

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

Informe de auditoría, Cuentas anuales e Informe de gestión  
correspondientes al 31 de diciembre de 2011



## INFORME DE AUDITORÍA 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 TDA (Spain), Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2011, 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 anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Globaldrive Dealer Floorplan TDA (Spain), Fondo de Titulización de Activos, al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2011 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 2011. 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.

Julián González Gómez  
Socio – Auditor de Cuentas

20 de abril de 2012

---

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



CLASE 8.ª



OK8035001

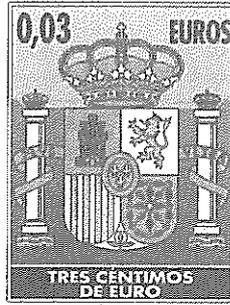
**GLOBALDRIVE DEALER FLOORPLAN (SPAIN) TDA,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
(Expresados en miles de euros)

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>365 781</b>	<b>311 913</b>
Activos financieros a corto plazo	6	320 813	277 551
Derechos de crédito		320 813	277 551
Préstamos de automoción		312 939	270 517
Activos dudosos		7 874	7 034
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	44 968	34 362
Tesorería		44 968	34 362
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>365 781</b>	<b>311 913</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>67</b>	<b>-</b>
Pasivos financieros a largo plazo		67	-
Deudas con entidades de crédito		67	-
Préstamo subordinado		67	-
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>365 714</b>	<b>311 913</b>
Pasivos financieros a corto plazo	8	365 710	311 686
Acreedores y otras cuentas a pagar		13 251	1 786
Obligaciones y otros valores negociables		352 459	309 900
Ajustes por perlodificaciones		4	227
Comisiones		-	221
Comisión variable - Resultados realizados		-	221
Otros		4	6
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>365 781</b>	<b>311 913</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK8035002

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

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS  
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
(Expresados en miles de euros)

<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>Nota</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>		<b>51 241</b>	<b>61 203</b>
Derechos de crédito	6.1	51 188	61 189
Otros activos financieros	7	53	14
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>		<b>(51 448)</b>	<b>(61 949)</b>
Deudas con entidades de crédito	8	(51 448)	(61 949)
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>( 207)</b>	<b>( 746)</b>
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>( 14)</b>	<b>( 16)</b>
Servicios exteriores		( 14)	( 16)
Servicios bancarios y similares		( 14)	( 16)
<b>Repercusión de pérdidas</b>	9	<b>221</b>	<b>762</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK8035003

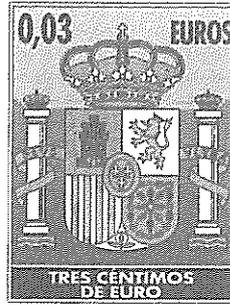
**GLOBALDRIVE DEALER FLOORPLAN (SPAIN) TDA,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS  
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010**  
(Expresados en miles de euros)

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>20 468</b>	<b>15 723</b>
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	12 190	18 673
Intereses cobrados de los activos titulizados	12 151	18 661
Intereses cobrados de inversiones financieras	39	12
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	8 278	( 2 950)
Otros (Nota 8.b)	8 278	( 2 950)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN</b>	<b>( 9 862)</b>	<b>( 36 910)</b>
Flujo de caja netos por emisión de valores de titulización	( 7 472)	( 162 992)
Cobros por emisión de valores de titulización	( 7 472)	( 162 992)
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	(1 514 171)	(1 596 786)
Pagos por adquisición de derechos de crédito	(1 514 171)	(1 596 786)
Flujos de caja netos por amortizaciones	1 511 714	1 722 868
Cobros por amortización de derechos de crédito	1 511 714	1 722 868
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	67	-
Cobros derechos de crédito pendientes ingreso	-	-
<b>INCREMENTO / DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>10 606</b>	<b>( 21 187)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	34 262	55 549
Efectivo equivalentes al final del periodo	44 968	34 362



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK8035004

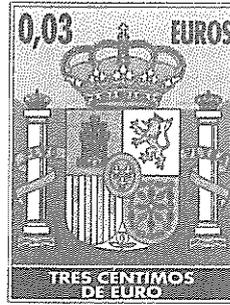
**GLOBALDRIVE DEALER FLOORPLAN (SPAIN) TDA,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS  
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010**  
(Expresados en miles de euros)

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos / ganancias	-	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



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



OK8035005

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO  
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
(Expresada en miles de euros)

### **1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD**

Globaldrive Dealer Floorplan (Spain) TDA, 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 inicial del Pagaré en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) se realizó con fecha 25 de julio de 2003 y posteriormente, con fecha de 26 de marzo de 2004, se presenta una nueva comunicación previa complementaria a la anterior. Además, con fecha de 23 de octubre de 2007, se otorga una escritura de novación modificativa de la Escritura de Constitución anterior por la que se modifica la periodicidad de las cesiones de derechos de crédito adicionales al Fondo (de semanales a diarias). 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.

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.



**CLASE 8.ª**



OK8035006

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

El Fondo se liquidará por las causas previstas en el Real Decreto 926/1998, y en particular, por las siguientes:

- a) Cuando, a juicio de la Sociedad Gestora, se produzcan circunstancias excepcionales que hagan imposible o extremadamente difícil el mantenimiento del equilibrio financiero del Fondo (se considerarán incluidos en este Supuesto de Liquidación del Fondo los cambios en las leyes aplicables, tales como el establecimiento de nuevas obligaciones de retención que puedan afectar al equilibrio financiero del Fondo), o cuando se produzca un impago de los Pagarés que sea indicativo de un desequilibrio serio y permanente en relación con los Pagarés, o se prevea que dicho desequilibrio va a producirse; o bien
- b) En el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en suspensión de pagos o quiebra (o en cualquier otro procedimiento concursal que pudiera sustituir a éstos en el futuro), o pierda la condición de Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, y, habiendo transcurrido el plazo que reglamentariamente se establezca al efecto o, en su defecto, cuatro (4) meses, no se hubiera designado, de acuerdo con lo establecido en la estipulación 14(9) de la presente Escritura Pública, una nueva sociedad gestora; o bien
- c) Si en diez (10) Días Hábiles en Madrid, Londres y Ámsterdam después de la fecha de la presente Escritura Pública no se hubiera pagado al Vendedor el Precio de Compra correspondiente a los Derechos de Crédito Iniciales y, en general, transcurridos diez (10) Días Hábiles en Madrid, Londres y Ámsterdam desde cualquier Fecha de Compra si el Fondo no hubiera satisfecho al Vendedor el precio de adquisición de los Derechos de Crédito Adicionales; o bien
- d) En caso de que el Vendedor deje de ofrecer Derechos de Crédito al Fondo y comunique al Fondo de manera fehaciente que, en adelante, no le ofrecerá más Derechos de Crédito; o bien
- e) En caso de que el nombramiento del Vendedor como Administrador finalice y no pueda ser nombrado un Nuevo Administrador en el plazo de cuatro (4) meses; o bien
- f) En la fecha en que la Sociedad Gestora sea informada de la finalización del procedimiento de liquidación del Emisor; o bien
- g) El 5 de abril de 2024 (la Fecha de Liquidación del Fondo);



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK8035007

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

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. La Sociedad Gestora obtiene por dicha gestión una remuneración fija de 3 miles de euros mensuales, revisada anualmente en función del IPC, 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 del pagaré.

### **2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

#### **a) Imagen fiel**

Las Cuentas Anuales comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Flujos de Efectivo, el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos y la Memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.01, S.05.02, S.05.03, S.0504 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del Estado S.06, adjuntos en el Anexo I.

