

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Globaldrive Dealer Floorplan TDA (Spain), Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance de situación al 21 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 21 de diciembre de 2012. Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 21 de diciembre de 2012 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 21 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 21 de diciembre de 2012, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.
3. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la Notas 3.a) de la memoria adjunta, en la que se menciona que con fecha 21 de diciembre de 2012, se formalizó el Acta Notarial de Liquidación del Fondo, procediéndose a la extinción definitiva del mismo.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 21 de diciembre de 2012 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 las cuentas anuales correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 21 de diciembre de 2012. 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.


Paloma Gaspar Marzo
Socia – Auditora de Cuentas

19 de abril de 2013

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2013 Nº 01/13/06720
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR

Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

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



0L2874560

CLASE 8.ª

**GLOBALDRIVE DEALER FLOORPLAN (SPAIN) TDA,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****BALANCES DE SITUACIÓN AL 21 DE DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL 31 DE DICIEMBRE
2011**

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2012	31/12/2011
ACTIVO CORRIENTE		-	365 781
Activos financieros a corto plazo	6	-	320 813
Derechos de crédito		-	320 813
Préstamos de automoción		-	312 939
Activos dudosos		-	7 874
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	-	44 968
Tesorería		-	44 968
TOTAL ACTIVO		-	365 781
PASIVO			
PASIVO NO CORRIENTE		-	67
Pasivos financieros a largo plazo		-	67
Deudas con entidades de crédito		-	67
Préstamo subordinado		-	67
PASIVO CORRIENTE		-	365 714
Pasivos financieros a corto plazo	8	-	365 710
Acreedores y otras cuentas a pagar		-	13 251
Obligaciones y otros valores negociables		-	352 459
Ajustes por periodificaciones		-	4
Comisiones		-	-
Comisión variable - Resultados realizados		-	-
Otros		-	4
TOTAL PASIVO		-	365 781



CLASE 8.ª



OL2874561

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

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 21 DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2011**
(Expresados en miles de euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	31/12/2012	31/12/2011
Intereses y rendimientos asimilados		41 695	51 241
Derechos de crédito	6.1	41 687	51 188
Otros activos financieros	7	8	53
Intereses y cargas asimiladas		(41 682)	(51 448)
Deudas con entidades de crédito	8	(41 682)	(51 448)
MARGEN DE INTERESES		13	(207)
Otros gastos de explotación		(13)	(14)
Servicios exteriores		(13)	(14)
Servicios bancarios y similares		(13)	(14)
Repercusión de pérdidas	9	-	221
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		-	-



CLASE 8.^a



0L2874562

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

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 21 DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**
(Expresados en miles de euros)

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(9 077)	20 468
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	11 673	12 190
Intereses cobrados de los activos titulizados	11 673	12 151
Intereses cobrados de inversiones financieras	-	39
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	(20 750)	8 278
Pago de provisiones	(5)	
Otros (Nota 8.b)	(20 745)	8 278
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(35 891)	(9 862)
Flujo de caja netos por emisión de valores de titulización	(205 300)	(7 472)
Cobros por emisión de valores de titulización	(205 300)	(7 472)
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	(1 071 747)	(1 514 171)
Pagos por adquisición de derechos de crédito	(1 071 747)	(1 514 171)
Flujos de caja netos por amortizaciones	1 241 223	1 511 714
Cobros por amortización de derechos de crédito	1 419 617	1 511 714
Pagos por amortización de valores de titulización	(178 394)	-
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(67)	67
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de crédito	4 800	67
Pagos por amortización de préstamos o créditos	(4 867)	-
INCREMENTO / DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(44 968)	10 606
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	44 968	34 262
Efectivo equivalentes al final del periodo	-	44 968



0L2874563

CLASE 8.^a

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

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 21 DE DICIEMBRE DE 2012
Y AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresados en miles de euros)**

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</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	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	-



CLASE 8.^a



0L2874564

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 21 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 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.

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



CLASE 8.^a



OL2874565

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 21 DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresada en miles de euros)

- 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);

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.

El Fondo se liquidó el 5 de diciembre de 2012 y se extinguió el 21 de diciembre de 2012.



