	100
5	Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adecuadas (miles de euros)	0793	1793	0
5.1	Denominación de la contrapartida	0794	1794	0
5.2	Rating de la contrapartida	0795	1795	0
5.3	Rating requerido de la contrapartida	0796	1796	0



CLASE 8.^a



ON0485813

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

Alpha 3-IM, FTA
5.05.3

Denominación Fondo: Alpha 3-IM, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I., S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

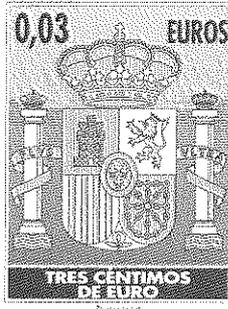
CUADRO B

CANTIDADES FINANCIERAS GARANTIZADAS	Situación actual				Situación anual anterior				Situación anual anterior			
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Préstamos hipotecarios	0811	1811	0829	1829	0830	1830	0829	1829	0830	1830	0829	1829
Cédulas hipotecarias	0812	1812	0831	1831	0831	1831	0831	1831	0831	1831	0831	1831
Préstamos a promotoras	0813	1813	0832	1832	0832	1832	0832	1832	0832	1832	0832	1832
Préstamos a PYMES	0814	1814	0833	1833	0833	1833	0833	1833	0833	1833	0833	1833
Préstamos a empresas	0815	1815	0834	1834	0834	1834	0834	1834	0834	1834	0834	1834
Préstamos cooperativos	0816	1816	0835	1835	0835	1835	0835	1835	0835	1835	0835	1835
Cédulas territoriales	0817	1817	0836	1836	0836	1836	0836	1836	0836	1836	0836	1836
Bonos de tesorería	0818	1818	0837	1837	0837	1837	0837	1837	0837	1837	0837	1837
Deuda subordinada	0819	1819	0838	1838	0838	1838	0838	1838	0838	1838	0838	1838
Cédulas APP	0820	1820	0839	1839	0839	1839	0839	1839	0839	1839	0839	1839
Préstamos consumo	0821	1821	0840	1840	0840	1840	0840	1840	0840	1840	0840	1840
Préstamos a corto plazo	0822	1822	0841	1841	0841	1841	0841	1841	0841	1841	0841	1841
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	1823	0842	1842	0842	1842	0842	1842	0842	1842	0842	1842
Cuentas a cobrar	0824	1824	0843	1843	0843	1843	0843	1843	0843	1843	0843	1843
Derechos de crédito futuro	0825	1825	0844	1844	0844	1844	0844	1844	0844	1844	0844	1844
Bonos de amortización	0826	1826	0845	1845	0845	1845	0845	1845	0845	1845	0845	1845
Total	0827	1827	0845	1845	0845	1845	0845	1845	0845	1845	0845	1845





CLASE 8.^a



ON0485814

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 913 851 500, www.cnmv.es

Alpha 3-IM, FTA

S.05.4

Denominación Fondo: Alpha 3-IM, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

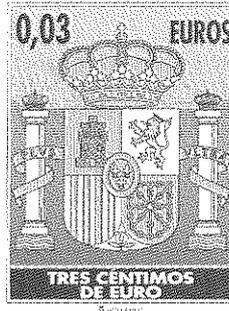
CUADRO A

Categoría	Meses impago	Días impago	Impagos impagado acumulado		Ratio		Último fecha pago	Ratio Fondo						
			Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015								
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a 30 días	7000	3	7003	0	7005	0	7012	0	7015	0	7016	0	7016	0
2. Activos Morosos por otros razones			7004	0	7007	0	7013	0	7016	0	7017	0	7016	0
Total Morosos			7005	0	7008	0	7014	0	7017	0	7017	0	7016	0
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 90 días	7019	12	7021	0	7024	0	7027	0	7030	0	7033	0	7033	0
4. Activos Fallidos por otras razones			7022	0	7025	0	7028	0	7029	0	7034	0	7034	0
Total Fallidos			7023	0	7026	0	7032	0	7035	0	7035	0	7036	0

Otras ratios relevantes	Ratio		Ratio Fondo
	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	
Desviación del Fondo de Reserva	0	2850	0
* Que el CAP no fallado sea igual o mayor el 10% sobre inicial	0	2851	0
	0	2852	0
	0	2853	0



CLASE 8.^a



0N0485815

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es



Alpha 3-IM, FTA

5,054

Denominación Fondo: Alpha 3-IM, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