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

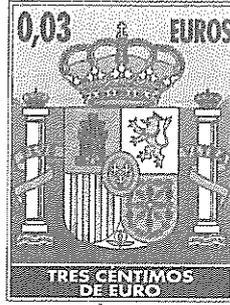
Las cifras incluidas en estas cuentas anuales están expresadas en miles de euros.

#### **b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK8035008

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

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

Las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3.j).
  - Cancelación anticipada (Nota 1).
- 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 2011, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2010 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2011 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2010.

- 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 estados 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

El Fondo no ha aplicado principios contables no obligatorios durante el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2011.





OK8035010

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

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

#### 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 clasificarán 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 derechos de crédito que dispone el Fondo en cada momento.

#### Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable. Este valor razonable es el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. No obstante lo señalado en el párrafo anterior las cuentas a cobrar cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

#### Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán 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 Derechos de Crédito, determinados de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

Así mismo en el epígrafe del pasivo se incluye la periodificación de los costes financieros derivados de los Bonos de Titulización.



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



OK8035011

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

### **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 a pagar**

En esta categoría se clasificarán, principalmente, aquellos pasivos financieros emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de activos financieros, es decir, las obligaciones, bonos y pagarés de titulización emitidos por el Fondo.

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

#### Valoración inicial

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

Se considerarán costes directamente atribuibles a las emisiones los costes de dirección y aseguramiento de la emisión, la comisión inicial de la sociedad gestora si hubiere, las tasas del órgano regulador, los costes de registro de los folletos de emisión, los costes derivados de la admisión a negociación de los valores emitidos, entre otros.

#### Valoración posterior

Los pasivos 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.

#### 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 de la comisión variable, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada fecha de pago.



OK8035012

**CLASE 8.ª**

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

Dicha repercusión se registra como un ingreso en la partida “Repercusión de otras 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 la comisión variable periodificada.

Dicha reversión se registra como un gasto en la partida “Repercusión de otras 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, por el importe correspondiente a los ingresos en él acumulados.

#### 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.



**CLASE 8.ª**



OK8035013

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

### **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 del contrato de constitución del Fondo, una reversión en el valor de los mismos con abono en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- **Derechos de crédito**

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

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

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

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

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

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



OK8035014

**CLASE 8.ª****GLOBALDRIVE DEALER FLOORPLAN (SPAIN) TDA,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

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:

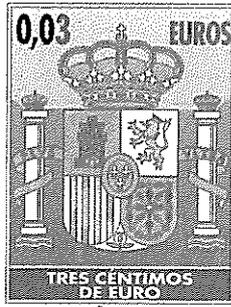
- Tratamiento general

<u> criterio aplicado desde del 1 de julio de 2010</u>	<u> (%)</u>	
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
	<b>Riesgos con empresas y empresarios</b>	<b>Riesgos con resto de deudores (%)</b>
<u> criterio aplicado desde el 1 de enero de 2009 hasta el 1 de julio de 2010</u>	<u> (%)</u>	<u> (%)</u>
Hasta 6 meses	5,3	4,5
Más de 6 meses, sin exceder de 12	27,8	27,4
Más de 12 meses, sin exceder de 18	65,1	60,5
Más de 18 meses, sin exceder de 24	95,8	93,3
Más de 24 meses	100,0	100,0

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.



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



OK8035015

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

- **Operaciones con garantía inmobiliaria**

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

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



CLASE 8.ª



OK8035016

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

Desde el 1 de julio de 2010, 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. Con anterioridad al 1 de julio de 2010, se debían aplicar los siguientes criterios:

- Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas: el porcentaje de cobertura a aplicado a los instrumentos de deuda que contaban con garantía de primera hipoteca sobre viviendas terminadas, así como a los arrendamientos financieros sobre tales bienes, siempre que su riesgo vivo era igual o inferior al 80% del valor de tasación de las viviendas, era el 2%. No obstante, transcurridos tres años sin que se extinguiera la deuda o el Fondo adquiriera la propiedad de las viviendas, se consideraba que dicha adjudicación no iba a producirse y se aplicaban a los riesgos vivos los siguientes porcentajes de cobertura:

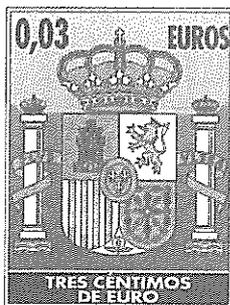
	(%)
Más de 3 años, sin exceder de 4 años	25
Más de 4 años, sin exceder de 5 años	50
Más de 5 años, sin exceder de 6 años	75
Más de 6 años	100

- Otras operaciones con garantía real: los porcentajes de cobertura aplicados a las operaciones que contaban con garantías reales sobre bienes inmuebles, incluidas aquellas operaciones con garantías sobre viviendas terminadas excluidas del apartado anterior, siempre que la Sociedad Gestora o las entidades cedentes hubieran iniciado los trámites para ejecutar dichos bienes y éstos tuvieran un valor sustancial en relación con el importe de la deuda, eran los que se indican a continuación, distinguiendo según el deudor fuera una empresa o empresario u otro tipo:

	Empresas y empresarios (%)	Resto de deudores (%)
Hasta 6 meses	4,5	3,8
Más de 6 meses, sin exceder de 12	23,6	23,3
Más de 12 meses, sin exceder de 18	55,3	47,2
Más de 18 meses, sin exceder de 24	81,4	79,3
Más de 24 meses	100,0	100,0



**CLASE 8.ª**



OK8035017

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

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 2011 y 2010 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

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

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

La Entidad ha calculado el deterioro del ejercicio 2011 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

### **k) Comisiones**

Las Comisiones se clasifican en:

- Comisiones financieras

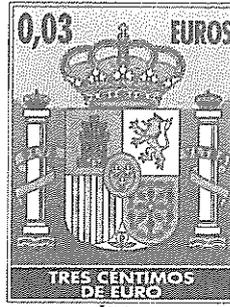
Son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.

- Comisiones no financieras

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



**CLASE 8.ª**



OK8035018

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

- Comisión variable

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

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

El tratamiento específico es el siguiente:

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



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



OK8035019

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

### **4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES**

Durante el ejercicio 2011 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 incluir en las cuentas anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

### **5. RIESGO ASOCIADO CON ACTIVOS FINANCIEROS**

El riesgo es inherente a las actividades del Fondo pero el mismo es gestionado por la Sociedad Gestora a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo. No obstante, desde su constitución se estructura para que el impacto de los distintos riesgos en su estructura sea mínimo.

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

#### **Riesgo de mercado**

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

- Riesgo de tipo de interés

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

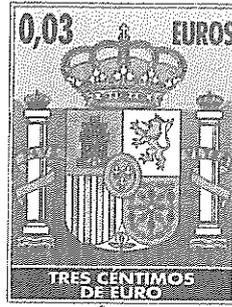
El fondo tiene mitigado, prácticamente en su totalidad, el riesgo de tipo de interés dado que el importe cobrado en concepto de interés de derecho de crédito coincide con el que debe ser utilizado para el pago de los intereses de bonos de titulización.

- 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.



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



OK8035020

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

### **Riesgo de liquidez**

Este riesgo refleja 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 calendario de pago establecido en el folleto del Fondo.

Dada su estructura financiera el Fondo no presenta exposición a este riesgo dado que solo se atiende los compromisos (pasivos) en la medida en que se cobran o realizan los activos. Los flujos que se reciben de los activos se utilizan para atender los compromisos en función de la cascada de pagos, sin que se realice una gestión activa de la liquidez transitoria.

