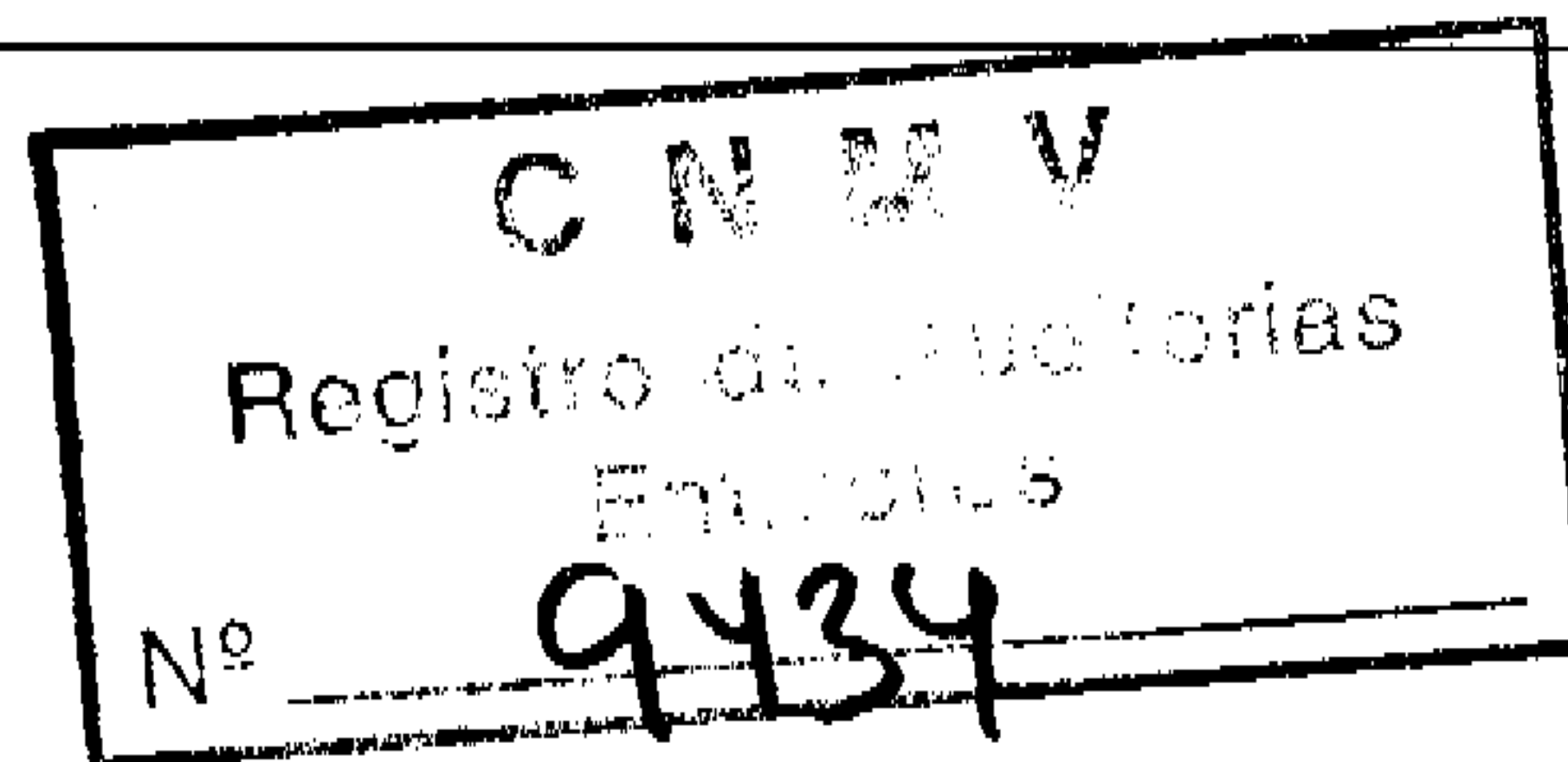




**GLOBALDRIVE DEALER FLOORPLAN TDA (SPAIN),  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Cuentas anuales e Informe de gestión  
correspondientes al 31 de diciembre de 2005



PricewaterhouseCoopers  
Auditores, S.L.  
Paseo de la Castellana, 43  
28046 Madrid  
España  
Tel. + 34 915 684 400  
Fax + 34 913 083 566  
www.pwc.com/es

## INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

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

Hemos auditado las cuentas anuales de Globaldrive Dealer Floorplan (Spain) TDA, Fondo de Titulización de Activos que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2005, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio comprendido entre el 5 de abril y el 31 de diciembre de 2004. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2005. Con fecha 29 de abril de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio comprendido entre el 5 de abril y el 31 de diciembre de 2004 en el que expresamos una opinión favorable.