OTROS TITULOS	Último	% Actual	Última Fecha	Indicador Pájaros
Amortización semestral, series	0854	0858	1858	2858
Diferimiento/postergamiento intereses series	0855	0859	1859	2859
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2860
OTROS TITULOS	0857	0861	1861	2861

Cuadro de texto libre

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento



CLASE 8.^a
 (CÓDIGO BARRAS)



ON0485816

Dirección General de Mercados
 Edif. 4, 28006 Madrid, España
 (+34) 915 851 500, www.cnmv.es



Alpha 3-IM, FTA
 S.05.5

Denominación Fondo: Alpha 3-IM, FTA
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.
 Estados agregados: NO
 Fecha: 31/12/2016

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

Comisión	Compartim.	Importe fijo (miles de euros)	Criterios de determinación de la comisión		Máximo (miles de euros)	Mínimo (miles de euros)	Posibilidad pago según folios / escritura	Condiciones iniciales folios / escritura	Otras consideraciones
			Bases de cálculo	% anual					
Comisión sociedad gestora	0862	1862	2862	3862	5862	4862	6862	7862	8862
Comisión administrador	0863	1863	2863	3863	5863	4863	6863	7863	8863
Comisión del agente intermediario/pagos	0864	1864	2864	3864	5864	4864	6864	7864	8864
Otras	0865	1865	2865	3865	5865	4865	6865	7865	8865

CUADRO A



Dirección General de Mercados
Edificio, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es



CLASE 8.ª

Alpha 3-IM, FTA

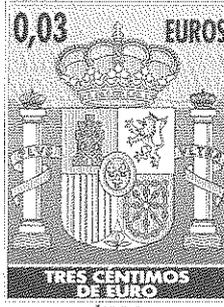
Denominación Fondo: Alpha 3-IM, FTA	S.05.5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Comisión de cálculo	
1. Diferencia ingresos y gastos (S/N)	5
2. Diferencia cobros y pagos (S/N)	N
3. Otros (S/N)	N
3.1 Descripción	
Contrapartida	BANK OF SCOTLAND
Capital, folio emisión (sólo Fondos con folio de emisión)	
	0871

Denominación por diferencia entre ingresos y gastos (ver Cuadro B)	Fecha cálculo			Total
	31/12/2016	30/11/2016	31/12/2016	
Ingresos y gastos del periodo de cálculo	0872			0
Argen de intereses	0873			0
Detenim de activos financieros (neto)	0874			0
Dotaciones o provisiones (neto)	0875			0
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0876			0
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y reposición de pérdidas (ganancias)	0877			-23
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y reposición de pérdidas (ganancias) (A)	0878	-5	53	-71
Impuesto sobre beneficios (B)	0879	-5	53	-71
Reposición de ganancias (C)	0880	0	0	0
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (D)	0881	0	0	0
Reposición de pérdidas (E) [(A)+(B)+(C)+(D)]	0882	6	-34	-15
Comisión variable pagada	0883			
Comisión variable imputada en el periodo de cálculo	0884	-1	-20	36
				0



ON0485817



CLASE 8.^a



0N0485818

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es



Denominación Fondo: Alpha 3-IM, FTA	Alpha 3-IM, FTA
Denominación del compartimento: S.05.5	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B		Fecha actual		Total
Determinación de variación entre cobros y pagos (línea 0885)				
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según (línea 0886)				
Saldo inicial (línea 0887)				
Cobros del periodo (línea 0888)				
Pagos por gastos y comisiones, distintos de la comisión variable (línea 0889)				
Pagos por derivados (línea 0890)				
Retención importe Fondo de Reserva (línea 0891)				
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos (línea 0892)				
Pagos por débitos con entidades de crédito (línea 0893)				
Costo pago/retenciones (línea 0894)				
Saldo disponible (línea 0895)				
Liquidación de comisión variable				



0N0485819

CLASE 8.^a



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

Alpha 3-IM, FTA

	S.06
Denominación Fondo: Alpha 3-IM, FTA	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
NOTAS EXPLICATIVAS	
 <p>Contiene Información adicional en fichero adjunto</p>	
INFORME DE AUDITOR	
INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS DE GESTIÓN DE ACTIVOS Y DE RIESGOS	



CLASE 8.^a
ESTADO



ON0485820

ALPHA 3-IM, FTA.

INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2016

1. El Fondo de titulización. Antecedentes

Alpha 3-IM, Fondo de Titulización de Activos, en adelante el “Fondo”, se constituyó mediante escritura pública el 10 de enero de 2014, por InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., ante el notario de Madrid D. Antonio Huerta Trólez, con el número de protocolo 33. Su activo está formado por un único Préstamo Hipotecario, con un saldo pendiente de 12.937.706,03€ que fue concedido por Bank of Scotland, Sucursal en España (en lo sucesivo, “BOS Sucursal en España”) a Gran Canal Inversiones, S.L.

InterMoney Titulización SGFT, S.A., con domicilio social en Madrid, Calle Príncipe de Vergara 131 y con CIF A-83774885, está inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 10, tiene a su cargo la administración y representación legal del Fondo.

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 de la Escritura de Constitución tuvo lugar con fecha 17 de enero de 2014.

Con fecha 10 de enero de 2014, se procedió a la emisión de un Bono de Titulización por un importe nominal de 7.155.754,37€.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo, por el préstamo hipotecario, y, en cuanto a su pasivo, por el Bono de Titulización emitido.

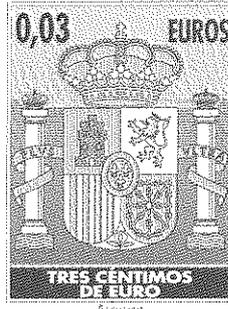
El Fondo está regulado conforme a la Escritura de Constitución del Fondo y los contratos firmados en la fecha de constitución del mismo, así como por las disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

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

Los rendimientos obtenidos por los titulares de los Bonos, tanto por el concepto de intereses, como con motivo de transmisión, reembolso o amortización de los mismos tendrán la



CLASE 8.^a
www.fundacion.com



ON0485821

consideración de rendimientos de capital mobiliario y podrán estar sujetos a retención de acuerdo con las normas fiscales que les sean aplicables.

2. Situación actual del Fondo

2.1. Principales datos del activo

Con fecha 26 de febrero de 2015 el Fondo, con el consentimiento previo del titular del bono, la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, formalizó con Gran Canal Inversiones, S.L. una novación del contrato de Préstamo Hipotecario, siendo las modificaciones principales acordadas, entre otras, las siguientes:

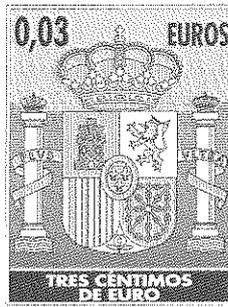
(i) la fecha de vencimiento final del préstamo se ha ampliado hasta el 26 de febrero de 2019;

(ii) el tipo de interés ordinario ha sido modificado a los efectos de sustituir el tipo de interés variable por un tipo de interés fijo del 4,60% anual;

(iii) el calendario de amortización ordinaria se ha modificado estableciéndose una amortización de principal en 15 cuotas de 125.000,00€ cada una distribuidas a lo largo de la vida del préstamo y una cuota final por el importe de principal pendiente de amortización en la fecha de vencimiento final; y

(iv) se han modificado asimismo (a) los ratios financieros, (b) las causas de amortización anticipada obligatoria, (c) las causas de vencimiento anticipado y (d) otras obligaciones; además se han incorporado obligaciones adicionales a cargo del deudor.

A 31 de diciembre de 2016 la cartera titulizada agrupada en el activo del Fondo contaba con las siguientes características:



ON0485822

CLASE 8.ª

Características del Activo	Inicial	Total Cartera	Cartera con impago + 90 días	Cartera Fallida
1) Datos Generales				
Número de Préstamos	1	1	0	0
Número de Deudores	1	1	0	0
Saldo Pendiente	12.937.706,03	9.712.949,95	0	0
Saldo Pendiente No Vencido	12.937.706,03	9.712.949,95	0	0
Vencimiento Medio Pond. (meses)	14	25	0	0
% sobre Saldo Pendiente		100%	0	0
Características del Activo	% sobre cartera Inicial	% sobre Total Cartera	% sobre Cartera con impago + 90 días	% sobre Cartera Fallida
2) Tipo de Interés				
Variable	1,48%	-	0	0
Fijo	-	4,60%	0	0
Margen	1,25%	-	0	0
3) Distribución geográfica por deudor				
Madrid	100%	100%	0	0
4) Distribución geográfica por garantía				
Madrid	100%	100%	0	0
LTV*	98,40%	87%	0	0
5) Tipo de Garantía				
Hipotecaria	100%	100%	0	0