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como líneas de liquidez, préstamos subordinados, etc., con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los derechos de crédito titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la Nota 7 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.

Adicionalmente, en las notas 6 y 8 se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2011 y 2010. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

### **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 os deudores finales de los créditos cedidos al fondo no atiendan sus compromisos.

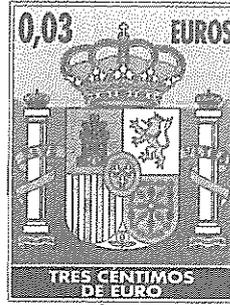
No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo gestionado por Titulización de Activos S.G.F.T., S.A. y recogida en la Escritura de Constitución, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo serán repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tendrían impacto patrimonial en el Fondo.

Adicionalmente, el Fondo puede tener contratado permutas financieras y opciones sobre tipos de interés con la entidad cedente o un tercero independiente, así como líneas de liquidez. Estas operaciones también exponen al fondo a incurrir en pérdidas en el caso de que la contraparte del swap no sea capaz de atender sus compromisos. En este sentido, todas las contrapartes son entidades financieras españolas o grupos financieros internacionales y la propia estructura del fondo establece mecanismos de protección como la constitución de garantías adicionales en caso de rebajas de calificaciones crediticias de estas contrapartes.





CLASE 8.<sup>a</sup>



OK8035022

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

### 6.1 Derechos de crédito

La clasificación de los saldos anteriores entre el corriente y no corriente ha sido realizada en función de los flujos contractuales relativos a cada uno de los instrumentos.

Todos los préstamos y partidas a cobrar están denominados en euros.

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 Precio de Compra de los Derechos de Crédito, en su totalidad españoles y en Euros, 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 y las recuperaciones de Derechos de Crédito Dudosos, 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 2011 asciende a 51.188 miles de euros y durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010 ascendió a 61.189 miles de euros .

Los Derechos de Crédito tienen su origen en la financiación otorgada por el Cedente y determinados concesionarios españoles de automóviles que distribuyen vehículos de las marcas comercializadas por las sociedades del Grupo Ford.

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.

Adicionalmente se adjunta el estado S.05.1 sobre Información Relativa a los Activos Cedidos al Fondo de Titulización, y estado S.05.5 sobre Otra Información de los Activos Cedidos y Pasivos, en relación a la distribución geográfica de los activos titulizados, divisa y concentración de sector económico, en el Anexo de Estados Financieros presentados a CNMV.

El movimiento de los derechos de crédito durante los ejercicios 2011 y 2010 ha sido el siguiente:

	2011			Miles de euros
	Saldo inicial	Adiciones	Amortizaciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Préstamos automoción	270 517	1 556 401	(1 513 979)	312 939
Activos dudosos	7 034	2 265	( 1 425)	7 874
	<u>277 551</u>	<u>1 558 666</u>	<u>(1 515 404)</u>	<u>320 813</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK8035023

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

	Miles de euros			
	2010			
	Saldo inicial	Adiciones	Amortizaciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Préstamos automoción	356 469	1 637 100	(1 723 052)	270 517
Activos dudosos	9 609	184	( 2 759)	7 034
	<u>366 078</u>	<u>1 637 284</u>	<u>(1 725 811)</u>	<u>277 551</u>

En el Estado S.05.1 (Cuadro E), incluido como Anexo dentro de las presentes Cuentas Anuales, se muestra la vida residual de los activos cedidos al Fondo.

Durante los ejercicios 2011 y 2010 se han devengado intereses de Derechos de Crédito por importe de 51.188 miles de euros y 61.189 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2011, el tipo de interés medio de la cartera de Derechos de crédito ascendía al 4,75%, encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre un tipo de interés mínimo de 3,5% y un tipo de interés máximo del 7,49%.

Al 31 de diciembre de 2010, el tipo de interés medio de la cartera de Derechos de crédito ascendía al 5,45%, encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre un tipo de interés mínimo de 3,5% y un tipo de interés máximo del 6,99%.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no se ha imputado importe en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionado con los derechos de crédito deteriorados.

En el Estado S.05.1 (Cuadro E), incluido como Anexo en las presentes Cuentas Anuales se muestra la vida residual de los activos cedidos al Fondo distinguiendo entre los importes que vencen en cada uno de los cinco años siguientes al cierre del ejercicio, entre el sexto y el décimo año y el resto de años hasta su vencimiento.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK8035024

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

### 7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES.

El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuenta de Distribución	24 156	21 896
Cuenta de Cobros de Santander	5 522	3 510
Cuenta de Cobros de BBVA	7 857	3 412
Cuenta BBVA Préstamo subordinado	65	-
Cuenta de Cobros de Banesto	2 920	1 325
Cuenta de Cobros de Caja de Madrid	-	512
Cuenta de Cobros de Banco Popular	4 434	3 222
Cuenta de Cobros de Banco Sabadell	14	485
	<u>44 968</u>	<u>34 362</u>

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.

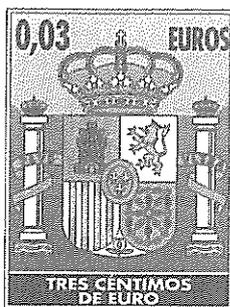
b) Cuentas diversas de Cobros del Fondo, en las que se abonará los pagos relativos a los Derechos de Crédito.

Los intereses devengados por la Cuenta de Distribución y las Cuentas diversas de Cobros del Fondo durante los ejercicios de 2011 y 2010 ascienden a un importe de 53 miles de euros y de 14 miles de euros respectivamente y están registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Intereses y rendimientos asimilados".

El Fondo no dispone de Fondo de Reserva.



CLASE 8.ª



OK8035025

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

### 8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2011		
	No corriente	Corriente	Total
Acreeedores y otras cuentas a pagar	-	13 251	13 251
	-	<u>13 251</u>	<u>13 251</u>
Obligaciones y otros valores negociables			
Pagaré	-	352 459	352 459
	-	<u>352 459</u>	<u>352 459</u>
	Miles de euros		
	2010		
	No corriente	Corriente	Total
Acreeedores y otras cuentas a pagar	-	1 786	1 786
	-	<u>1 786</u>	<u>1 786</u>
Obligaciones y otros valores negociables			
Pagaré	-	309 900	309 900
	-	<u>309 900</u>	<u>309 900</u>

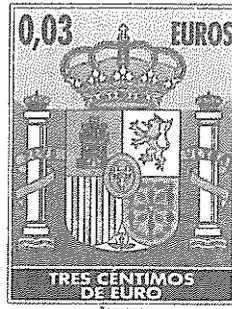
#### a) Pagaré

El Fondo tiene carácter de fondo abierto por el pasivo (Nota 1) por lo que se emitirán nuevos Pagarés al descuento cuyo valor nominal en Euros 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 (Nota 1).

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.



