

ALPHA 3-IM, Fondo de Titulización de Activos

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2017, junto
con el Informe de Auditoría Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Administradores de INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de ALPHA 3-IM, F.T.A. (el Fondo), gestionado por INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A. (la Sociedad Gestora), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, 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.

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 2017, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 1 de la memoria) y en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas, ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstas y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Deterioro de los activos titulizados

Descripción

La cartera de activos titulizados representa, al 31 de diciembre de 2017, la práctica totalidad del activo del Fondo a dicha fecha. El Fondo instrumenta dichos activos como colateral de los bonos de titulización emitidos y, dada la naturaleza y objeto específicos del Fondo, la amortización de los bonos se determina en función de los flujos de caja estimados y realizados según el calendario y las cuotas de vencimiento de capital e intereses de los activos titulizados. En esta estimación de los flujos de caja es necesario considerar cualquier corrección valorativa por deterioro. Los criterios de estimación del deterioro de los activos, que se describen en la nota 3 de la memoria adjunta, contemplan, como en cualquier procedimiento de estimación, el uso de determinadas hipótesis por parte de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo. Por todo lo indicado anteriormente, la estimación del deterioro de los activos ha sido considerada una cuestión clave en nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros; (i) la verificación de la existencia e integridad de la cartera de activos titulizados, mediante la obtención de confirmaciones de terceros; (ii) la verificación de los porcentajes de estimación de deterioro de los activos, de acuerdo con lo establecido en la normativa vigente y en el folleto de emisión del Fondo; (iii) y finalmente, el recálculo de las estimaciones realizadas; todos ellos, encaminados a evaluar la razonabilidad de las estimaciones realizadas por parte de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, así como la adecuación de dichas estimaciones a la normativa aplicable (Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores). Por último, hemos evaluado si los desgloses de información facilitados en las cuentas anuales en relación con los activos titulizados (véanse notas 3 y 6) resultan conformes con los requeridos por el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende, exclusivamente, el informe de gestión del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales 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 y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

En el Anexo de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción, que se encuentra en las páginas 5 y 6, es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para los Administradores

De acuerdo con lo previsto en la Disposición adicional tercera de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, no están obligadas a tener una Comisión de Auditoría, las entidades de interés público cuya única actividad consista en actuar como emisor de valores garantizados por activos, por lo que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han asumido dichas funciones.

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 16 de abril de 2018.

Periodo de contratación

La Sociedad Gestora del Fondo nos ha designado como auditores de cuentas por un período de 1 año, contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 (ejercicio 2017).

Con anterioridad fuimos designados para el período de 3 años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Rafael Orti Baquerizo
Inscrito en el R.O.A.C. nº 15998

16 de abril de 2018



DELOITTE, S.L.

Año 2018 Nº 01/18/00474
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Anexo de nuestro informe de auditoría

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los Administradores de la Sociedad Gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los Administradores de la Sociedad Gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a los Administradores de la Sociedad Gestora, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

ALPHA 3-IM, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Cuentas anuales e Informe de gestión
correspondientes al 31 de diciembre de 2017



CLASE 8.^a



0N3693049

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

3. INFORMACIÓN FINANCIERA

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

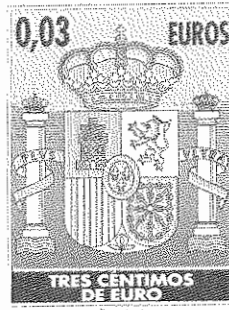
4. OTRA INFORMACIÓN

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

5. ANEXOS:

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

B. INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.4



ON3693050

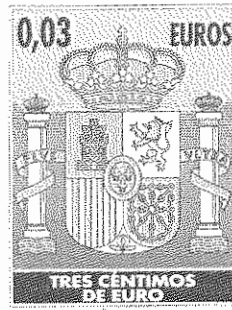
CLASE 8.^a**ALPHA 3-IM, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****Balance a 31 de diciembre**

	Nota	Miles de euros	
		31.12.2017	31.12.2016 (*)
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		2.934	3.570
I. Activos financieros a largo plazo	6	2.934	3.570
Activos Titulizados		2.934	3.570
Préstamos hipotecarios		2.934	3.570
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		-	-
Otros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	-
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		594	594
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo		539	540
Activos Titulizados	6	539	540
Préstamos hipotecarios		500	500
Certificados de transmisión de hipoteca		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		39	40
Intereses vencidos e impagados		-	-
Activos dudosos-principal		-	-
Activos dudosos-interes y otros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	-
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
Comisiones		-	-
Otros		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	55	54
Tesorería		55	54
Otros activos líquidos equivalentes		-	-
TOTAL ACTIVO		3.528	4.164

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos
La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2017



CLASE 8.^a
RENTAS FINANCIERAS



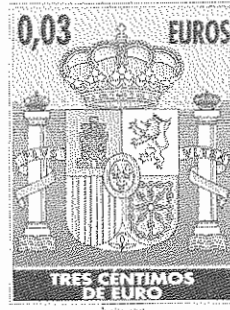
0N3693051

ALPHA 3-IM, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balance a 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		31.12.2017	31.12.2016 (*)
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		2.899	3.397
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	8	2.899	3.397
Obligaciones y otros valores emitidos		2.899	3.397
Series no subordinadas		2.931	3.431
Series subordinadas		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(32)	(34)
Deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamos Subordinados		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Derivados		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		629	767
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	619	757
Obligaciones y otros valores emitidos		404	542
Series no subordinadas		364	500
Series subordinadas		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		40	42
Intereses vencidos e impagados		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
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		215	215
Acreedores y otras cuentas a pagar		215	215
VII. Ajustes por periodificaciones	10	10	10
Comisiones		10	10
Comisión sociedad gestora		3	3
Comisión administrador		-	-
Comisión agente financiero / cobros		-	-
Comisión variable		190	141
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(190)	(141)
Otras comisiones		7	7
Otros		-	-
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-	-
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo		-	-
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
TOTAL PASIVO		3.528	4.164

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos
 La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2017



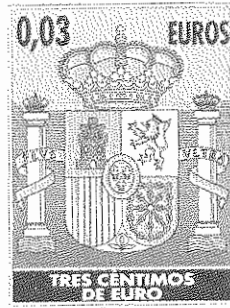
0N3693052

CLASE 8.ª

ALPHA 3-IM, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**Cuenta de Pérdidas y Ganancias**

Nota	Miles de euros	
	2017	2016 (*)
1. Intereses y rendimientos asimilados	440	469
Activos Titulizados	6 440	469
Otros activos financieros	-	-
2. Intereses y cargas asimilados	(367)	(383)
Obligaciones y otros valores emitidos	8 (367)	(383)
Deudas con entidades de crédito	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	-	-
A) MARGEN DE INTERESES	73	86
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	10 (120)	(146)
Servicios exteriores	-	-
Servicios de profesionales independientes	-	-
Servicios bancarios y similares	-	-
Publicidad y propaganda	-	-
Otros servicios	-	-
Tributos	-	-
Otros gastos de gestión corriente	(120)	(146)
Comisión de sociedad gestora	(60)	(60)
Comisión administrador	(3)	(3)
Comisión del agente financiero / pagos	-	-
Comisión variable	(49)	(75)
Otras comisiones del cedente	-	-
Otros gastos	(8)	(8)
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)	8 y 10 47	60
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 2017



0N3693053

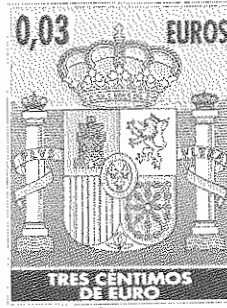
CLASE 8.^a**ALPHA 3-IM, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****Estado de Flujos de Efectivo**