*Los inmuebles hipotecados son dos edificios de oficinas en Madrid cuya valoración hecha por Jones Lang LaSalle en marzo 2017 es de 11.160.000 €

2.2. Principales datos del activo

Con fecha 26 de febrero de 2015 el Fondo, con el consentimiento previo del titular del bono, la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, formalizó con Gran Canal Inversiones, S.L. una novación del contrato de Préstamo Hipotecario, siendo las modificaciones principales acordadas, entre otras, las siguientes:



CLASE 8.^a
CANTON DE BILBAO



ON0485823

2.3. Principales datos del pasivo

A 31 de diciembre de 2016 las características principales de los Bonos emitidos por el Fondo de Titulización eran las siguientes:

Bonos de titulización	Saldo inicial (fecha de emisión)	Saldo actual
Bono	7.155.754,37	3.930.998,29

2.4. Principales datos del pasivo

A 31 de diciembre de 2016 las características principales de los Bonos emitidos por el Fondo de Titulización eran las siguientes:

3. Principales riesgos e incertidumbres

3.1 Riesgos vinculados a la cartera de activos

Los riesgos vinculados a la cartera de activos están vinculados al Préstamo Hipotecario titulizado, a su Deudor y al valor de la garantía.

3.2. Riesgos vinculados a los tipos de interés

El interés devengado por el Bono en cada Período de Interés será igual al resultante de la totalidad de las cantidades ingresadas correspondientes al pago de intereses derivados del Préstamo Hipotecario, una vez deducidas aquellas cantidades que de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos tengan preferencia de pago.

En consecuencia el Fondo no tiene riesgo de tipos de interés.

3.3. Otros riesgos

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

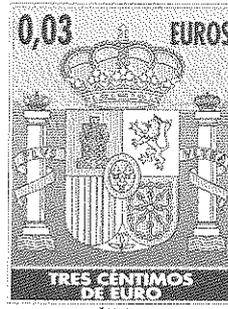
4. Evolución del Fondo en el ejercicio 2016

4.1. Amortización anticipada

La tasa de amortización anticipada del Fondo durante el ejercicio 2016 fue del 1,26%.



CLASE 8.^a



0N0485824

4.2. Morosidad y Fallidos

El Préstamo Hipotecario se encuentra al corriente de pago.

4.3. Rentabilidad de los activos

El tipo de interés medio de la cartera al cierre del ejercicio 2016 se recoge en el punto 2 del cuadro del apartado 2.1.

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

La siguiente tabla muestra los datos de los pagos de principal e intereses realizados en el ejercicio por el Fondo a las distintas Series de Bonos que componen la Emisión:

Bonos de titulación	Saldo 31/12/2015	Saldo 31/12/2016	Amortización durante 2016	% Amortización	Intereses Pagados en 2016
Bono	4.555.378,76	3.930.998,29	624.380,47	14%	353.094,03

A 31 de diciembre de 2016, no hay ningún importe pendiente de pago a los Bonos emitidos por el Fondo.

4.5 Acciones realizadas por las Agencias de Calificación durante el ejercicio

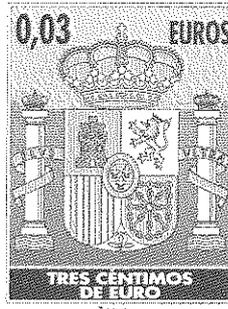
El Bono emitido por el Fondo no cuenta con calificación por parte de ninguna Agencia de Calificación

5. Generación de flujos de caja en 2016

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos durante el ejercicio 2015 han ascendido a 1,09 millones de euros, siendo 0,62 millones en concepto de devolución de principal de los préstamos y 0,47 millones en concepto de intereses. La aplicación de estos flujos junto con el resto de Recursos Disponibles del Fondo (tal y como se definen en el apartado 18.1 de la Escritura de Constitución) se ha realizado siguiendo las condiciones establecidas en la Escritura de Constitución (Aplicación de Fondos, apartado 18.2 de la Escritura de Constitución).



CLASE 8.^a



0N0485825

6. Riesgos y mecanismos de cobertura: mejoras de crédito y triggers

6.1 Principales riesgos de la cartera

Al estar integrado por un único Préstamo Hipotecario, el riesgo asociado al Activo del Fondo es el del deudor, con el mitigante que pueda suponer la garantía hipotecaria existente.