**CLASE 8.ª**  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



OK8035026

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

El detalle del epígrafe “Pagaré” al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pagaré	344 585	301 916
Dudosos	7 874	7 034
Emisión de Pagaré pendientes de pago	-	950
	<u>352 459</u>	<u>309 900</u>

El movimiento del epígrafe Pagaré durante los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

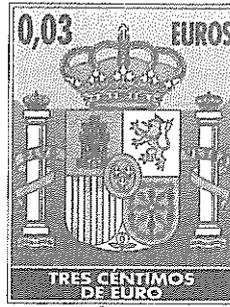
	<u>2011</u>
<b>Saldo inicial</b>	<b>301 916</b>
Cancelaciones de Pagaré	(15 138 852)
Reclasificación de saldo de dudosos (Nota 6)	( 2 265)
Emisión de nuevos Pagaré	15 183 786
<b>Saldo final</b>	<b>344 585</b>
	<u>2010</u>
<b>Saldo inicial</b>	<b>358 691</b>
Cancelaciones de Pagaré	(16 886 680)
Reclasificación de saldo de dudosos (Nota 6)	( 184)
Emisión de nuevos Pagaré	16 830 089
<b>Saldo final</b>	<b>301 916</b>

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 “Deudas con entidades de crédito”, cuyo importe en los ejercicios 2011 y 2010 ha ascendido a 51.448 miles de euros y a 61.949 miles de euros .

Adicionalmente se adjunta el estado S.05.2 sobre Información Relativa a los Pasivos Emitidos por el Fondo de Titulización, y estado S.05.5 sobre Otra Información de los Activos Cedidos y Pasivos, en el Anexo de Estados Financieros presentados a CNMV.



**CLASE 8.ª**



OK8035027

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

### **b. Acreedores y otras cuentas a pagar**

El epígrafe “Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo – Otros” recoge los cobros recibidos al final del ejercicio del cedente. Con posterioridad al cierre del ejercicio, estos cobros son individualizados posteriormente a nivel de concesionario por parte del cedente y comunicados a la Sociedad Gestora. Una vez son comunicados la Sociedad Gestora realiza el correspondiente asiento de regularización del saldo de “Derechos de crédito”, que disminuye asimismo el saldo de la cuenta “Acreedores”.

### **9. REPERCUSIÓN DE PÉRDIDAS**

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias recoge el importe a repercutir, positivo o negativo, según se trate de pérdidas o ganancias respectivamente, a los pasivos del Fondo, en orden inverso a la prelación de pagos establecida en la Escritura de Constitución del Fondo (Nota 1).

Al 31 de diciembre de 2011 la diferencia entre los ingresos y gastos devengados por el Fondo desde la última fecha de liquidación ha sido negativa, generándose, por tanto, un margen de intermediación en contra del Fondo de 221 miles de euros, el cual se ha registrado en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y Ganancias “Repercusión de pérdidas (ganancias)”.

Al 31 de diciembre de 2010 la diferencia entre los ingresos y gastos devengados por el Fondo desde la última fecha de liquidación fue negativa, generándose, por tanto, un margen de intermediación en contra del Fondo de 762 miles de euros, el cual fue registrado en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y Ganancias “Repercusión de pérdidas (ganancias)”.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK8035028

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

**10. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS**

10.1 Liquidaciones de Cobro y pagos.

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo del ejercicio 2011 se presenta a continuación:

	<u>Ejercicio 2011</u>
<u>Liquidación de cobros y pagos del período</u>	<u>Real</u>
<u>Derechos de crédito clasificados en el Activo</u>	
Cobros por amortizaciones ordinarias	1 511 714
Cobros por amortizaciones anticipadas	-
Cobros por intereses ordinarios	12 151
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</u>	
Pagos por amortización ordinaria PAGARÉ	7 472
Pagos por intereses ordinarios PAGARÉ	-
Pagos por amortizaciones anticipadas PAGARÉ	-
Pagos por amortización previamente impagada PAGARÉ	-
Pagos por intereses previamente impagados PAGARÉ	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-
Otros pagos del período	-



CLASE 8.ª



OK8035029

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

### 10.2. Tasas e hipótesis de los activos y pasivos

Atendiendo a la impracticabilidad de la elaboración de la información real acumulada y la información contractual, entendido esto último, como los cobros y pagos que estaban previstos para el período (o acumulados hasta la fecha) en el folleto o escritura de constitución, la mencionada información ha sido sustituida con una comparativa entre las tasas e hipótesis de los activos y pasivos en el momento inicial y los actuales, presentada a continuación:

	Momento inicial (Hipótesis)	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	-	4,75%
Tasa de amortización anticipada	-	0%
Tasa de fallidos	-	0%
Tasa de recuperación de fallidos	-	0%
Tasa de morosidad	-	0%
Loan to value medio	-	0%
Fecha de liquidación anticipada del fondo (hipótesis)	-	-

Como consecuencia de ser este el primer ejercicio en el que hay que suministrar la información incluida en esta nota, dada la dificultad en su obtención y atendiendo al principio de importancia relativa no se presenta información comparativa del ejercicio 2010.

Ni al 31 de diciembre de 2011 ni 2010 el Fondo presentaba impagados en los pasivos financieros.

Ni al 31 de diciembre de 2011 ni 2010 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de los pasivos financieros.

Ni al 31 de diciembre de 2011 ni 2010 el Fondo ha abonado importe alguno al cedente en concepto de margen de intermediación del Fondo.

## 11. SITUACION 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.

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.



**CLASE 8.ª**



OK8035030

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

El Fondo tiene abierto a inspección todos los impuestos a los que está sujeta su actividad desde la fecha de su 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**

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.

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 2011 y 2010 ascienden a 9 miles de euros en ambos casos. No se han recibido otros servicios que el mencionado anteriormente.

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2011 y 2010, 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.

Al cierre del ejercicio 2011, el Fondo no tiene saldo pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo establecido en su folleto.

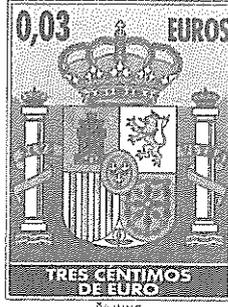
### **13. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE**

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se ha producido ningún acontecimiento que afecte significativamente al Fondo.





CLASE 8.<sup>a</sup>



OK8035032

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

**ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05  
(Expresados en miles de euros)**

S.05.1
Denominación del Fondo: GLOBALDRIVE DEALER FLOORPLAN (SPAIN) TDA, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:
Periodo: 31/12/2011

**INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CENDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN**

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

**CUADRO B**

Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2011 - 31/12/2011	01/01/2010 - 31/12/2010	0206	0207
Importe de Principal Faltado desde el cierre anual anterior	0196	0		
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0		
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-1.519.828.000	0210	-1.720.130.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201		0211	
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-21.646.642.000	0212	-20.126.814.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	1.563.090.000	0213	1.631.603.000
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	320.813.000	0214	277.551.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	0	0215	0

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

(2) Importe del principal pendiente de reembolso de la totalidad de los activos (incluidas las nuevas incorporaciones del periodo) a fecha del informe.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK8035033

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

**ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05  
(Expresados en miles de euros)**

S.05.1	
Denominación del Fondo:	GLOBALDRIVE DEALER FLOORPLAN (SPAIN) TDA TDA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestión:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2011

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe Impagado			Principial pendiente no vencido	Deuda Total
		Principial	Intereses ordinarios	Total		
Hasta 1 mes	0700	0	0720	0	0720	0
De 1 a 3 meses	0701	0	0721	0	0721	0
De 3 a 6 meses	0703	0	0723	0	0723	0
De 6 a 9 meses	0704	0	0724	0	0724	0
De 9 a 12 meses	0705	0	0725	0	0725	0
De 12 meses a 2 años	0706	0	0726	0	0726	0
Más de 2 años	0708	0	0728	0	0728	0
<b>Total</b>	<b>0700</b>	<b>0</b>	<b>0720</b>	<b>0</b>	<b>0720</b>	<b>0</b>