Nota	Miles de euros	
	2017	2016 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1	51
Intereses cobrados de los activos titulizados	70	122
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	441	475
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	(369)	(353)
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	-	-
Intereses cobrados de otros activos financieros	-	-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	(63)	(63)
Comisión sociedad gestora	(60)	(60)
Comisión administrador	(3)	(3)
Comisión agente financiero / pagos	-	-
Comisión variable	-	-
Otras comisiones	-	-
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	(8)	(8)
Pagos por garantías financieras	-	-
Cobros por garantías financieras	-	-
Otros pagos de explotación	(8)	(8)
Otros cobros de explotación	-	-
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN		
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	-	-
Cobros por amortización ordinaria y de activos titulizados	500	624
Cobros por amortización anticipada y de activos titulizados	136	-
Cobros por amortización previamente impagada y de activos titulizados	-	-
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	(636)	(624)
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	1	51
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	7	3
Efectivo o equivalentes al final del periodo.	7	54

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos
La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2017



CLASE 8.^a
CORREOS Y TELÉGRAFOS



0N3693054

ALPHA 3-IM, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

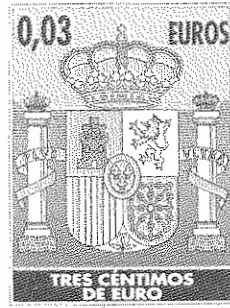
Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	Nota	Miles de euros	
		2017	2016(*)
1. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración		-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		-	-
Efecto fiscal		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo		-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta		-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo		-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración		-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		-	-
Efecto fiscal		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo		-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables		-	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance 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		-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)		-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos
La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2017



CLASE 8.^a
CONSTRUCCIONES



0N3693055

ALPHA 3-IM, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) Constitución y objeto social

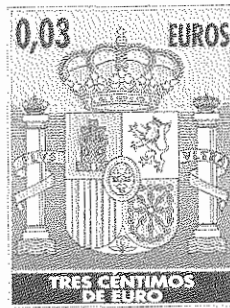
ALPHA 3-IM, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en adelante, el Fondo) se constituyó el 10 de enero de 2014 mediante escritura otorgada ante el Notario de Madrid D. Antonio Huerta Trolez con número 33 de su protocolo, con sujeción a lo previsto en la ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación 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 de la Escritura de Constitución 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 de euros, siendo el precio de adquisición del Activo Titulizado 7.156 miles de euros (véase Nota 6). Asimismo, en la fecha de constitución el Fondo emitió un Bono por valor nominal de 7.156 miles de euros. El Bono fue suscrito por Colalpha S.à r.l (véase Nota 8). 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 6). Posteriormente, 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 (véanse Notas 6 y 8). En el ejercicio



CLASE 8.ª



ON3693056

2017 y 2016 no se han producido novaciones ni modificaciones a los mencionados documentos.

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 correspondería al Cedente en su calidad de administrador de los mismos. En este caso, el Cedente renuncia a conservar la administración y gestión del Contrato de Préstamo cedido, y la Sociedad Gestora designa, en representación del Fondo, a propuesta del Suscriptor, a CBRE Loan Servicing Limited como Administrador del Contrato de Préstamo y las Garantías y le encomienda a éste la gestión y administración que se formaliza en la misma fecha de la Constitución del Fondo.

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.

La cuenta de tesorería del Fondo se encuentra depositada en Banco Santander, S.A. donde deposita todos sus recursos líquidos. Éste es el Banco de la Cuenta en relación con la emisión del Bono. Se encarga de mantener la cuenta de tesorería y de gestionar los pagos relacionados con el Bono que se emita (véase Nota 7).

b) Duración del Fondo

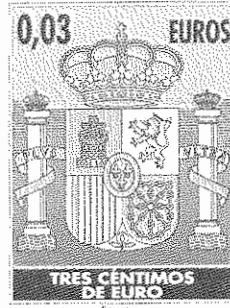
La actividad del Fondo se inicia el día del otorgamiento de la Escritura de Constitución, el día 10 de enero de 2014. La duración del Fondo será hasta el 28 de febrero de 2019 (en lo sucesivo, la "Fecha de Vencimiento Final del Fondo"), salvo que con anterioridad se hubiera procedido a la liquidación y extinción del Fondo.

El Fondo se liquidará y extinguirá en los siguientes supuestos:

- al amortizarse íntegramente de los Préstamos Hipotecarios que agrupa;
- al amortizarse íntegramente los Bonos emitidos;
- cuando la Sociedad Gestora cuente con el consentimiento y la aceptación expresa del Titular del Bono, tanto en relación con el pago de las cantidades correspondientes a la



CLASE 8.ª



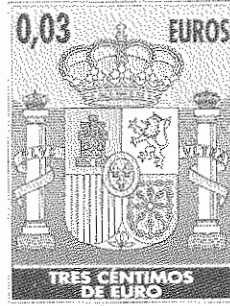
0N3693057

liquidación anticipada, así como en relación con el procedimiento de liquidación. A estos efectos, no será necesario contar con el consentimiento del Cedente, que renuncia a cualquier derecho que a este respecto le pudiera corresponder. El procedimiento de liquidación anticipada se podrá iniciar:

- 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 declarada en concurso;
 - 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 de vencimiento legal 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.
 - cuando se produzcan circunstancias excepcionales que hagan imposible o extremadamente difícil el mantenimiento del equilibrio financiero del Fondo, o cuando se produzca un impago del Bono que sea indicativo de un desequilibrio serio y permanente, o se prevea que ese desequilibrio va a producirse.
 - en el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en concurso.



CLASE 8.ª



ON3693058

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 Prelación 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 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.



CLASE 8.ª



0N3693059

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 forma parte la información contenida en 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 I. 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 2017. 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.

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



CLASE 8.ª



ON3693060

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 2017, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2016 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos.

Durante el ejercicio 2017 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2016.

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

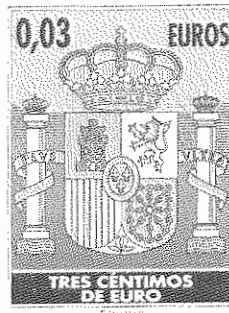
En la confección de estas cuentas anuales no se han registrado elementos patrimoniales en dos o más partidas del Balance.

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.



CLASE 8.ª



0N3693061

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 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.

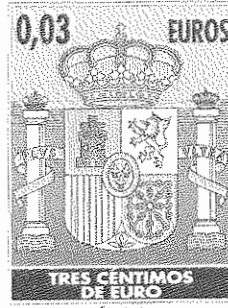
d) Activos dudosos

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



CLASE 8.ª



0N3693062

de un análisis individualizado se considera remota su recuperación y procede darlos de baja del activo.

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.

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 esperan 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.



CLASE 8.^a



ON3693063

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.

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.

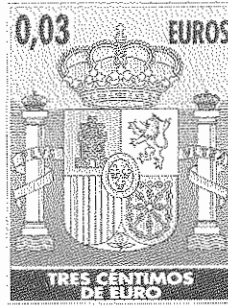
No obstante, lo señalado en el párrafo anterior, los débitos con vencimiento no superior a tres meses y que no tengan un tipo de interés contractual, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea totalmente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



CLASE 8.^a



0N3693064

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.

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.



CLASE 8.ª



0N3693065

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 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 instrumento 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 instrumento 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.



CLASE 8.ª



0N3693066

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 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

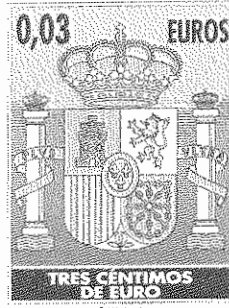
La escala anterior también se aplica, por acumulación, al conjunto de operaciones que el Fondo mantiene con un mismo deudor, en la medida que en cada una presente impagos superiores a tres meses. A estos efectos, se considera como fecha para el cálculo del porcentaje de cobertura la del importe vencido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



CLASE 8.ª



ON3693067

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%.
- (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 2017 y 2016 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.