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

El Fondo no cuenta con mejoras de crédito.

6.3 Triggers del Fondo

El Fondo no cuenta con triggers.



CLASE 8.^a
MONTAJES



ON0485826

7. Perspectivas del Fondo

7.1 Flujos de los bonos: hipótesis y cuadros de bonos

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

Amortización anticipada: 0%.

Tipos de interés constantes: el Préstamo Hipotecario esta referenciado a un tipo de interés fijo y no revisa.

Tasa de nuevos fallidos del: 0%

Bonos			
Fecha	Saldo Nominal Pendiente	Principal pagado	Intereses pagados
12-Dec-16	3.930.998,29		
10-Mar-17	3.775.829,45	125.000,00	112.940,02
12-Jun-17	3.650.829,45	125.000,00	108.693,21
12-Sep-17	3.525.829,45	125.000,00	40.481,62
12-Dec-17	3.400.829,45	125.000,00	109.418,14
12-Mar-18	3.275.829,45	125.000,00	107.948,69
12-Jun-18	3.150.829,45	125.000,00	103.007,10
10-Sep-18	3.025.829,45	125.000,00	105.009,80
10-Dec-18	2.900.829,45	125.000,00	32.804,99
11-Mar-19	0,00	2.900.829,45	5.930.943,08

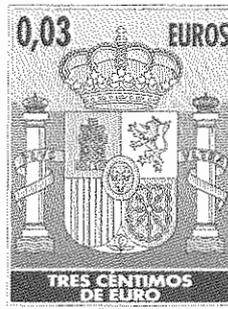
7.2 Liquidación y extinción del Fondo

El 15 de julio 2015, de conformidad con los acuerdos alcanzados por el tenedor de los Bonos, y la Sociedad Gestora, se procedió a novar la Escritura de Constitución para recoger las modificaciones de fecha 26 de febrero de 2015 en el Contrato de Préstamo referidas en el apartado 2.1 y para adaptar el Vencimiento Final del Fondo a las mismas.



CLASE 8.^a

CONTRATO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS



ON0485827

El Fondo se extinguirá cuando se amorticen íntegramente los Derechos de Crédito, siendo la Fecha de Vencimiento Final del Fondo el 26 de febrero de 2023.

Asimismo, de acuerdo con los supuestos de liquidación anticipada, contenidos en la Ley 19/1992 de 7 de julio, y recogidos en la Escritura de Constitución, el Fondo puede liquidarse anticipadamente cuando se produzcan circunstancias excepcionales que hagan imposible o extremadamente difícil el mantenimiento del equilibrio financiero del Fondo (considerándose incluidos en este supuesto de extinción y liquidación del Fondo la introducción de modificaciones normativas, tales como el establecimiento de obligaciones de retención, que puedan afectar al equilibrio financiero del Fondo). Todo ello conforme a lo establecido en la Escritura de Constitución del Fondo y al Orden de Prelación de Pagos del mismo.

En concreto, bajo el supuesto de continuidad del Fondo y las hipótesis utilizadas en el apartado 7.1 anterior, el vencimiento final del mismo se estima para la fecha de pago correspondiente al 11 de marzo de 2019. Ello no obstante, es necesario tener en cuenta lo indicado en el apartado siguiente en referencia a los hechos posteriores al cierre de ejercicio.

7.3 Hechos posteriores al cierre.

No se ha producido ningún hecho relevante desde el cierre del ejercicio 2016.

8. Anexo.

El informe de Gestión incluye la información contenida en el modelo de estado financiero público S.05.4 que se adjunta en el Anexo.



CLASE 8.^a
BOB 0000000000



0J6297996

DILIGENCIA DE FIRMAS

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de ALPHA 3 - IM, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, en fecha 10 de marzo de 2017, y en cumplimiento de la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización y las modificaciones incorporadas a ésta mediante la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la C.N.M.V, del artículo 37 del Código de Comercio y demás normativa aplicable, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión de dicho Fondo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 extendidas en dos ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados correlativamente e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0N0485756 al 0N0485819 Del 0N0485820 al 0N0485827
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0N0485829 al 0N0485892 Del 0N0485893 al 0N0485900

Firmantes

D. José Antonio Trujillo del Valle

D^a. Beatriz Senís Gilmartín

D. Rafael Bunzl Csonka

D. Iñigo Trincado Boville

D. Javier de la Parte Rodríguez