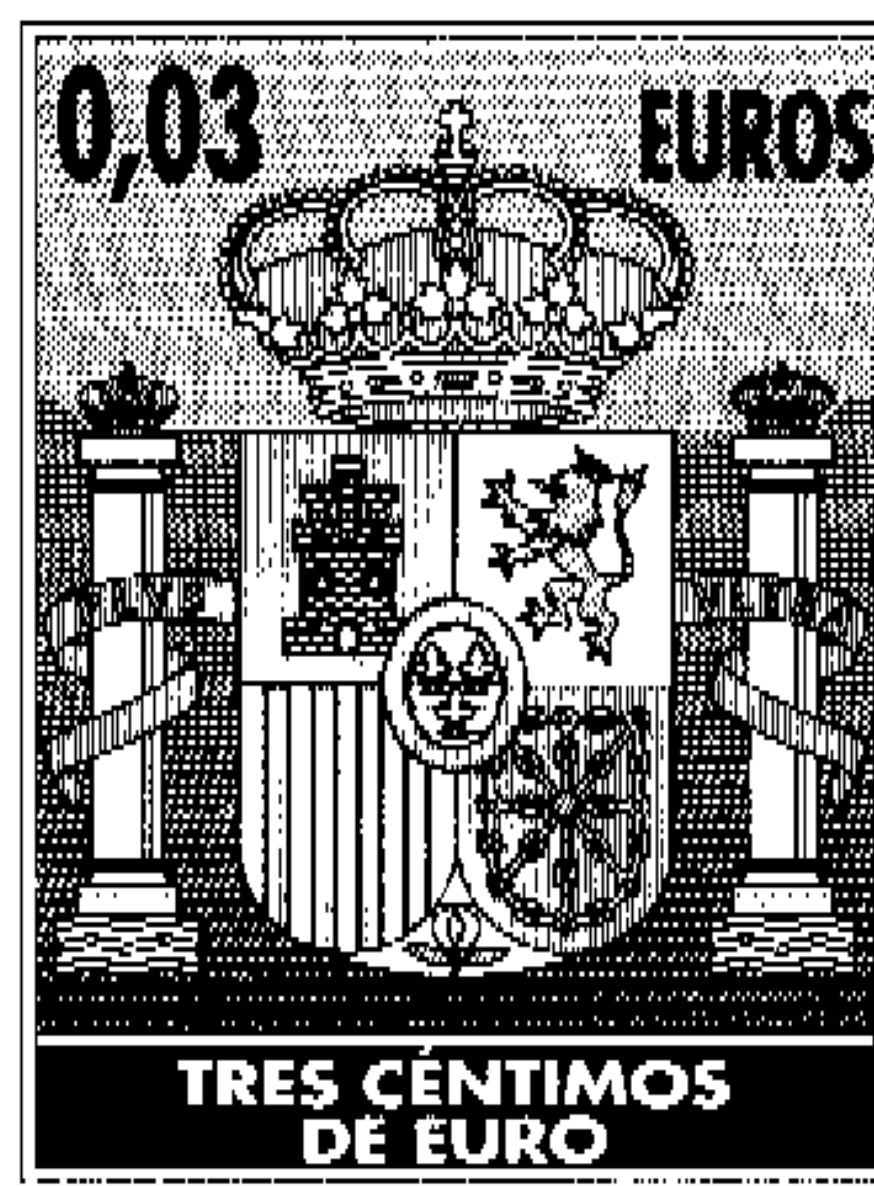
En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Globaldrive Dealer Floorplan (Spain) TDA, Fondo de Titulización de Activos al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2005 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2005. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

M<sup>a</sup> Victoria Mendia Lasa  
Socia - Auditora de Cuentas

27 de abril de 2006



013179693

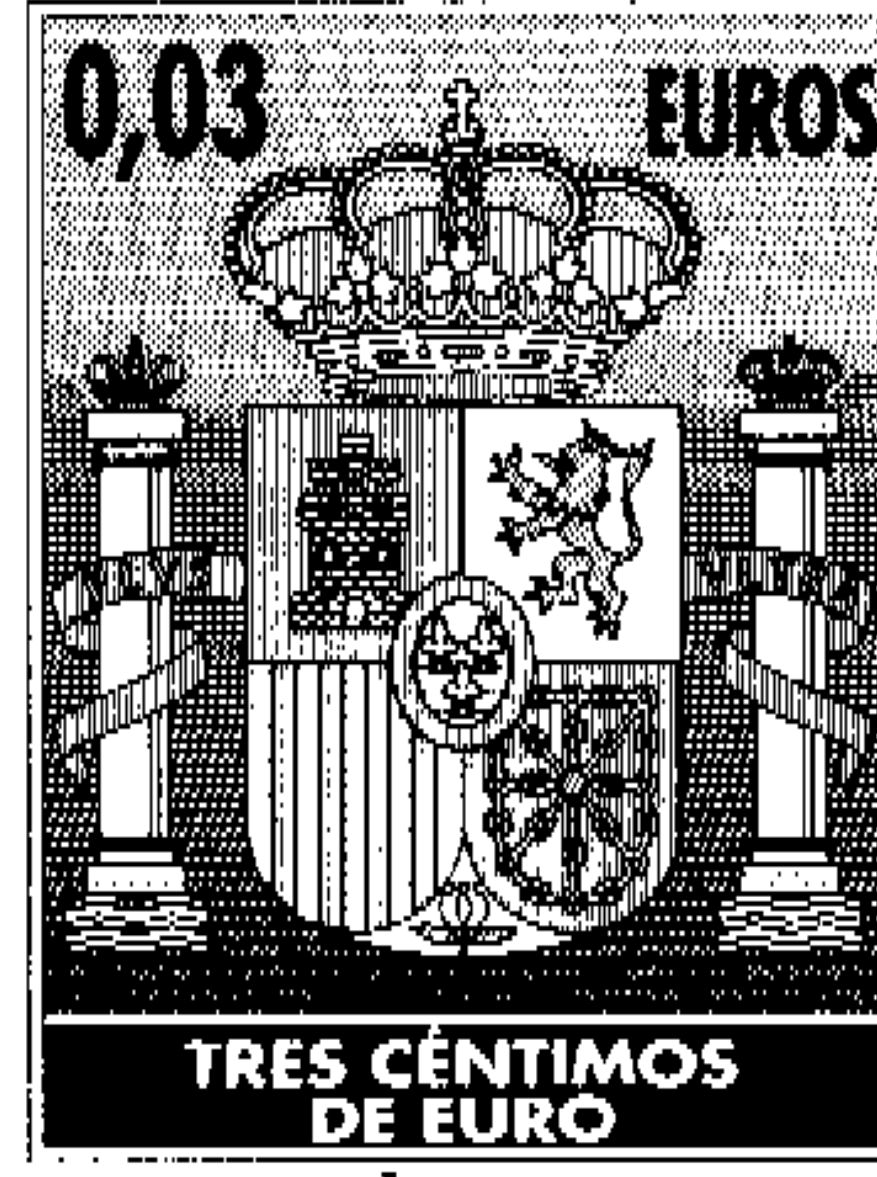
CLASE 8.<sup>a</sup>**GLOBALDRIVE DEALER FLOORPLAN TDA (SPAIN), FONDO DE TITULIZACION DE  
ACTIVOS****BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 y 2004**  
(Expresados en miles de euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>Inmovilizaciones financieras</b>		
Derechos de Crédito (Nota 4)	753 711	518 588
<b>Total inmovilizado</b>	<b>753 711</b>	<b>518 588</b>
<b>Activo circulante</b>		
Deudores (Nota 5)	61 418	-
Anticipos de proveedores (Nota 6)	( 8)	( 12)
Tesorería (Nota 7)	129 585	65 724
<b>Total activo circulante</b>	<b>190 995</b>	<b>65 712</b>
<b>Total activo</b>	<b>944 706</b>	<b>584 300</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>Fondos propios (Nota 8)</b>		
Resultado del ejercicio	-	-
<b>Acreeedores a largo plazo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Acreeedores a corto plazo</b>		
Pagarés (Nota 9)	842 786	581 634
Intereses de obligaciones y otros valores (Nota 10)	39 207	2 617
Otras deudas (Nota 10)	180	49
Cobros anticipados (Nota 10)	62 533	-
<b>Total acreeedores a corto plazo</b>	<b>944 706</b>	<b>584 300</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>944 706</b>	<b>584 300</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>