CLASE 8.ª



ON3693068

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

Se ha calculado el deterioro de los ejercicios 2017 y 2016 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 2017 y 2016, 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



CLASE 8.^a



ON3693069

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:

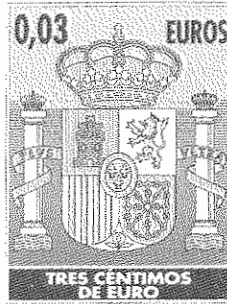
- Una disposición legal o contractual.
- Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por el Fondo frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando el Fondo acepta públicamente responsabilidades, 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.



CLASE 8.^a



ON3693070

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.
- 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 2017 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.



CLASE 8.^a



ON3693071

5. RIESGO ASOCIADO A INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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 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.

- 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 la Escritura de Constitución del Fondo.

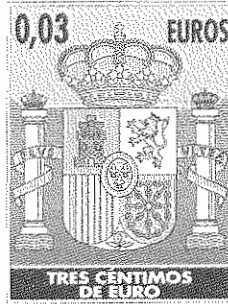
Dada la estructura financiera del Fondo la exposición a este riesgo se encuentra mitigada. Los flujos de principal y de intereses que se reciben de los activos se utilizan para atender los compromisos en función del orden de prelación de pagos.

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.



CLASE 8.^a



0N3693072

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

5.1 Exposición total al riesgo de crédito:

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2017 y 2016:

	Miles de euros	
	2017	2016
Activos titulizados	3.473	4.110
Otros activos financieros	-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	55	54
Total Riesgo	3.528	4.164

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.

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.



CLASE 8.^a



ON3693073

Tanto los Activos titulizados como las Obligaciones y otros valores emitidos a 31 de diciembre de 2017 y 2016 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.

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de activos financieros a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

	Miles de euros					
	2017			2016		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Activos titulizados						
Préstamos hipotecarios	500	2.934	3.434	500	3.570	4.070
Activos Dudosos-principal	-	-	-	-	-	-
Activos Dudosos-intereses	-	-	-	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-	-	-	-	-
Intereses devengados no vencidos	39	-	39	40	-	40
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-	-	-
Total	539	2.934	3.473	540	3.570	4.110

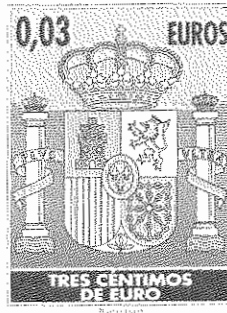
6.1 Activos titulizados

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



CLASE 8.ª



ON3693074

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, ratificación y cancelación de documentos financieros otorgada por 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 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”).



CLASE 8.^a



0N3693075

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 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 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.

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 modificaron (a) los ratios financieros, (b) las causas de amortización anticipada obligatoria, (c) las causas de vencimiento anticipado y (d) otras obligaciones; habiéndose incorporado, además, obligaciones adicionales a cargo del Deudor, sin que estas últimas modificaciones alteren la descripción del activo del Fondo contemplada en la Escritura.

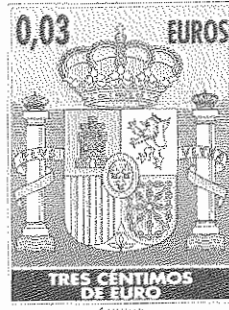
Gran Canal Inversiones, S.L. (el deudor) se obliga a cumplir con ciertos compromisos y obligaciones, estándares en operaciones de esta naturaleza, incluyendo, sin limitación, el mantenimiento de ciertos ratios financieros y la suscripción y mantenimiento de seguros sobre sus activos en los términos y 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 Legal 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, aspecto que no se ha dado en 2017 ni con posterioridad.



CLASE 8.^a



ON3693076

Durante el ejercicio 2016 se realizaron amortizaciones por importe de 624 miles de euros siendo el total adeudado a 31 de diciembre de 2016 por concepto de principal de 4.070 miles de euros (9.713 miles de euros en función del valor nominal del préstamo). Finalmente, durante el ejercicio 2017 se han realizado amortizaciones por importe de 636 miles de euros siendo el total adeudado a 31 de diciembre de 2017 por concepto de principal de 3.434 miles de euros (9.077 miles de euros en función del valor nominal del préstamo).

6.1.1 Detalle y movimiento de los activos titulizados, para los ejercicios 2017 y 2016:

El movimiento de los activos titulizados durante los ejercicios 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Saldo inicial del ejercicio	9.713	10.337
Adquisición de activos titulizados	-	-
Amortización ordinaria	(500)	(500)
Amortización anticipada	(136)	(124)
Amortizaciones previamente impagadas	-	-
Saldo final cierre del ejercicio	9.077 (*)	9.713 (*)

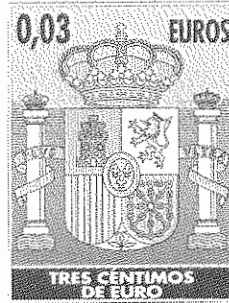
(*) En función del valor nominal del préstamo.

6.1.2 Movimiento de los activos dudosos durante los ejercicios 2017 y 2016:

A 31 de diciembre de 2017 y 2016, y durante el ejercicio 2017 y 2016 el Fondo no ha tenido activos dudosos.



CLASE 8.^a



0N3693077

6.1.3 Movimiento de las correcciones de valor durante los ejercicios 2017 y 2016:

A 31 de diciembre de 2017 y 2016, y durante el ejercicio 2017 y 2016, el Fondo no ha tenido correcciones de valor.

6.1.4 Movimiento correspondiente a las condonaciones y devengo de los intereses de los Activos titulizados durante los ejercicios 2017 y 2016:

El movimiento de las condonaciones y devengo de los intereses de los activos titulizados durante los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Condonaciones (*)	-	-
Intereses y rendimientos asimilados:	440	469
Intereses cobrados:	441	475
Intereses vencidos e impagados al inicio del ejercicio:	-	-
Intereses vencidos e impagados al cierre del ejercicio:	-	-
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio:	(40)	(46)
Intereses devengados al cierre del ejercicio:	39	40

(*) No se han producido condonaciones durante los ejercicios 2017 y 2016.

6.1.5 Características principales de la cartera a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 (en función del valor nominal del préstamo):

Las características principales de la cartera a cierre de los ejercicios 2017 y 2016 son las siguientes:

	31.12.2017	31.12.2016
Tasa de amortización anticipada (*)	1,50%	1,26%
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%



ON3693078

CLASE 8.^a

6.1.6 Plazos de vencimiento del principal de los activos titulizados del Fondo a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 (en función del valor nominal del préstamo):

El desglose de este apartado a cierre de los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

Vida Residual (*)	Miles de euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Inferior a 1 año	500	500
De 1 a 2 años	8.577	500
De 2 a 3 años	-	8.713
De 3 a 5 años	-	-
De 5 a 10 años	-	-
Superior a 10 años	-	-
Total	9.077	9.713

(*) Por vencimiento final de las operaciones.

6.1.7 Plazos de vencimiento del principal de los activos titulizados del Fondo a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 (en función del valor nominal del préstamo):

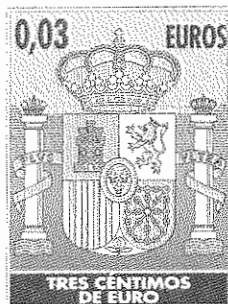
Los vencimientos estimados de los activos titulizados a cierre de los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

31.12.2017	Miles de euros					
	2018	2019	2020	2021	2022 – 2028	Resto
Por principal	500	8.577	-	-	-	-
Impago de principal	-	-	-	-	-	-
Por intereses	411	100	-	-	-	-
Total	911	8.677	-	-	-	-

31.12.2016	Miles de euros					
	2017	2018	2019	2020	2021 - 2025	Resto
Por principal	500	500	8.713	-	-	-
Impago de principal	-	-	-	-	-	-
Por intereses	441	419	102	-	-	-
Total	941	919	8.815	-	-	-



CLASE 8.ª



ON3693079

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

Ni a 31 de diciembre de 2017 ni a 31 de diciembre de 2016 se han realizado reclasificaciones de activos.