(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se mes, año superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Importe Impagado			Principial pendiente no vencido	Deuda Total	Valor Garantía (3)	Valor Garantía con Tasación 2 años (4)	% Deuda/v. Tasación
		Principial	Intereses ordinarios	Total					
Hasta 1 mes	0772	0782	0782	0802	0812	0832	0842	0842	
De 1 a 3 meses	0773	0783	0793	0803	0813	0833	0843	0843	
De 3 a 6 meses	0774	0784	0794	0804	0814	0834	0844	0844	
De 6 a 9 meses	0775	0785	0795	0805	0815	0835	0845	0845	
De 9 a 12 meses	0776	0786	0796	0806	0816	0836	0846	0846	
De 12 meses a 2 años	0777	0787	0797	0807	0817	0837	0847	0847	
Más de 2 años	0778	0788	0798	0808	0818	0838	0848	0848	
<b>Total</b>	<b>0770</b>	<b>0780</b>	<b>0790</b>	<b>0800</b>	<b>0810</b>	<b>0830</b>	<b>0840</b>	<b>0840</b>	

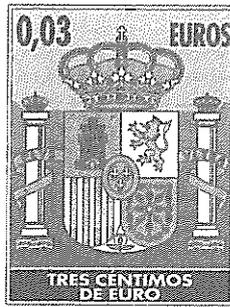
(2) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se mes, año superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)  
 (3) Cumplimiento con la última valoración de posible de la acción del inmueble o valor razonable de la garantía real (acciones o deudas pagadas, etc) al valor de la misma se ha considerado en el momento liquid del Fondo.

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

ANEXO I - ESTADO FINANCIERO S05  
(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.ª



OK8035034

S.05.1	
Denominación del Fondo: GLOBALDRIVE DEALER FLOORPLAN (SPAIN) TDA, FTA	
Denominación del Compartimento: 0	
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados:	
Periodo: 31/12/2011	

CUADRO D

Ratios Microsidad (1)	Situación actual		Situación cierre anual anterior		Escenario inicial	
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de recuperación fallidos (D)
Participaciones Hipotecarias	0650	0668	0922	0940	0994	1048
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0651	0669	0923	0941	0995	1049
Préstamos Hipotecarios	0652	0670	0924	0942	0996	1050
Cédulas Hipotecarias	0653	0671	0925	0943	0997	1051
Préstamos a Promotores	0654	0672	0926	0944	0998	1052
Préstamos a PYMES	0655	0673	0927	0945	0999	1053
Préstamos a Empresas	0656	0674	0928	0946	1000	1054
Préstamos Corporativos	0657	0675	0929	0947	1001	1055
Cédulas Territoriales	1066	1067	1070	1071	1074	1077
Bonos de Tesorería	0658	0676	0930	0948	1002	1056
Deuda Subordinada	0659	0677	0931	0949	1003	1057
Créditos AA:PP	0660	0678	0932	0950	1004	1058
Préstamos al Consumo	0661	0679	0933	0951	1005	1059
Préstamos Automoción	0662	0680	0934	0952	1006	1060
Arrendamiento Financiero	0663	0681	0935	0953	1007	1061
Cuentas a Cobrar	0664	0682	0	0	0	0
Derechos de Crédito Futuros	0665	0683	0637	0955	1008	1062
Bonos de Titulización	0666	0684	0638	0956	1009	1063
Otros	0667	0685	0939	0957	1010	1064
					1011	1065

(1) Estos ratios se refieren exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito").

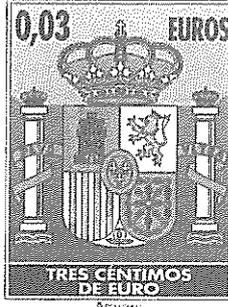
(A) Determinado por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos en las normas 13ª y 23ª de la Cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las normas 13ª y 23ª de la Cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. Se considera la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folio protegidos en el estado 5.4).

(B) Este ratio se refiere a los activos que se han recuperado por las recuperaciones de principal producidas en el periodo, dividido por el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos antes de las recuperaciones.

(D) Determinado por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos y el importe de principal pendiente de reembolso de activos clasificados como fallidos antes de las recuperaciones.



CLASE 8ª



OK8035035

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

**ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05  
(Expresados en miles de euros)**

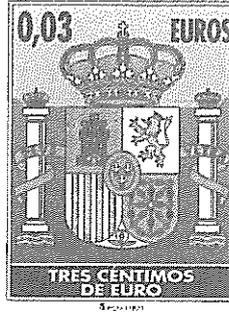
S.05.1	
Denominación del Fondo: GLOBALDRIVE DEALER FLOORPLAN (SPAIN) TDA, FTA	
Denominación del Compartimento: 0	
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados: 31/12/2011	
Período: 31/12/2011	

**CUADRO E**

Vida Residual de los activos caídos al Fondo (1)	Situación actual		31/12/2011		Situación cierre anual anterior		31/12/2010		Situación Inicial		05/04/2004	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Menor a 1 año	1300	17.503	1310	320.813.000	1320	14.654	1330	277.551.000	1340	1.157.615	1350	1.967.465.000
Entre 1 y 2 años	1301	0	1311	0	1321	0	1331	0	1341	0	1351	0
Entre 2 y 3 años	1302	0	1312	0	1322	0	1332	0	1342	0	1352	0
Entre 3 y 5 años	1303	0	1313	0	1323	0	1333	0	1343	0	1353	0
Entre 5 y 10 años	1304	0	1314	0	1324	0	1334	0	1344	0	1354	0
Superior a 10 años	1305	0	1315	0	1325	0	1335	0	1345	0	1355	0
<b>Total</b>	<b>1306</b>	<b>17.503</b>	<b>1316</b>	<b>320.813.000</b>	<b>1326</b>	<b>14.654</b>	<b>1336</b>	<b>277.551.000</b>	<b>1346</b>	<b>1.157.615</b>	<b>1356</b>	<b>1.967.465.000</b>
Vida residual media ponderada (años)	1307	0	1317	0	1327	0	1337	0	1347	0	1357	0
(1) Los intervalos se entenderán excluido el inicio del mismo e incluido el final (p.e. Entre 1 y 2 años: superior a 1 año y menor o igual a 2 años)												
<b>Amplitud</b>	Situación actual		31/12/2011		Situación cierre anual anterior		31/12/2010		Situación Inicial		05/04/2004	
<b>Amplitud media ponderada</b>	0630	0,2	0632	0,35	0634	0,02						



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK8035036

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

**ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05  
(Expresados en miles de euros)**

6.05.2	
Denominación del fondo:	GLOBALDRIVE DEALER FLOORPLAN (SPAIN) TDA, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titularización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titularización, S.A.
Estados expresados:	31/12/2011
Período de la declaración:	GLOBALDRIVE DEALER FLOORPLAN (SPAIN) TDA, FTA
Mercado de cotización de los valores emitidos:	

**INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO**

CUATRO A

Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Escenario inicial			
	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos
IVA	0001	344.585.000	344.585.000	0,02	0005	301.916.000	301.916.000	0,02	0008	405.6843.710.000	256.843.710.000	0,02
<b>Total</b>	<b>0015</b>	<b>344.585.000</b>	<b>344.585.000</b>		<b>0043</b>	<b>301.916.000</b>	<b>301.916.000</b>		<b>0045</b>	<b>405.6843.710.000</b>	<b>256.843.710.000</b>	

(1) Importes en años. En caso de ser estimado se indicará en las notas explicativas las técnicas de la estimación.  
 (2) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.