2005 2004



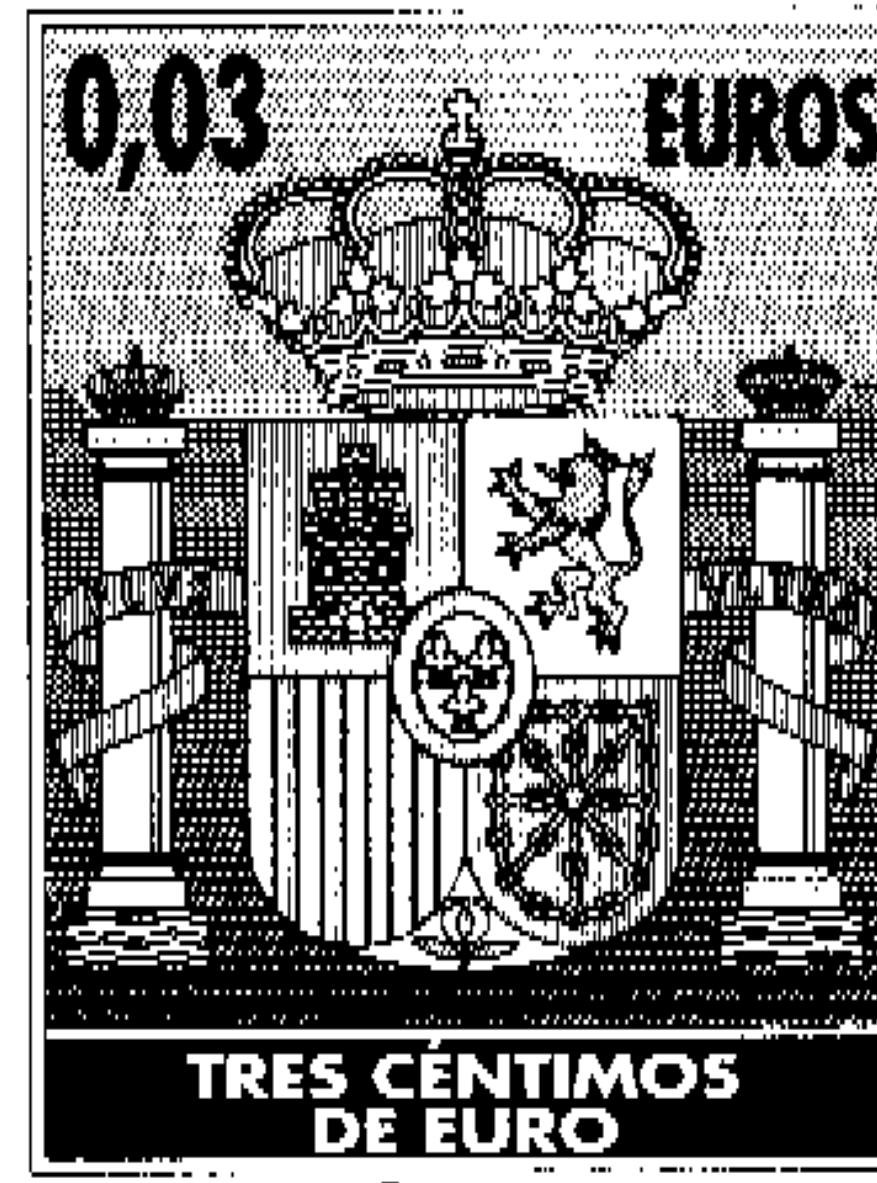
013179694

**GLOBALDRIVE DEALER FLOORPLAN TDA (SPAIN), FONDO DE TITULIZACION DE  
ACTIVOS**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO  
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y AL EJERCICIO COMPRENDIDO  
ENTRE EL 5 DE ABRIL Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004  
(Expresadas en miles de euros)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Otros gastos de explotación	( 136)	( 49)
<b>Beneficio (pérdida) de explotación</b>	<u>( 136)</u>	<u>( 49)</u>
Ingresos de otros valores negociables y de créditos:		
Ingresos de Derechos de Crédito (Nota 4)	129 453	41 840
Otros intereses e ingresos asimilados (Nota 7)	1 044	235
Gastos financieros y gastos asimilados (Nota 9)	<u>(130 361)</u>	<u>(42 026)</u>
<b>Resultados financieros positivos</b>	<u>136</u>	<u>49</u>
<b>Beneficios (pérdidas) de las actividades ordinarias</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Beneficios (pérdidas) antes de impuestos</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
Impuesto sobre Sociedades (Nota 11)	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Resultado del ejercicio - Beneficio / (pérdida)</b>	<u>-</u>	<u>-</u>





013179695

**CLASE 8.<sup>a</sup>**



## **GLOBALDRIVE DEALER FLOORPLAN TDA (SPAIN), FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**  
(Expresada en miles de euros)

### **1. Reseña del Fondo**

Globaldrive Dealer Floorplan TDA (Spain), Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo) se constituyó el 5 de abril de 2004, con sujeción a lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, en La Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización de Activos, y en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores. El registro de la comunicación previa relativa a la constitución del Fondo y la emisión del Pagaré en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) se realizó con fecha 25 de julio de 2003. Su actividad consiste en la adquisición de activos, en concreto, Derechos de Crédito (Derechos de Crédito iniciales y adicionales) y en la emisión de Pagarés Internacionales. El Fondo tiene carácter de fondo abierto por el activo y por el pasivo. Durante el Periodo de Renovación el Fondo recompra activos a medida que van amortizándose los activos adquiridos (Nota 4).