6.2 Otros activos financieros

A 31 de diciembre de 2017 y de 2016 y durante el ejercicio 2017 y 2016, el Fondo no ha tenido importes por concepto deudores y otras cuentas a cobrar.

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

Este epígrafe corresponde al saldo depositado en concepto de Reserva Gastos, 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.

7.1 Tesorería

El detalle de este epígrafe del activo del balance a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 es como sigue:

	Miles de euros	
	2017	2016
Cuenta de Tesorería (Banco Santander, S.A)	55	54
	<u>55</u>	<u>54</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



0N3693080

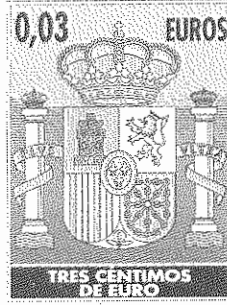
8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

	Miles de euros					
	31.12.2017			31.12.2016		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos	404	2.899	3.303	542	3.397	3.939
Series no subordinadas	364	2.931	3.295	500	3.431	3.931
Series subordinadas	-	-	-	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	40	-	40	42	-	42
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	-	(32)	(32)	-	(34)	(34)
Deudas con Entidades de Crédito	-	-	-	-	-	-
Préstamo Subordinado	-	-	-	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-	-	-	-
Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	215	-	215	215	-	215
Acreedores y otras cuentas a pagar	215	-	215	215	-	215
Total	619	2.899	3.518	757	3.397	4.154



CLASE 8.^a



0N3693081

8.1 Obligaciones y otros valores negociables

8.1.1 Características principales del Bono en la Fecha de Constitución:

Las características principales del Bono en la Fecha de Constitución son las siguientes:

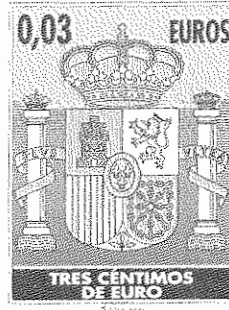
	Bono
Numero de Bonos	1
Valor Nominal	7.156 €
Balance Total	7.156 €
Frecuencia Pago de interés	Trimestral
Frecuencia Pago de principal	Trimestral
Fechas de pago	Día 10 de marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año, o el primer día hábil posterior
Fecha de inicio del devengo de intereses	10/01/2014
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 (Colalpha S.à r.l) suscribió 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.



ON3693082

CLASE 8.ª

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

8.1.2 El movimiento del Bono durante los ejercicios 2017 y 2016:

	Miles de euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Saldo inicial del ejercicio	3.931	4.555
Amortizaciones	(636)	(624)
Saldo final cierre del ejercicio	3.295	3.931

Intereses y cargas asimiladas-Obligaciones y otros valores negociables:

El epígrafe intereses y cargas asimiladas- Obligaciones y otros valores emitidos de la cuenta de pérdidas y ganancias a cierre de los ejercicios 2017 y 2016 se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Obligaciones y otros valores negociables:	367	383
Intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio	40	42
Intereses pagados	369	353
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio	(42)	(12)

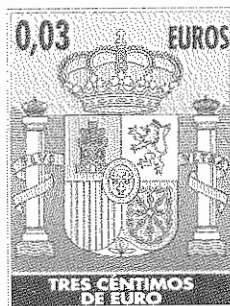
8.1.3 Tipos vigentes del Bono

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés aplicados al cierre de los ejercicios 2017 y 2016 del Bono emitido y vivo durante dichos ejercicios:

Bono	Tipos aplicados	
	2017	2016
Bono	10,31%	10,31%



CLASE 8.^a



ON3693083

8.1.4 Estimaciones de vencimientos del Bono del Fondo a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016:

La estimación de los vencimientos futuros del Bono a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

PASIVOS FINANCIEROS (2017)		VENCIMIENTOS (AÑOS)						
		2018	2019	2020	2021	2022	2023-2026	RESTO
Bono	Principal	563	2.732	-	-	-	-	-
Bono	Intereses	327	5.800	-	-	-	-	-

PASIVOS FINANCIEROS (2016)		VENCIMIENTOS (AÑOS)						
		2017	2018	2019	2020	2021	2022-2026	RESTO
Bono	Principal	500	500	2.931	-	-	-	-
Bono	Intereses	372	350	5.931	-	-	-	-

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

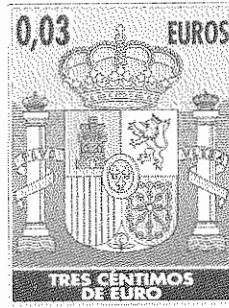
	2017	2016
Tasa de amortización anticipada	0,00%	0,00%
Tasa de fallidos	0,00%	0,00%
Tasa de impago	0,00%	0,00%
Tasa de recuperación	0,00%	0,00%

El cálculo de la vida media y de la duración del Bono 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 del Bono) en el Estado S.05.1 (Cuadro C), incluido como Anexo I dentro de las presentes Cuentas Anuales.

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



CLASE 8.^a



0N3693084

9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidos a lo largo del ejercicio 2017 se presenta a continuación:

	<u>Ejercicio 2017</u>	<u>Ejercicio 2016</u>
	<u>Real</u>	<u>Real</u>
<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>		
<u>Activos titulizados clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	500	624
Cobros por amortizaciones anticipadas	136	-
Cobros por intereses ordinarios	441	475
Cobros por intereses previamente impagados	-	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	-	-
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
 <u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>		
Pagos por amortización ordinaria	(636)	(624)
Pagos por intereses ordinarios	(369)	(353)
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-
Otros pagos del período	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-
Otros pagos del período	(71)	(71)
Pagos por adquisición de activos titulizados	-	-

A continuación, se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2017 y 2016:

Fecha de Pago	Ejercicio 2017		
	Amortización ordinaria (Bono)	Intereses ordinarios (Bono)	Otros
10/03/2017	155	113	23
12/06/2017	142	107	16
11/09/2017	167	41	16
11/12/2017	172	108	16



CLASE 8.^a



0N3693085

Ejercicio 2016			
Fecha de Pago	Amortización ordinaria (Bono)	Intereses ordinarios (Bono)	Otros
10/03/2016	152	-	23
10/06/2016	164	117	16
12/09/2016	183	118	16
12/12/2016	125	118	16

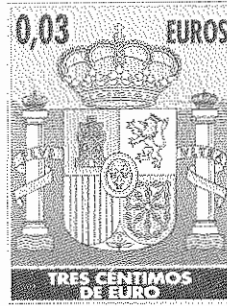
10. AJUSTES POR PERIODIFICACIONES DE PASIVO

La composición de este epígrafe del balance de situación a 31 diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
Comisión Sociedad Gestora	3	3
Comisión administrador	-	-
Comisión agente financiero / pagos	-	-
Comisión variable	190	141
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(190)	(141)
Otras comisiones	7	7
Otros	-	-
	<u>10</u>	<u>10</u>



CLASE 8.^a



0N3693086

10.1 Movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo - cuentas correctoras de repercusión de pérdidas a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016:

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo - cuentas correctoras de repercusión de pérdidas a cierre del ejercicio 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas
Saldos al 31 de diciembre de 2016	3	-	-	141	7	(141)
Importes devengados durante el ejercicio 2017	60	3	-	49	8	(49)
Pagos realizados por Fecha de Pago:						
10/03/2017	(15)	(1)	-	-	(7)	-
12/06/2017	(15)	-	-	-	(1)	-
11/09/2017	(15)	(1)	-	-	-	-
11/12/2017	(15)	(1)	-	-	(1)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	3	-	-	190	7	(190)

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas
Saldos al 31 de diciembre de 2015	3	-	-	66	7	(66)
Importes devengados durante el ejercicio 2016	60	3	-	75	8	(75)
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	(141)



CLASE 8.ª



0N3693087

11. 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.