CLASE 8<sup>a</sup>



OK8035038

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

**ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05  
(Expresados en miles de euros)**

Denominación del fondo:	GLOBALDRIVE DEALER FLOORPLAN (SPAIN) TDA, FTA	8.05.2
Denominación del componente:	0	
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociasas Gestoras de Fondos de Titulización, S.A.	
Siglas agregadas:	31/12/2011	
Período de la declaración:	GLOBALDRIVE DEALER FLOORPLAN (SPAIN) TDA, FTA	
Método de obtención de los valores emitidos:		

Denominación	Situación Actual		01/07/2011 - 31/12/2011		Situación entre anual anterior	
	Anulización de principal	Intereses	Anulización de principal	Intereses	Anulización de principal	Intereses
Saldo	7205	7310	7300	7300	7300	7370
NA	05042024	0	0	0	0	0
Total	7205	7310	7300	7300	7300	7370

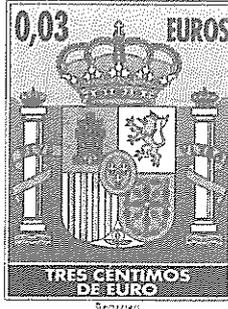
(1) La gestora debe al comprador la denominación de la serie ISM y su denominación. Cuando los flujos emitidos no tengan ISM se indicará exclusivamente la columna de denominación.  
 (2) Entendido como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contractual determine la extinción del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una ceses de liquidación anticipada.  
 (3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual.  
 (4) Total de pagos retirados desde la fecha de constitución del Fondo.

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

**ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05**  
(Expresados en miles de euros)



**CLASE 8.ª**



OK8035039

S.052	Denominación del fondo:	GLOBALDRIVE DEALER FLOORPLAN (SPAIN) TDA, FTA
	Denominación del compartimento:	0
	Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
	Estados agregados:	
	Período de la declaración:	31/12/2011
	Mercados de cotización de los valores emitidos:	GLOBALDRIVE DEALER FLOORPLAN (SPAIN) TDA, FTA

**INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PÁBRVOS EMITIDOS POR EL FONDO**

**CUADRO D**

Serie	Denominación Serie	Fecha última cambio de calificación	Agencia de calificación	Situación actual	Situación cierre anual	Situación inicial
		3310	3350	3350	3360	3370

(1) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los flujos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.  
 (2) La gestora deberá complementar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie -MCO, para Moody's; SYP, para Standard & Poor's, FCH para Fitch-.

En el supuesto en que existiera dos o más agencias calificadores de la emisión se rellenará el ISIN de la serie tantas veces como calificaciones obtendría.



CLASE 8.ª



OK8035040

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

**ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05  
(Expresados en miles de euros)**

S.05.3
Denominación del fondo: GLOBALDRIVE DEALER FLOORPLAN (SPAIN) TDA, FTA
Denominación del compartimento: 0
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:
Periodo de la declaración: 31/12/2011
Mercados de cotización de los valores emitidos: GLOBALDRIVE DEALER FLOORPLAN (SPAIN) TDA, FTA

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)	Situación actual 31/12/2011	Situación cierre anual anterior 31/12/2010
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	1010	1010
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	0020	0020
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1040
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	false
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	false
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0090	1090
8. Subordinación de series (S/N)	0110	false
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordenadas sobre el importe pendiente del total de bonos	0120	1120
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	1150
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	1160
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	1170
13. Otros	0190	false

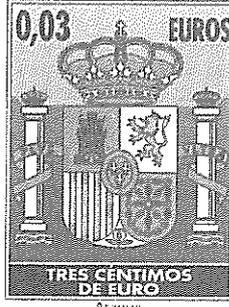
Información sobre contrapartes de mejoras crediticias	NF	Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0200	N/A
Permutas financieras de tipos de interés	0210	1210
Permutas financieras de tipos de cambio	0220	N/A
Otras permutas financieras	0230	1230
Contraparte de la línea de liquidez	0240	N/A
Entidad Avalista	0250	N/A
Contraparte del derivado de crédito	0260	1260
		1270

- (1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios percibidos de la cartera de activos titulizados y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos.
- (2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una.
- (3) Entendiendo como no subordenadas aquellas series que en la fecha se encuentran, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme el orden de prelación de pagos
- (4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las considere relevantes
- (5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido a través de títulos emitidos y se desconoce el titular de esos títulos no se cumplimentará.





CLASE 8.<sup>ª</sup>



OK8035042

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

**ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05  
(Expresados en miles de euros)**

S.05.5	Denominación del Fondo: GLOBALDRIVE DEALER FLOORPLAN (SPAIN) TDA, FTA
Denominación del Compartimento: 0	
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados: 31/12/2011	

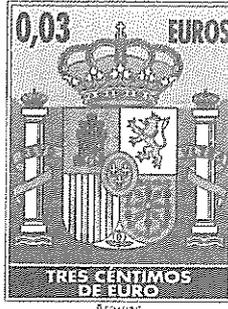
**OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS**

Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual		31/12/2011		Situación cierre anual anterior		31/12/2010		Situación Inicial		05/04/2004	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)
Andalucía	0400	3.279	0426	61.447.000	0432	2.540	0478	50.713.000	0504	185.797	0530	3.523.914.000
Aragón	0401	0	0427	0	0433	283	0479	5.444.000	0505	29.749	0531	636.875.000
Asturias	0402	0	0428	0	0434	429	0480	8.221.000	0506	19.936	0532	386.679.000
Baleares	0403	744	0429	10.092.000	0435	733	0481	11.319.000	0507	50.785	0533	733.768.000
Canarias	0404	0	0430	0	0436	430	0482	6.355.000	0508	36.453	0534	506.267.000
Cantabria	0405	0	0431	0	0437	152	0483	3.035.000	0509	12.289	0535	238.520.000
Castilla León	0406	458	0432	8.895.000	0438	595	0484	12.050.000	0510	43.437	0536	892.069.000
Castilla La Mancha	0407	5.396	0433	101.230.000	0439	488	0485	9.516.000	0511	31.075	0537	653.430.000
Cataluña	0408	2.304	0434	42.994.000	0440	2.344	0486	44.925.000	0512	167.383	0538	3.445.472.000
Ceuta	0409	0	0435	0	0441	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	405	0436	7.363.000	0442	305	0488	5.537.000	0514	15.758	0540	309.864.000
Gallicia	0411	0	0437	0	0443	925	0489	17.918.000	0515	52.021	0541	981.261.000
Madrid	0412	0	0438	0	0444	2.073	0490	40.199.000	0516	196.802	0542	4.053.723.000
Mallorca	0413	0	0439	0	0445	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	0	0440	0	0446	326	0492	6.222.000	0518	24.359	0544	483.642.000
Navarra	0415	0	0441	0	0447	133	0493	2.775.000	0519	12.690	0545	262.348.000
La Rioja	0416	0	0442	0	0448	79	0494	1.774.000	0520	8.187	0546	170.189.000
Comunidad Valenciana	0417	2.696	0443	48.580.000	0449	2.096	0495	36.995.000	0521	219.153	0547	3.641.631.000
País Vasco	0418	2.221	0444	40.212.000	0470	723	0496	14.553.000	0522	51.741	0548	1.047.804.000
Total España	0419	17.503	0445	320.813.000	0471	14.654	0497	277.551.000	0523	1.157.615	0549	21.967.456.000
Otros países Unión Europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
Total General	0425	17.503	0450	320.813.000	0475	14.654	0501	277.551.000	0527	1.157.615	0553	21.967.456.000