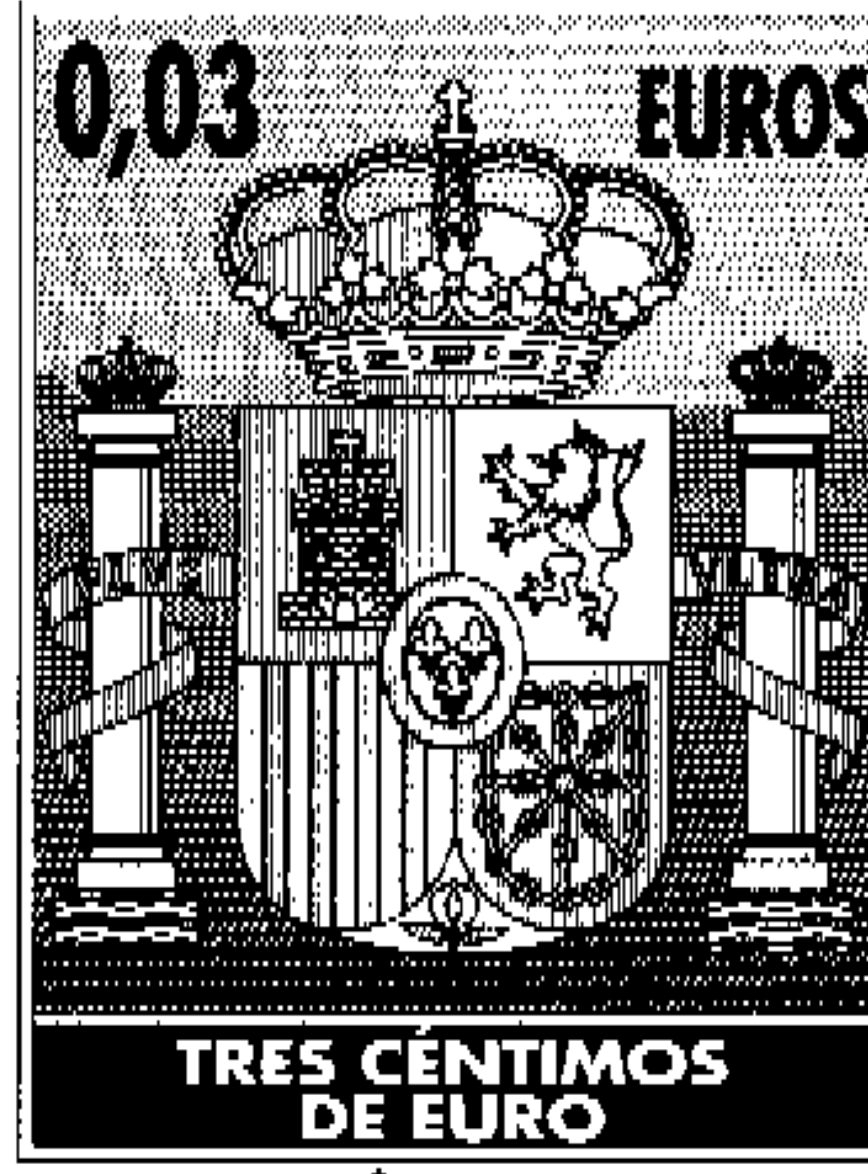
El Periodo de Renovación comprende el periodo transcurrido entre el 5 de abril de 2004 y la primera de las fechas en que ocurra los siguientes supuestos:

- a) Que el Vendedor, que incluirá no sólo a FCE Bank, Plc - Sucursal en España, sino también a FCE Bank, Plc, sea insolvente o no pueda pagar sus deudas.
- b) Que tenga lugar la disolución o liquidación del Vendedor.
- c) Que se produzca un supuesto de Liquidación del Fondo.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora). La gestión y administración de los activos corresponde al Cedente (FCE Bank, Plc - Sucursal en España), sin asumir ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una remuneración fija de 3 miles de euros mensuales y otra variable igual al 0,04% anual, pagadero en cada fecha de pago, sobre el saldo vivo de los Derechos de Crédito el día 1 de cada mes. Dicha comisión es abonada directamente por el Emisor.



CLASE 8.<sup>a</sup>



013179696

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales han sido obtenidas a partir de los registros contables del Fondo y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo. Todos los importes están expresados en miles de euros.

En el apartado 14.8 de la Escritura de Constitución se establece, en relación con los criterios contables utilizados por el Fondo, que los ingresos y gastos se reconocerán siguiendo el criterio del devengo, en función de la corriente real que tales ingresos y gastos representan, con independencia del momento en que se produzcan el cobro y pago de los mismos. En la preparación de las cuentas anuales, se han seguido los principios contables y criterios de valoración descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable obligatorio que, teniendo un efecto significativo en dichas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su formulación.

A efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en los balances de situación y en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, no son directamente comparables, dado que el ejercicio 2004 correspondía al periodo comprendido entre el 5 de abril de 2004 y el 31 de diciembre de 2004.

## 3. Principios de contabilidad y criterios de valoración aplicados

Los principios contables y normas de valoración más significativos utilizados por el Fondo en la elaboración de las cuentas anuales correspondientes a 31 de diciembre de 2005 han sido los siguientes:

### a) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

### b) Activos y Pagarés

Los Activos (derechos de crédito) y los Pagarés se registran en el balance por su valor nominal y de reembolso, respectivamente.