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.

12. OTRA INFORMACIÓN

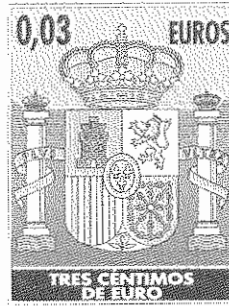
Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, no tiene activos, ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos, ni contingencias relacionadas con la protección y mejora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

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, 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.

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2017 han sido 6 miles de euros (2016: 6 miles de euros).



CLASE 8.^a
GRANDES Y PEQUEÑAS EMPRESAS



ON3693088

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 9 se incluyen las fechas de pago de las liquidaciones intermedias de los ejercicios 2017 y 2016.

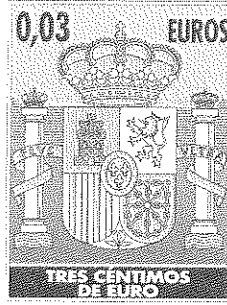
Adicionalmente, el periodo medio de pago a proveedores durante los ejercicios 2017 y 2016 no acumula un plazo superior a la periodicidad de pago (60 días).

13. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2017 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
HACIENDA DEL ESTADO

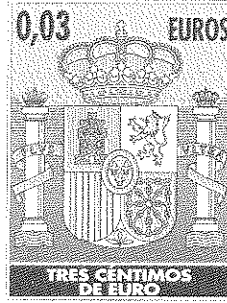


0N3693089

ANEXO I



CLASE 8.^a
 VALORES FIJOS



ON3693090

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

Alpha 3-IM, FTA

5.05.1

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: 31/12/2017

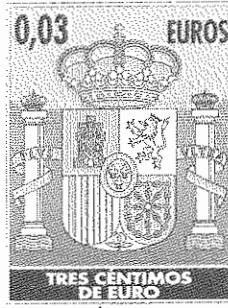
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANK OF SCOTLAND

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Índice (N)	Situación actual 31/12/2017				Situación como sería anterior 31/12/2016				Hipótesis media/faltosoculture			
	Tasa de activos cedentes	Tasa de fallo	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de emisión anticipada	Tasa de activos cedentes	Tasa de fallo	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de emisión anticipada	Tasa de activos cedentes	Tasa de fallo	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de emisión anticipada
Participaciones hipotecarias	0380	0400	0420	0440	1360	1400	1420	1440	2360	2400	2420	2440
Certificador de transmisión de hipoteca	0381	0401	0421	0441	1381	1401	1421	1441	2381	2401	2421	2441
Préstamos hipotecarios	0382	0402	0422	0442	1382	1402	1422	1442	2382	2402	2422	2442
Cédulas hipotecarias	0383	0403	0423	0443	1383	1403	1423	1443	2383	2403	2423	2443
Préstamos e promotores	0384	0404	0424	0444	1384	1404	1424	1444	2384	2404	2424	2444
Préstamos e PIME2	0385	0405	0425	0445	1385	1405	1425	1445	2385	2405	2425	2445
Préstamos a empresas	0386	0406	0426	0446	1386	1406	1426	1446	2386	2406	2426	2446
Préstamos corporativos	0387	0407	0427	0447	1387	1407	1427	1447	2387	2407	2427	2447
Cédulas temporales	0388	0408	0428	0448	1388	1408	1428	1448	2388	2408	2428	2448
Bonos de tesorería	0389	0409	0429	0449	1389	1409	1429	1449	2389	2409	2429	2449
Deuda subordinada	0390	0410	0430	0450	1390	1410	1430	1450	2390	2410	2430	2450
Créditos AAFP	0391	0411	0431	0451	1391	1411	1431	1451	2391	2411	2431	2451
Préstamos concurso	0392	0412	0432	0452	1392	1412	1432	1452	2392	2412	2432	2452
Préstamos amortización	0393	0413	0433	0453	1393	1413	1433	1453	2393	2413	2433	2453
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0394	0414	0434	0454	1394	1414	1434	1454	2394	2414	2434	2454
Cuentas a cobrar	0395	0415	0435	0455	1395	1415	1435	1455	2395	2415	2435	2455
Derechos de crédito futuro	0396	0416	0436	0456	1396	1416	1436	1456	2396	2416	2436	2456
Bonos de titulización	0397	0417	0437	0457	1397	1417	1437	1457	2397	2417	2437	2457
Cédulas internacionalización	0398	0418	0438	0458	1398	1418	1438	1458	2398	2418	2438	2458
Otros	0399	0419	0439	0459	1399	1419	1439	1459	2399	2419	2439	2459





0N3693091

CLASE 8.^a



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

Alpha 3-4M, FTA

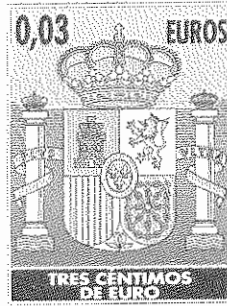
5.05.1
Denominación Fondo: Alpha 3-4M, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANK OF SCOTLAND

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impagos (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado				Principales pendientes no vendidos	Otros Importes	Deuda Total					
			Principales pendientes vendidos	Intereses devengados en contabilidad	Intereses prorrateados en contabilidad	Total								
Hasta 1 mes	0460	0	0467	0	0474	0	0488	0	0495	0	0502	0	0509	0
De 1 a 3 meses	0461	0	0460	0	0475	0	0489	0	0496	0	0503	0	0510	0
De 3 a 6 meses	0462	0	0469	0	0476	0	0490	0	0497	0	0504	0	0511	0
De 6 a 9 meses	0463	0	0470	0	0477	0	0491	0	0498	0	0505	0	0512	0
De 9 a 12 meses	0464	0	0471	0	0478	0	0492	0	0499	0	0506	0	0513	0
Más de 12 meses	0465	0	0472	0	0479	0	0493	0	0500	0	0507	0	0514	0
Total	0466	0	0473	0	0480	0	0494	0	0501	0	0508	0	0515	0

Impagos con garantía real (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado				Principales pendientes no vendidos	Otros Importes	Deuda Total	Valor garantía	Valor Garantía con Tasación > 2 años	% Deuda / v. Tasación				
			Principales pendientes vendidos	Intereses devengados en contabilidad	Intereses prorrateados en contabilidad	Total										
Hasta 1 mes	0516	0	0522	0	0529	0	0550	0	0557	0	0564	0	0571	0	0584	0
De 1 a 3 meses	0516	0	0523	0	0530	0	0551	0	0558	0	0565	0	0572	0	0579	0
De 3 a 6 meses	0517	0	0524	0	0531	0	0552	0	0559	0	0566	0	0573	0	0580	0
De 6 a 9 meses	0518	0	0525	0	0532	0	0553	0	0560	0	0567	0	0574	0	0581	0
De 9 a 12 meses	0519	0	0526	0	0533	0	0554	0	0561	0	0568	0	0575	0	0582	0
Más de 12 meses	0520	0	0527	0	0534	0	0555	0	0562	0	0569	0	0576	0	0583	0
Total	0521	0	0528	0	0535	0	0556	0	0563	0	0570	0	0577	0	0590	0



0N3693092

CLASE 8.ª



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

Alpha 3-IM, FTA

5.05.1
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: 31/12/2017
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANK OF SCOTLAND