(1) Entendiendo como importe pendiente el importe de principal pendiente de reembolso



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK8035043

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

**ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05  
(Expresados en miles de euros)**

Denominación del Fondo: GLOBALDRIVE DEALER FLOORPLAN (SPAIN) TDA.FIA	
Denominación del Comparativo: *	
Denominación de la Gestora: Trustvision de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Período: 31/12/2013	

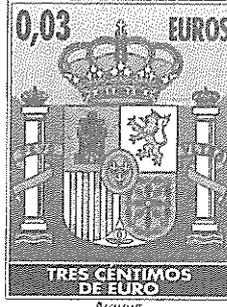
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CIENTOS Y PAGIVOS	
CUADRO 8	Situación actual
	Situación cierre anual anterior
	31/12/2010
	Situación inicial
	05/04/2004

Divisa/ Activos Utilizados	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)
Euro	0571	17.503	320.813.000	0600	14.834	277.351.000	0620	1.157.413	21.967.455.000
EEUU Dólar	0572	0578	320.813.000	0601	0608	277.351.000	0621	0624	21.967.455.000
Japón Yen	0573	0579	0584	0602	0607	0611	0622	0627	0631
Reino Unido Libra	0574	0580	0585	0603	0609	0612	0623	0628	0633
Otros	0575	0587	0596	0604	0614	0615	0624	0629	0634
<b>Total</b>	<b>0576</b>	<b>17.503</b>	<b>320.813.000</b>	<b>0605</b>	<b>14.834</b>	<b>277.351.000</b>	<b>0625</b>	<b>1.157.413</b>	<b>21.967.455.000</b>

(1) Entendido como importe pendiente el importe de principal pendiente de reembolso.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK8035044

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

**ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05  
(Expresados en miles de euros)**

S.05.5	Denominación del Fondo: 0 GLOBALDRIVE DEALER FLOORPLAN (SPAIN) TDA, FTA
Denominación del Compartimiento: 0	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: Período:	31/12/2011

**OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CENDOS Y PASIVOS**

	Situación actual		31/12/2011		Situación cierre anual anterior 31/12/2010		Situación Inicial		05/04/2004	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Importe pendiente activos titulizados/ Valor garantía	0% 40%	1100	1110	1130	1140	1150	1140	1150	1140	1150
	40% 60%	1101	1111	1131	1141	1151	1141	1151	1141	1151
	60% 80%	1102	1112	1132	1142	1152	1142	1152	1142	1152
	80% 100%	1103	1113	1133	1143	1153	1143	1153	1143	1153
	100% 120%	1104	1114	1134	1144	1154	1144	1154	1144	1154
	120% 140%	1105	1115	1135	1145	1155	1145	1155	1145	1155
	140% 160%	1106	1116	1136	1146	1156	1146	1156	1146	1156
	superior al 160%	1107	1117	1137	1147	1157	1147	1157	1147	1157
<b>Total</b>		1108	1118	1138	1148	1158	1148	1158	1148	1158
<b>Media ponderada (%)</b>			1119	1139		1159		1159		1159

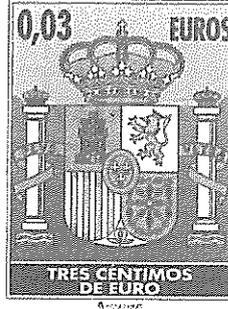
(1) Distribución según el valor de la razón entre el importe pendiente de amortizar de los préstamos con garantía real y la última valoración disponible de tasación de los inmuebles hipotecados, o valor razonable de otras garantías reales, siempre que el valor de las mismas se haya considerado en el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

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

**ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05**  
(Expresados en miles de euros)



**CLASE 8.ª**



OK8035045

S.05.5	Denominación del Fondo: GLOBALDRIVE DEALER FLOORPLAN (SPAIN) TDA, FTA Denominación del Compartimento: 0 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados: Periodo: 31/12/2011
--------	--

**OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS**

**CUADRO D**

Rendimiento índice del periodo índice de referencia (1)	Nº de activos	Principal pendiente	Margen ponderado sobre índice de referencia	Tipo de Interés medio ponderado (2)
N/A	17.503	320.813.000	1420	1430
				4,75
<b>Total</b>	1405	17.503   1415	320.813.000   1425	1435
				4,75

(1) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, LIBOR...)

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



CLASE 8.ª



OK8035046

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

**ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05  
(Expresados en miles de euros)**

3.06.8	Denominación del Fondo: GLOBALDRIVE DEALER FLOORPLAN (SPAIN) TDA, FTA
	Denominación del Compartimento: 0
	Denominación de la Gestora: Titulizadora de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
	Estados agregados: 31/12/2011

**OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEBIDOS Y PASIVOS**

Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2011			Situación cierre anual anterior 31/12/2010			Situación inicial 05/04/2004		
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500	0	1521	0	1563	0	1584	0	1605
1% - 1,49%	1501	0	1522	0	1564	0	1585	0	1606
1,5% - 1,99%	1502	0	1523	0	1565	0	1586	0	1607
2% - 2,49%	1503	0	1524	0	1566	0	1587	0	1608
2,5% - 2,99%	1504	0	1525	0	1567	0	1588	0	1609
3% - 3,49%	1505	0	1526	0	1568	0	1589	0	1610
3,5% - 3,99%	1506	8.786	1527	174.624.000	6	1569	130.000	1590	330.361
4% - 4,49%	1507	7	1528	134.000	7	1570	134.000	1591	104.371
4,5% - 4,99%	1508	26	1529	435.000	736	1571	10.079.000	1592	1.945.694.000
5% - 5,49%	1509	87	1530	1.442.000	1.793	1572	29.666.000	1593	2.864.958.000
5,5% - 5,99%	1510	1.968	1531	38.475.000	11.966	1573	235.646.000	1594	3.626.920.000
6% - 6,49%	1511	6.578	1532	105.074.000	71	1574	1.218.000	1595	5.379.161.000
6,5% - 6,99%	1512	30	1533	344.000	55	1575	678.000	1596	1.742.480.000
7% - 7,49%	1513	21	1534	285.000	0	1576	0	1597	191.103.000
7,5% - 7,99%	1514	0	1535	0	0	1577	0	1598	52.006.000
8% - 8,49%	1515	0	1536	0	0	1578	0	1599	3.498.000
8,5% - 8,99%	1516	0	1537	0	0	1579	0	1600	0
9% - 9,49%	1517	0	1538	0	0	1580	0	1601	0
9,5% - 9,99%	1518	0	1539	0	0	1581	0	1602	0
Superior al 10%	1519	0	1540	0	0	1582	0	1603	0
<b>Total</b>	1520	17.503	1541	320.813.000	1561	14.654	277.951.000	1604	1.157.615
			9542	4,75		9584	5,45		1625
			9543	0		9585			1626
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)									
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)									4,85

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

**ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05  
(Expresados en miles de euros)**



**CLASE 8.ª**



OK8035047

		3.06.6
Denominación del Fondo:	GLOBALDRIVE DEALER FLOORPLAN (SPAIN) TDA, FTA	
Denominación del Compartimento:	0	
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados:	3 01/2011	

**OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS, DEBIDOS Y PASIVOS**

CUADRO F

Concentración	Situación actual		31/12/2011		Situación cierre anual anterior		31/12/2010		Situación inicial		05/04/2004	
	2000	2010	Porcentaje	CNAE	2000	2010	Porcentaje	CNAE	2000	2010	Porcentaje	CNAE
Diez primeros emisoras/emisores con más concentración	29,46	100	29,46	2033	28,11	100	28,11	2040	18,74	100	18,74	2000
Sector: (1)				4511				4511				2000
(1) Indique denominación del sector con mayor concentración												
(2) Indicar código CNAE con dos niveles de agregación												



CLASE 8.<sup>a</sup>  
 MARCA REGISTRADA



OK8035048

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

**ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05  
 (Expresados en miles de euros)**

S.05.5	
Denominación del fondo:	GLOBALDRIVE DEALER FLOORPLAN (SPAIN) TDA, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2011
Período de la declaración:	GLOBALDRIVE DEALER FLOORPLAN (SPAIN) TDA, FTA
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

**INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO**

CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual		Situación Inicial		05/04/2004
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa en euros	
Euro - EUR - 3000	1	30650	3170	405	3350
Euro - EUR - USD - 3010		3070	3180	3230	3360
Japón Yen - JPY - 3020		3080	3190	3240	3370
Reino Unido Libra - GBP - 3030		3090	3200	3250	3380
Otros 3040			3210	3260	3390
<b>Total</b>	<b>1</b>	<b>344.585.000</b>	<b>3220</b>	<b>405</b>	<b>3300</b>
		<b>344.585.000</b>			<b>256.943.710.000</b>
					<b>256.943.710.000</b>

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

**ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S06  
(Expresados en miles de euros)**



**CLASE 8.ª**  
ESTADO FINANCIERO



OK8035049

S.06	Denominación GLOBALDRIVE DEALER FLOORPLAN (SPAIN) TDA, FTA Denominación 0 Denominación Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados ager 31/12/2011 Período:
	<b>NOTAS EXPLICATIVAS</b>
	<b>INFORME AUDITOR</b>
	Campo de T



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK8035050

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

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

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 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 2011, el saldo de los activos ascendía a 320.812.741,41 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 2011 representa un 0 % sobre el saldo vivo de los activos.

Al cierre de este ejercicio, el saldo del pagaré asciende a 344.585.107,78 euros.

Al 31 de diciembre de 2011, el saldo de las cuentas del Fondo ascendía a 44.968.022,89 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.

El riesgo es inherente a las actividades del Fondo pero el mismo es gestionado por la Sociedad Gestora a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo. No obstante, desde su constitución se estructura para que el impacto de los distintos riesgos en su estructura sea mínimo.

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



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



OK8035051

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

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

#### **Riesgo de mercado**

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

- Riesgo de tipo de interés

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

- 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 refleja 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 calendario de pago establecido en el folleto del Fondo.

Dada su estructura financiera el Fondo no presenta exposición a este riesgo dado que solo se atiende los compromisos (pasivos) en la medida en que se cobran o realizan los activos. Los flujos que se reciben de los activos se utilizan para atender los compromisos en función de la cascada de pagos, sin que se realice una gestión activa de la liquidez transitoria.

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como líneas de liquidez, préstamos subordinados, etc., con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los derechos de crédito titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la Nota 7 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.

Adicionalmente, en las notas 6 y 8 se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2011 y 2010. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.



**CLASE 8.ª**



OK8035052

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

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

**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 os deudores finales de los créditos cedidos al fondo no atiendan sus compromisos.

No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo gestionado por Titulización de Activos S.G.F.T., S.A. y recogida en el folleto de emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo serán repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tendrían impacto patrimonial en el Fondo.

Adicionalmente, el Fondo puede tener contratado permutas financieras y opciones sobre tipos de interés con la entidad cedente o un tercero independiente, así como líneas de liquidez. Estas operaciones también exponen al fondo a incurrir en pérdidas en el caso de que la contraparte del swap no sea capaz de atender sus compromisos. En este sentido, todas las contrapartes son entidades financieras españolas o grupos financieros internacionales y la propia estructura del fondo establece mecanismos de protección como la constitución de garantías adicionales en caso de rebajas de calificaciones crediticias de estas contrapartes.

Por este motivo, el Fondo no espera incurrir en pérdidas significativas derivadas del incumplimiento de sus obligaciones por parte de la contraparte.

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se ha producido ningún acontecimiento que afecte significativamente al Fondo.



CLASE 8.ª



OK8035053

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

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

**GLOBALDRIVE DEALER FLOORPLAN (SPAIN) TDA, FTA**

**INFORMACION SOBRE EL FONDO  
a 31 de diciembre de 2011**

**I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS**

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	320.813.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	320.813.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	21.646.642.000
4. Tasa de amortización anticipada	
5. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	-
6. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	-
7. Porcentaje de fallidos:	0,00%
8. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	
9. Tipo medio cartera:	4,75%
10. Nivel de Impagado:	-

**II. PAGARÉ**

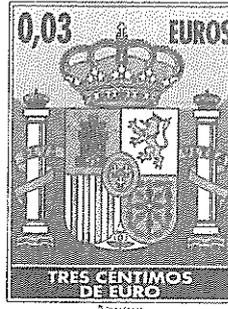
1. Saldo vivo del Pagaré:	<b>TOTAL</b>	
a) Pagaré		344.585.000
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Pagaré:		
a) Pagaré		100,00%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
4. Intereses impagados:		0

**III. LIQUIDEZ**

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	24.156.000
2. Saldo de la cuentas de Cobros:	20.745.000
3. Saldo de la cuentas de Back Up Servicer:	67.000



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



OK8035054

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

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

**IV. RELACIÓN CARTERA-PAGARÉ**

<u>A) CARTERA</u>		<u>B) PAGARÉ</u>	
Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido:	320.813.000,00	PAGARÉ	344.585.000,00
Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido:	-		
<b>TOTAL:</b>	<b>320.813.000,00</b>	<b>TOTAL:</b>	<b>344.585.000,00</b>



0J2343602

CLASE 8.ª

**GLOBALDRIVE DEALER FLOORPLAN (SPAIN) TDA,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2011**

Reunidos los Administradores de Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., como sociedad gestora de Globaldrive Dealer Floorplan TDA (Spain), Fondo de Titulización de activos, en fecha 27 de marzo de 2012, y en cumplimiento de la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización, del artículo 37 del Código de Comercio y demás normativa aplicable, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 de dicho Fondo, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance de situación al 31 de diciembre de 2011, y Cuenta de pérdidas y ganancias, Estado de flujos de efectivo y Estado de ingresos y gastos reconocidos, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011.
- b) Memoria del ejercicio 2011.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2011.

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0K8035001 al 0K8035049 Del 0K8035050 al 0K8035054

**Firmantes**

\_\_\_\_\_  
D. Teófilo Jiménez Fuentes en  
representación de EBN Banco de  
Negocios, S.A  
Presidente

\_\_\_\_\_  
D. Vicente Palacios Martínez en representación de  
Caja de Ahorros Municipal de Burgos

\_\_\_\_\_  
D. Francisco Jesús Cepeda González en  
representación de Banco Castilla La Mancha.

\_\_\_\_\_  
Dña. Raquel Martínez Cabañero

\_\_\_\_\_  
D. Rafael Morales-Arce Serrano

\_\_\_\_\_  
D. Rafael Garcés Beramendi

\_\_\_\_\_  
D. Juan Luis Sabater Navarro en representación de  
Banco CAM, S.A.U.

\_\_\_\_\_  
D. Arturo Miranda Martín en representación de  
Aldermanbury Investments Limited

\_\_\_\_\_  
D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana  
Secretario del Consejo