### c) Clasificación de los acreedores entre el corto y largo plazo

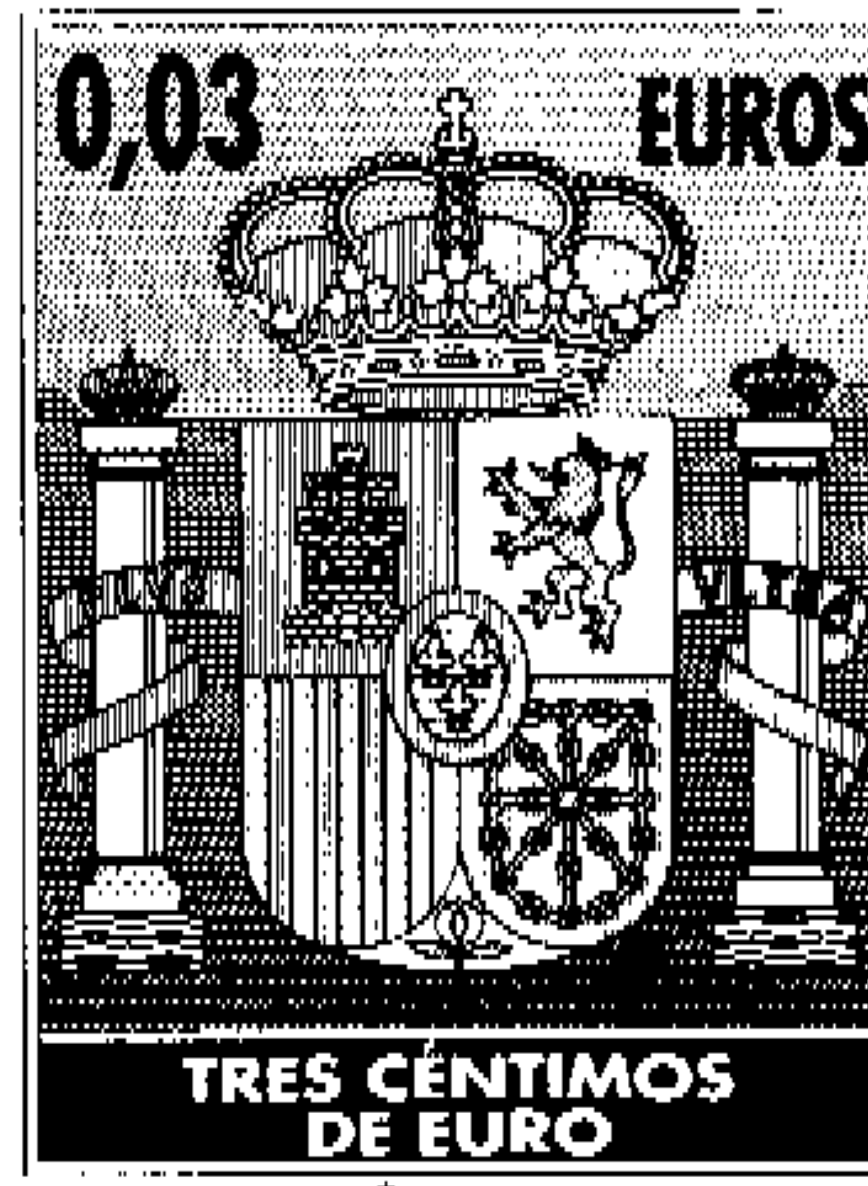
Los acreedores se clasifican en función de su vencimiento desde la fecha de balance, considerando como acreedores a corto plazo aquellos con vencimiento inferior a doce meses desde dicha fecha y como acreedores a largo plazo los de vencimiento superior a doce meses.





CLASE 8.<sup>a</sup>

IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES



013179697

d) Fallidos

Los Derechos de Crédito Fallidos son, de acuerdo a la Escritura de Constitución, asumidos por el titular del Pagaré.

e) Impuesto sobre Sociedades

El impuesto sobre sociedades se calcula en base al resultado del ejercicio antes de impuestos, considerando las posibles diferencias existentes con los criterios fiscales.

#### 4. Inmovilizaciones financieras - Derechos de Crédito

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió, en virtud del Contrato Marco de Cesión de Activos de fecha 5 de abril de 2004, Derechos de Crédito derivados de préstamos de financiación a concesionarios para la adquisición de vehículos por un importe inicial de 191.210 miles de euros.

El Fondo tiene carácter de fondo abierto por el activo (Nota 1) por lo que los Derechos de Crédito están integrados en cada momento por los Derechos de Crédito Iniciales, adquiridos en la fecha de constitución del Fondo en virtud del Contrato de Compraventa de Derechos de Crédito, y por los Adicionales que adquiera en cada Fecha de Compra durante el Periodo de Renovación.

El movimiento del epígrafe de "Derechos de Crédito" se muestra a continuación:

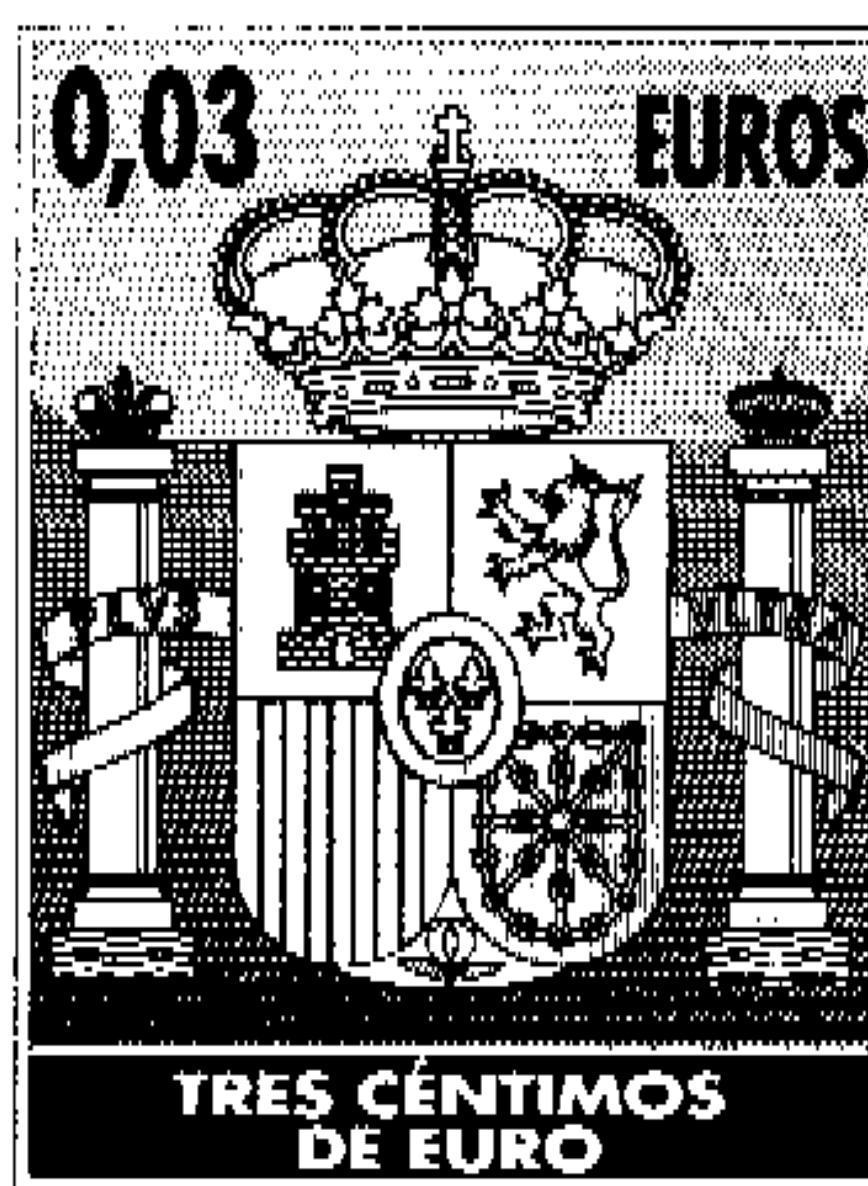
	<u>Miles de euros</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004</b>	518 588
Amortizaciones del principal de los Derechos de Crédito	(3 652 886)
Recompras	<u>3 888 009</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2005</b>	<u>753 711</u>

El Precio de Compra de los Derechos de Crédito será igual al Saldo Vivo de los Derechos de Crédito, menos un tipo de descuento del 2,5%. La diferencia, junto con los intereses de los Derechos de Crédito, han sido registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Ingresos de Derechos de Crédito", cuyo importe total durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005 asciende a 129.453 miles de euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>

013179698



013179698

## 5. Deudores

La composición del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 corresponde en su totalidad a Derechos de Crédito pendientes de cobro por importe de 61.418 miles de euros.

## 6. Anticipo de proveedores

En la Fecha de Desembolso, el Vendedor realizó a favor del Fondo una Aportación Inicial, por importe de 45 miles de euros, depositados en la Cuenta de Distribución con el fin principal de cubrir los gastos de constitución. Como contraprestación a esta Aportación Inicial, el Vendedor recibirá los activos que, en su caso, queden tras la liquidación del Fondo.

El importe de los gastos incurridos por el Fondo a cuenta de la Aportación Inicial durante el ejercicio 2005 ascienden a 4 miles de euros quedando, por tanto, un saldo pendiente al 31 de diciembre de 2005 de 8 miles de euros.

## 7. Tesorería

El desglose del epígrafe de "Tesorería" a 31 de diciembre de 2005 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Cuenta de Distribución	67 053
Cuenta de Cobros de BSCH	10 961
Cuenta de Cobros de Banco de Valencia	3 057
Cuenta de Cobros de BBVA	18 882
Cuenta de Cobros de Banesto	4 832
Cuenta de Cobros de Caja de Madrid	5 136
Cuenta de Cobros de Caja de Ahorros del Mediterráneo	1 424
Cuenta de Cobros de Banco Popular	15 687
Cuenta de Cobros de Banco Sabadell	2 553
	<hr/>
	129 585





**CLASE 8.<sup>a</sup>**

XXXXXXXXXX



013179699

Este epígrafe recoge el saldo de las siguientes cuentas mantenidas por la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo:

a) Cuenta de Distribución mantenida por la Sociedad Gestora en el Agente Financiero, que es Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., y desde la que se realizan los cobros y pagos derivados de la operativa del Fondo

La Cuenta de Distribución no podrá tener saldo negativo y los saldos pueden ser mantenidos en efectivo o bien, a elección de la Sociedad Gestora, ser invertidos en activos financieros u obligaciones.

b) Cuentas diversas de Cobros del Fondo, en las cuales el Banco de Cobros del Fondo abonará los pagos relativos a los Derechos de Crédito.

Los intereses devengados por la Cuenta de Distribución y las Cuentas diversas de Cobros del Fondo durante el ejercicio 2005 ascienden a un importe de 1.044 miles de euros y están registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Otros intereses e ingresos asimilados".

## **8. Fondos propios**

La normativa vigente establece que los Fondos de Titulización de Activos estarán integrados, en cuanto a su activo, por los activos que agrupen y, en cuanto a sus pasivos, por valores emitidos en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

## **9. Pagarés**

El Fondo tiene carácter de fondo abierto por el pasivo (Nota 1), por lo que se emitirán nuevos Pagarés al descuento cuyo valor nominal es igual a la suma del Saldo Vivo de los Derechos de Crédito, el Importe de los Derechos de Crédito Adicionales y cualquier cantidad que quede en el saldo de la Cuenta de Distribución tras la aplicación de la Prelación de Pagos del Fondo.

La fecha de vencimiento de cada Pagaré será la siguiente Fecha de Compra, habiendo sido el primer reembolso el 7 de abril de 2004. No obstante, podrán amortizarse anticipadamente como consecuencia de la liquidación del Fondo.