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

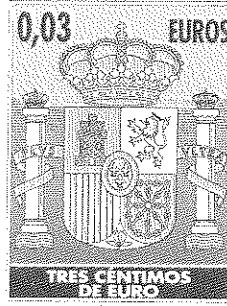
CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 16/01/2014	
Inferior a 1 año	0600	0	1600	0	2600	0
Entre 1 y 2 años	0601	0	1601	0	2601	0
Entre 2 y 3 años	0602	3.434	1602	4.070	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	3.434	1607	4.070	2607	7.294
Vida residual media ponderada (años)	0608	0	1608	0	2608	0

Antigüedad	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 16/01/2014	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	9,65	1609	8,65	2609	5,88



CLASE B.3



ON3693093

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.I.S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017
Entidades sedentes de los activos titulizados: BANK OF SCOTLAND

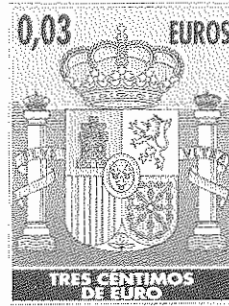
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantizado (miles de euros)	Situación actual 31/12/2017		Situación bienes emitidos 31/12/2016		Situación inicial 10/01/2015	
	Nº de activos vivos	Principales parámetros	Nº de activos vivos	Principales parámetros	Nº de activos vivos	Principales parámetros
0% - 40%	0	0,0650	0	1630	0	2630
40% - 60%	1	0,631	1	1631	1	2631
60% - 80%	0	0,632	0	1632	0	2632
80% - 100%	0	0,633	0	1633	0	2633
100% - 120%	0	0,634	0	1634	0	2634
120% - 140%	0	0,635	0	1635	0	2635
140% - 160%	0	0,637	0	1637	0	2637
Total	1	0,638	1	1638	1	2638
Media ponderada (%)	0	0,649	0	1649	0	2649



CLASE 8.^a



0N3693094



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: 31/12/2017
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANK OF SCOTLAND

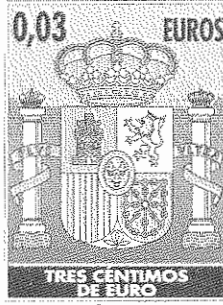
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación inicial 16/01/2014	
	31/12/2017		31/12/2016			
Tipo de interés medio ponderado	0650		1650	4,50	2650	4,50
Tipo de interés nominal máximo	0651		1651	4,50	2651	4,50
Tipo de interés nominal mínimo	0652		1652	4,50	2652	4,50



CLASE 8.^a



ON3693095

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

Alpha 3-IM, FTA

5.05.1

Denominación Fondo: Alpha 3-IM, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

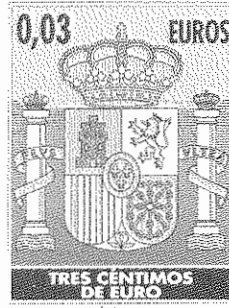
Fecha: 31/12/2017

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANK OF SCOTLAND

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual (31/12/2017)		Situación cierre inicial anterior (31/12/2016)		Situación inicial (01/01/2014)	
	nº de activos vivos	Principales pendientes	nº de activos vivos	Principales pendientes	nº de activos vivos	Principales pendientes
Andalucía	0660	0683	1660	1683	0	2660
Aragón	0661	0684	1661	1684	0	2661
Asturias	0662	0685	1662	1685	0	2662
Baleares	0663	0686	1663	1686	0	2663
Cantabria	0664	0687	1664	1687	0	2664
Castilla-La Mancha	0665	0688	1665	1688	0	2665
Castilla-León	0666	0689	1666	1689	0	2666
Cataluña	0667	0690	1667	1690	0	2667
Canarias	0668	0691	1668	1691	0	2668
Ciudad	0669	0692	1669	1692	0	2669
Extremadura	0670	0693	1670	1693	0	2670
Galicia	0671	0694	1671	1694	0	2671
Madrid	0672	0695	1672	1695	4.070	2672
Navarra	0673	0696	1673	1696	0	2673
Murcia	0674	0697	1674	1697	0	2674
País Vasco	0675	0698	1675	1698	0	2675
La Rioja	0676	0699	1676	1699	0	2676
Comunidad Valenciana	0677	0700	1677	1700	0	2677
País Vasco	0678	0701	1678	1701	0	2678
Total España	0679	0703	1679	1703	4.070	2679
Otros países Unión Europea	0680	0702	1680	1702	0	2680
Resto	0681	0704	1681	1704	0	2681
Total general	0682	0705	1682	1705	4.070	2682
						7.294



0N3693096

CLASE 8.^a



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

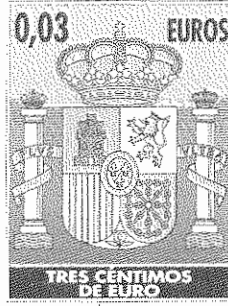
Alpha 3-IM, FTA

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: 31/12/2017	
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANK OF SCOTLAND	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2017				Situación cierre anual anterior 31/12/2016				Situación inicial 16/01/2014			
	Porcentaje		ONAE		Porcentaje		ONAE		Porcentaje		ONAE	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	100			1710	100			2710	100		
Sector	0711	0	0712	-	1711	100	1712	65	2711	0	2712	-



0N3693097

CLASE 8.^a



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

Alpha 3-IM, FTA

5052

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: 31/12/2017
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2017			Situación cierre anual anterior 31/12/2016			Situación inicial 16/01/2014					
		Nº de valores emitidos	Valor nominal (€)	Principial pendiente	Nº de valores emitidos	Valor nominal (€)	Principial pendiente	Nº de valores emitidos	Valor nominal (€)	Principial pendiente			
219022600001	-	0720	0721	0723	1720	1721	1722	2720	2721	2722			
		1	3.294.067	3.295	1	3.930.998	3.931	1	7.294.050	7.294			
Total		0723	1	0724	3.295	1723	1	1724	3.931	2723	1	2724	7.294



0N3693098

CLASE 8.^a



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

Alpha 3-IM, FTA

5.05.2
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: 31/12/2017
Mercados de cotización de los valores emitidos: AJAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

Código	(miles de euros)		Índice de referencia	Margen	Tipo aplicable	Intereses		Serie diverge intereses en el periodo	Principal pendiente		Total Pendiente	Corrección de valor por imperación de plazos					
	Denominación serie	Grado de subordenación				Intereses Acumulados	Intereses Impagados		Principal no vencido	Principal Impagado							
219022800001	-	N5	EURIBOR 3M	1,25	10,31	0734	40	0725	0	0742	0736	3.295	0	3.335	-32		
Total						0740	40	0741	0	0743	3.295	0744	0	0745	3.335	0746	-32

Tipo de interés: medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior: 31/12/2016		Situación inicial 16/01/2014	
	0747	10,31	0748	10,31	0749	0



CLASE 8.^a



ON3693099



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

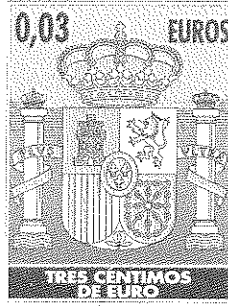
Alpha 3-IM, FTA

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	
Periodo de la declaración: 31/12/2017	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2017						Situación período comparativo anterior 31/12/2016									
		Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses									
		Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados								
219022800001	-	0730	172	0731	0	0732	100	0733	0	1750	125	1751	0	1752	110	1753	0
Total		0754	172	0755	0	0756	100	0757	0	1754	125	1755	0	1756	110	1757	0



ON3693100

CLASE 8.^a
FINANCIERAS



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

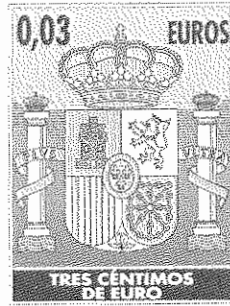
Alpha 3-IM, FTA

Denominación Fondo: Alpha 3-IM, FTA	5,052
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2017	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación emitida	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual 31/12/2017	Situación día anual anterior 31/12/2016	Situación inicial 18/01/2014
		0780	0781	0782	0783	0784



ON3693101

CLASE 8.^a



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

Alpha 3-IM, FTA

S.052
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: 31/12/2017
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

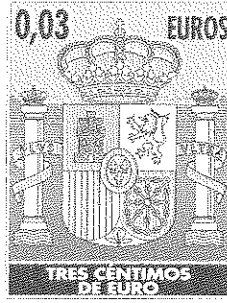
INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (milés de euro)	Principal ponderada			
	Situación actual 31/12/2017		Situación same year anterior 31/12/2016	Situación inicial 15/01/2014
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	3.295	1768	0
Entre 4 y 5 años	0769	0	1769	3.811
Entre 5 y 10 años	0770	0	1770	0
Superior a 10 años	0771	0	1771	0
Total	0772	3.295	1772	3.811
Vida residual media ponderada (años)	0773	3,16	1773	4,16



CLASE 8.ª



ON3693102

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 TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.I

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2017

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las reservas crediticias del Fondo		Situación actual 31/12/2017	Situación Cierre anual anterior 31/12/2016	Situación Inicial 16/01/2014
1	Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros):	0775	1775	0 2775
1.1	Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros):	0775	1775	0 2775
1.2	Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%):	0777	1777	0 2777
1.3	Denominación de la contabilidad:	0778	1778	0 2778
1.4	Rating de la contabilidad:	0779	1779	0 2779
1.5	Rating requerido de la contabilidad:	0780	1780	0 2780
2	Importe disponible de la línea de liquidez (miles de euros):	0781	1781	0 2781
2.1	Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%):	0782	1782	0 2782
2.2	Denominación de la contabilidad:	0783	1783	0 2783
2.3	Rating de la contabilidad:	0784	1784	0 2784
2.4	Rating requerido de la contabilidad:	0785	1785	0 2785
3	Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros):	0786	1786	0 2786
3.1	Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%):	0787	1787	0 2787
3.2	Denominación de la entidad avalista:	0788	1788	0 2788
3.3	Rating del avalista:	0789	1789	0 2789
3.4	Rating requerido del avalista:	0790	1790	0 2790
4	Subordinación de series (S/N):	0791	1791	0 2791
4.1	Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%):	100	100	100 2792
5	Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros):	0793	1793	0 2793
5.1	Denominación de la contabilidad:	0794	1794	0 2794
5.2	Rating de la contabilidad:	0795	1795	0 2795
5.3	Rating requerido de la contabilidad:	0796	1796	0 2796



CLASE 8.^a



ON3693104

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

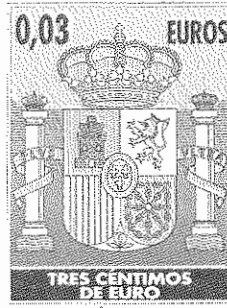
Alpha 3-IM, FTA

Denominación Fondo: Alpha 3-IM, FTA	5.05.3
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I., S.A.	
Estrato agregado: NO	
Fecha: 31/12/2017	

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

GABARITAS FINANCIERAS EFECTIVAS Metálica: riesgo cubierto	Importe máximo del riesgo subyacente (miles de euros)		Valor en Euros (miles de euros)		Otras características
	Situación actual 31/12/2017	Situación 31/12/2016	Situación actual 31/12/2017	Situación 31/12/2016	
Préstamos hipotecarios:	1811	1811	0829	1829	3829
Cédulas hipotecarias:	0812	1812	0830	1830	3830
Préstamos a promotores:	0813	1813	0831	1831	3831
Préstamos a PYMES	0814	1814	0832	1832	3832
Préstamos a empresas	0815	1815	0833	1833	3833
Préstamos corporativos:	0816	1816	0834	1834	3834
Cédulas territoriales:	0817	1817	0835	1835	3835
Bonos de tesorería	0818	1818	0836	1836	3836
Deuda subordinada	0819	1819	0837	1837	3837
Cédulas AAPP	0820	1820	0838	1838	3838
Préstamos consumo	0821	1821	0839	1839	3839
Préstamos automoción	0822	1822	0840	1840	3840
Cuotas de amandamiento financiero (leasing)	0823	1823	0841	1841	3841
Cumbras a cobrar	0824	1824	0842	1842	3842
Derechos de crédito futuro:	0825	1825	0843	1843	3843
Bonos de estabilización	0826	1826	0844	1844	3844
Total	1827	1827	0845	1845	3845



0N3693105

CLASE 8.^a



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.05.3
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T. S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2017	

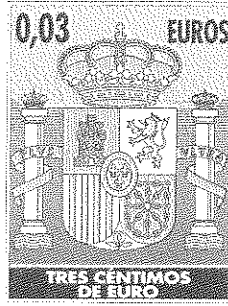
INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Comparación	Importe fijo (milés de euros)	Criterios de denominación de la comisión		Máximo (milés de euros)	Mínimo (milés de euros)	Periodicidad pago según folios / escritura	Condiciones iniciales folios / escritura	Otras consideraciones
			Base de cálculo	En anual					
Comisión sociedad gestora	0862	1862	2862	3862	4862	5862	6862	7862	8862
Comisión administrador	0863	1863	2863	3863	4863	5863	6863	7863	8863
Comisión del agente financiero no pagado	0864	1864	2864	3864	4864	5864	6864	7864	8864
Otras	0865	1865	2865	3865	4865	5865	6865	7865	8865



CLASE 8.ª



ON3693106

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

Alpha 3-IM, FTA

505,5

Denominación Fondo: Alpha 3-IM, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estrados agregados: NO

Fecha: 31/12/2017

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

	Forma de cálculo	
1 Diferencia ingresos y gastos (S/N)	0866	5
2 Diferencia cobros y pagos (S/N)	0867	N
3 Otros (S/N)	0868	N
3.1 Descripción	0869	
Contrapartida	0870	
Capital folio emisión (solo Fondos com (folio de emisión)	0871	BANK OF SCOTLAND

Descripción por el fondo sobre ingresos y gastos (folio de cálculo)	Fecha cálculo				Total
	31/12/2017	30/11/2017	31/12/2017	31/12/2017	
Ingresos y gastos del período de cálculo	0872				0
Margen de intereses	0873				0
Detenoreo de activos financieros (neto)	0874				0
Donaciones a proveedores (neto)	0875				0
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0876				0
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	0877				-23
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	0878				-23
Impuesto sobre beneficios (B)	0879				0
Repercusión de ganancias (C)	0880				0
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (D)	0881				0
Repercusión de pérdidas: (A)-(B)+(C)+(D)	0882				21
Comisión variable pagada	0883				1
Comisión variable imputada en el período de cálculo	0884				0



CLASE 8.^a



ON3693108



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

Alpha 3-IM, FTA

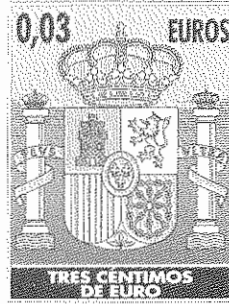
	S.06
Denominación Fondo: Alpha 3-IM, FTA	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2017	

Notas explicativas del Estado S.06

Toda la información relevante del Fondo, está recogida en el resto de cuadros de estos estados públicos financieros.



CLASE 8.^a
SIN INTERÉS



ON3693109

ALPHA 3-IM, FTA INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2017

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, 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.