013179700

**CLASE 8.ª**

El movimiento de los Pagarés en el ejercicio 2005 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004</b>	581 634
Cancelaciones de Pagarés	(41 790 663)
Emisión de nuevos Pagarés	<u>42 051 815</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2005</b>	<u>842 786</u>

El saldo del epígrafe de "Pagarés" al 31 de diciembre de 2005 corresponde, fundamentalmente, al último Pagaré emitido el 29 de diciembre de 2005 por importe de 842.069 miles de euros.

Cada Pagaré es emitido al descuento y la diferencia entre el Precio de Emisión de los Pagarés y el Valor Nominal de los mismos ha sido registrada en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Gastos Financieros y gastos asimilados", cuyo importe en el ejercicio 2005 ha ascendido a 130.361 miles de euros.

#### 10. Acreedores a corto plazo

La composición de este saldo del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2005 es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Recompra de Derechos de Crédito pendientes de pago	39 207
Cobros anticipados	62 533
Otras deudas	<u>180</u>
	<u>101 920</u>

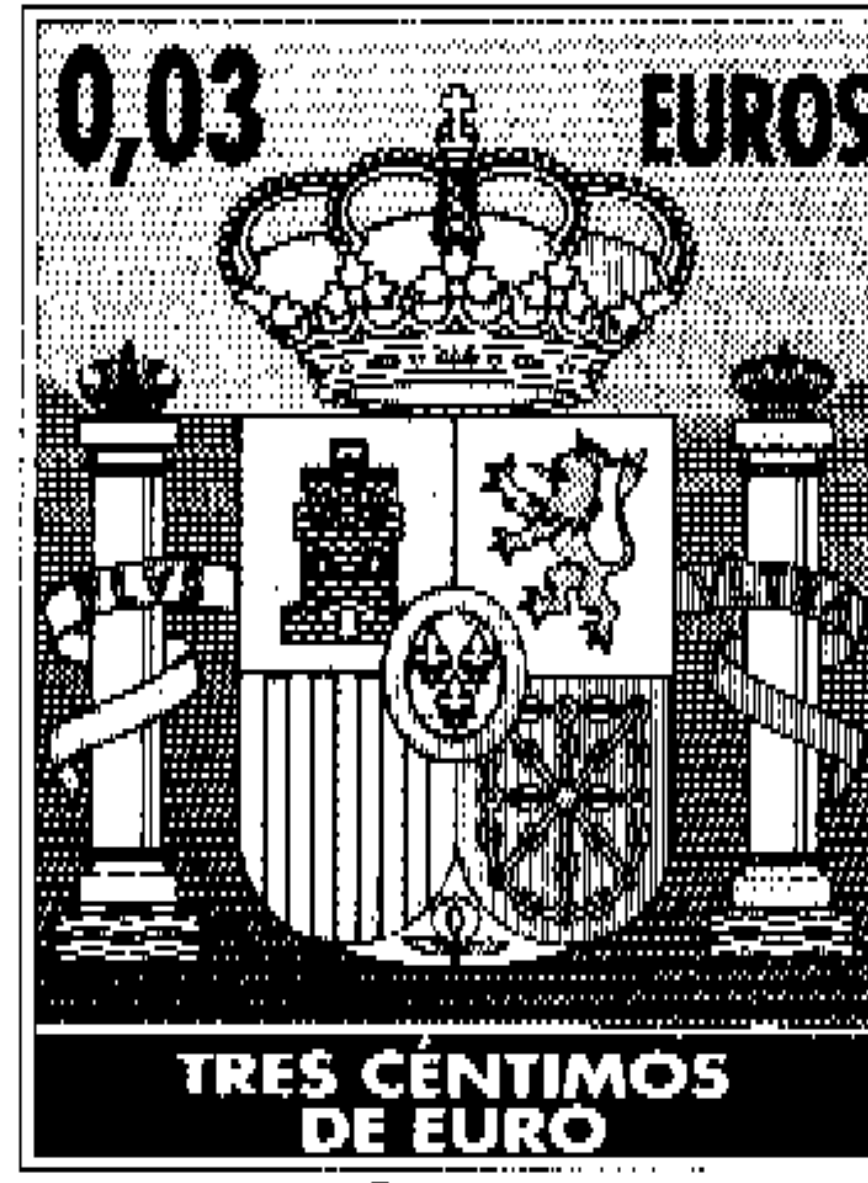
Los Derechos de Crédito Adicionales adquiridos en la última Fecha de compra del ejercicio 2005 se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2005.

El epígrafe de "Cobros anticipados" recoge las cantidades abonadas por el Cedente durante el mes de diciembre correspondiente a la amortización de principal de los Activos Cedidos, que se cargará contra la cuenta de "Derechos de Crédito" en la fecha en que se reciba la liquidación mensual definitiva del Cedente, momento en el cual se produce una recompra de préstamos.



**CLASE 8.ª**

IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES



013179701

### **11. Régimen fiscal del Fondo**

Según se establece en el apartado III.6 del Folleto de Emisión, el Fondo tributará en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por la Ley 43/1995, de 27 de diciembre. La administración del Fondo por la Sociedad Gestora está exenta del Impuesto sobre el Valor Añadido, de acuerdo con el artículo 5.10 de la Ley 19/1992.

Por otro lado, la constitución del Fondo está exenta del concepto de operaciones societarias del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados, de conformidad con la Ley 19/1992.

Los rendimientos obtenidos de las participaciones hipotecarias, préstamos u otros derechos de crédito no están sujetos a retención ni a ingreso a cuenta según el artículo 57.k del Real Decreto 537/1997, por el que se aprueba el Impuesto sobre Sociedades.

### **12. Otra información**

Los honorarios facturados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005 ascienden a 8 miles de euros.