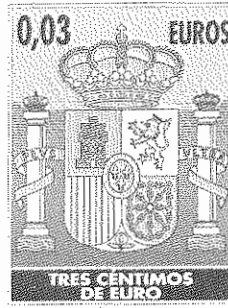
El Fondo está regulado conforme a la Escritura de Constitución del Fondo y los contratos firmados en la fecha de constitución del mismo, así como por las disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

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



ON3693110

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 2017 la cartera titulizada agrupada en el activo del Fondo contaba con las siguientes características:



CLASE 8.^a
SUSCRIPCIÓN



ON3693111

Características del Activo	Inicial	Total Cartera	Cartera con impago + 90 días	Cartera Fallida
1) Datos Generales				
Número de Préstamos	1	1	-	-
Número de Deudores	1	1	-	-
Saldo Pendiente	12.937.706,03	9.076.818,72	-	-
Saldo Pendiente No Vencido	12.937.706,03	9.076.818,72	-	-
Vencimiento Medio Pond. (meses)	14	13	-	-
% sobre Saldo Pendiente		100%	-	-
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%	-	-	-
Fijo	-	4,60%	-	-
Margen	1,25%	-	-	-
3) Distribución geográfica por deudor				
Madrid	100%	100%	-	-
4) Distribución geográfica por garantía				
Madrid	100%	100%	-	-
LTV*	98,40%	81,63%	-	-
5) Tipo de Garantía				
Hipotecaria	100%	100%	-	-

*Los inmuebles hipotecados son dos edificios de oficinas en Madrid cuya valoración hecha por Jones Lang LaSalle en marzo 2018 es de 11.120.000 €

2.2. Principales datos del pasivo

A 31 de diciembre de 2017 las características principales de los Bonos emitidos por el Fondo de Titulización eran las siguientes:



CLASE 8.^a
COMBINACIÓN



ON3693112

Bonos de titulación	Saldo inicial (fecha de emisión)	Saldo actual
Bono	7.155.754,37	3.294.867,06

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 titulado, 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 2017

4.1. Amortización anticipada

La tasa de amortización anticipada del Fondo durante el ejercicio 2017 fue del 1,50%.

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 2017 se recoge en el punto 2 del cuadro del apartado 2.1.



CLASE 8.^a



ON3693113

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

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

Bonos de titulización	Saldo 31/12/2016	Saldo 31/12/2017	Amortización durante 2017	% Amortización	Intereses Pagados en 2017
Bono	3.930.998,29	3.294.867,06	636.131,23	16%	369.527,91

A 31 de diciembre de 2017, 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 2017

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos durante el ejercicio 2017 han ascendido a 1,08 millones de euros, siendo 0,6 millones en concepto de devolución de principal de los préstamos y 0,4 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).

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

6.1. Principales riesgos de la cartera

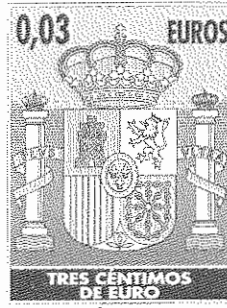
Al estar integrado por un único Préstamo Hipotecario, el riesgo asociado al Activo del Fondo es el del deudor, con el mitigante que pueda suponer la garantía hipotecaria existente.

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.



CLASE 8.^a



ON3693114

6.3. Triggers del Fondo

El Fondo no cuenta con triggers.

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-17	3.400.829,45	-	-
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	-	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.

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



CLASE 8.ª



ON3693115

Asimismo, de acuerdo con los supuestos de liquidación anticipada, contenidos en la Ley 5/2015 de 27 de abril, 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.

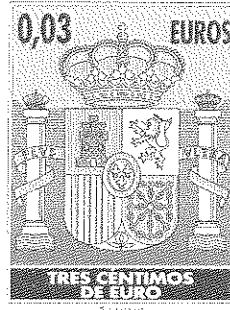
En concreto, bajo el supuesto de continuidad del Fondo y las hipótesis utilizadas en el apartado 7.1 anterior, el vencimiento final del mismo se estima para la fecha de pago correspondiente al 11 de marzo de 2019.

7.3. Hechos posteriores al cierre.

No se ha producido ningún hecho relevante desde el cierre del ejercicio 2017.



CLASE 8.^a
ANEXO 1



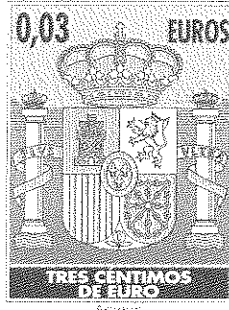
0N3693116

ESTADO S.05.4

(este estado es parte integrante del informe de gestión)



CLASE 8.º



ON3693117

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	5.05.4
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I. S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2017	

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

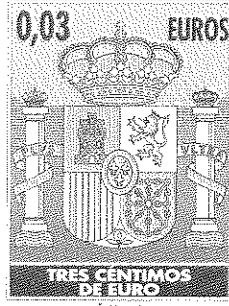
Concepto	Meses impago	Días impago	Importe impagado acumulado			Ratios	Última Fecha Pago	Nº de Faltas		
			31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015					
1. Activos: Morosos por impago, con antigüedad igual o superior a 7000	3	7002	0	7005	0	7012	0	7015	0	
2. Activos: Morosos por otras razones			7004	0	7007	0	7013	0	7016	0
Total Morosos			7005	0	7008	0	7014	0	7017	0
3. Activos: Fallidos por impago, con antigüedad igual o superior a 7015	12	7020	0	7021	0	7027	0	7033	0	
4. Activos: Fallidos por otras razones			7022	0	7025	0	7031	0	7034	0
Total Fallidos			7023	0	7026	0	7032	0	7035	0

Otras incidencias relevantes	Ratios			Última Fecha Pago	Nº de Faltas	
	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015			
Dotación del Fondo de Reserva	0	1850	0	2850	0	3850
* Que el SAS no fallado sea igual o mayor al 10% del total inicial	0	1851	0	2851	0	3851
	0	1852	0	2852	0	3852
	0	1853	0	2853	0	3853





CLASE 8.^a



ON3693118

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

Alpha 3-IM, FTA

5.05.4

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: 31/12/2017

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

Triggers	Línea	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Fichero
Amortización secuencial series	0854	0859	1858	2858
Dilutimiento/postergamiento intereses series	0855	0859	1855	2859
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2860
OTROS TRIGGERS	0857	0861	1861	2861

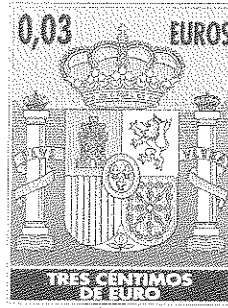
Cuadro de texto libre

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento



CLASE 8.^a
CORRESPONDIENTE



ON3693119

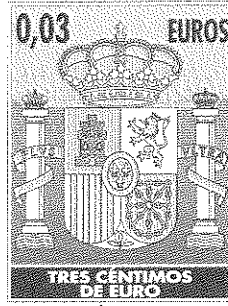


Informe cumplimiento de las reglas de funcionamiento

La información más relevante acerca del grado de cumplimiento de las reglas de funcionamiento del Fondo previstas en la Escritura de Constitución del Fondo, ya se ha reflejado dentro del apartado de ratios y triggers que figura en los Estados S05.4 cuadros A y B.



CLASE 8.ª



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 14 de marzo de 2018, y en cumplimiento de 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, 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 2017 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 0N3693049 al 0N3693108 Del 0N3693109 al 0N3693119
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0N3693120 al 0N3693179 Del 0N3693180 al 0N3693190

Firmantes

 D. José Antonio Trujillo del Valle

 D^a. Carmen Barrenechea Fernández

 D. Rafael Bunzl Csonka

 D. Iñigo Trincado Boville

 D. Manuel González Escudero