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





CLASE 8.<sup>a</sup>

ANEXO 1



013179702

## GLOBALDRIVE DEALER FLOORPLAN TDA (SPAIN), FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2005

GLOBALDRIVE DEALER FLOORPLAN (SPAIN) TdA, Fondo de Titulización de Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 5 de abril de 2004, El fondo tiene carácter de abierto por el activo y por el pasivo. Durante el periodo de Renovación, el Fondo recomprará activos a medida que vayan amortizándose los activos adquiridos. La adquisición de los Activos Iniciales y el desembolso del Pagaré se produjeron el 5 de abril de 2004. Actúa como Agente Financiero del Fondo el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A., con funciones DE Agente de Pagos de sus obligaciones.

El Fondo emitió un único Pagaré con un valor nominal de 191.209.701,39 que fue suscrito por GLOBALDRIVE DEALER FLOORPLAN B.V.

El Pagaré está respaldado por una cartera de derechos de crédito derivados de la financiación que otorga FCE BANK, plc, Sucursal en España a determinados concesionarios españoles de vehículos automóviles para que éstos puedan financiar su stock de vehículos nuevos.

A 31 de diciembre de 2005, el saldo de los activos ascendía a 753.711.043,26 euros, cifra que incluye la amortización de los activos y la recompra de nuevos activos al cedente.

La cantidad total de fallidos a 31 de diciembre de 2005 representa un 0,095% sobre el saldo vivo de los activos.

Al cierre de este ejercicio, quedaba por amortizar el 100% del Pagaré.

Al 31 de diciembre de 2005, el saldo de las cuentas del Fondo ascendía a 129.585.387,19 euros.

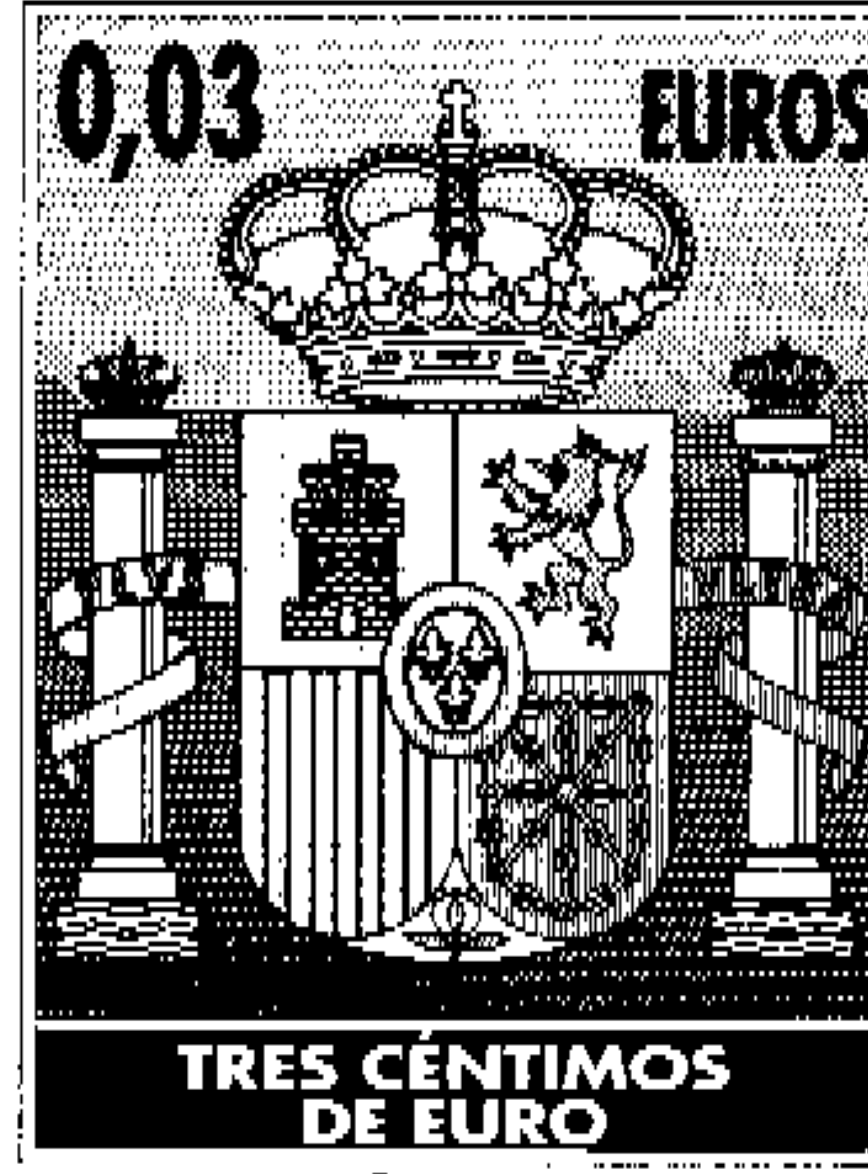
El Fondo liquida con la Entidad Cedente del activo con carácter semanal el tercer día hábil de cada semana y tiene fijadas como Fechas de Pago al Titular del Pagaré el tercer día hábil de cada semana. La primera Fecha de Pago tuvo lugar el 7 de abril de 2004.

Los flujos de ingresos y pagos del Fondo durante el ejercicio han transcurrido dentro de los parámetros previstos. Durante el ejercicio el Fondo ha abonado los importes correspondientes en concepto de comisiones a terceros, descritos y fijados conforme a los Contratos y a la Escritura de Constitución que rigen el funcionamiento del Fondo.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

013179691



013179691

## **GLOBALDRIVE DEALER FLOORPLAN TDA (SPAIN), FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2005**

Reunidos los Administradores de Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de Globaldrive Dealer Floorplan TDA (Spain), Fondo de Titulización de Activos, en fecha 24 de abril de 2006, y en cumplimiento de la Ley de Sociedades Anónimas y del artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las cuentas anuales del ejercicio 2005 de dicho Fondo, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos extendidos en un ejemplar, en papel timbrado del Estado, numerado correlativamente e impreso por una cara, conforme a continuación se detalla:

- a) Balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y Cuenta de pérdidas y ganancias para el ejercicio 2005.
- b) Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio 2005.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2005.