CLASE 8.ª



0L2874566

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 21 DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresada en miles de euros)

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, del ejercicio terminado el 21 de diciembre de 2012.

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.

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.



CLASE 8.^a



OL2874567

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 21 DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (Expresada en miles de euros)

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 periodo comprendido entre el 1 de enero de 2012 y el 21 de diciembre de 2012, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en estas notas referida al ejercicio 2011 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2012 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2011.

Con objeto con poder comparar la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2012 con la del ejercicio anterior hay que tener en cuenta que el Fondo se extinguió el 21 de diciembre de 2012, por lo que la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2012 corresponde al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2012 y el 21 de diciembre de 2012.

La liquidación del Fondo se produjo el día 5 de diciembre de 2012, y por ello presentamos, los estados S.01 y S.03 incluidos como Anexo I y Anexo II, respectivamente, de la fecha inmediatamente anterior a la fecha en la que se decidió la liquidación del Fondo, que estuvieran disponibles (4 de diciembre de 2012).

Entre la fecha de liquidación y el 21 de diciembre de 2012, se ha producido el cobro de los derechos de crédito y la liquidación de los pasivos pendientes de pago al 5 de diciembre de 2012. A parte de lo mencionado, no se ha producido ningún otro movimiento significativo en el Fondo.

No han existido titulares de emisiones del Fondo o acreedores del mismo que no hayan percibido los importes previstos en la escritura de constitución o folleto de emisión.

Como consecuencia de la liquidación del Fondo con fecha 5 de diciembre de 2012, no han sido confeccionados y presentados los estados S.05 a fecha 21 de diciembre de 2012.



CLASE 8.ª



OL2874568

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 21 DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresada en miles de euros)

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 reconocidos.

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 21 de diciembre de 2012.

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

a) Empresa en funcionamiento. Cese de actividad.

De acuerdo con lo establecido en la escritura del Fondo, entre otras cosas, el Fondo se extinguirá cuando se produzca la amortización íntegra de los Derechos de Crédito y cuando todos los Bonos hayan sido íntegramente amortizados y no quede ninguna obligación pendiente por parte del Fondo. El vencimiento, tanto de los Derechos de Crédito como de los Bonos, conforme a la escritura tuvo lugar 5 de diciembre de 2012. Con fecha 21 de diciembre de 2012 se formalizó el Acta Notarial de Liquidación del Fondo, procediéndose a la extinción definitiva del mismo.

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen por el Fondo siguiendo el criterio del devengo, es decir, en función de la corriente real que los mismos representan, con independencia del momento en el que se produzca el cobro o pago de los mismos, siempre que su cuantía pueda determinarse con fiabilidad.



CLASE 8.^a



OL2874569

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 21 DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**
(Expresada en miles de euros)

c) Corriente y no corriente

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

d) Activos dudosos

El valor en libros de los epígrafes de “Activos dudosos” recogerá el importe total de los instrumentos de deuda y derechos de crédito que cuenten con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de tres meses de antigüedad, así como aquéllos que presentan dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) en los términos pactados contractualmente.

El importe de los activos fallidos obtenido de conformidad con lo establecido en el folleto del Fondo se recoge en el estado S.05.4 que se adjunta en el Anexo I de la Memoria.

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.



CLASE 8.ª



0L2874570

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 21 DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresada en miles de euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



0L2874571

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 21 DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresada en miles de euros)

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.

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”.



CLASE 8.^a



OL2874572

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 21 DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresada en miles de euros)

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



0L2874573

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 21 DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresada en miles de euros)

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.



CLASE 8.^a



OL2874574

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 21 DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresada en miles de euros)

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

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

No obstante, el importe de la provisión que resulta de la aplicación de lo previsto en los párrafos anteriores no puede ser inferior a la que obtenga de la aplicación de los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad que se indican en los siguientes apartados, que calculan las pérdidas por deterioro en función del tiempo transcurrido desde el vencimiento de la primera cuota o plazo que permanezca impagado de una misma operación:

- Tratamiento general

<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

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.^a



0L2874575

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 21 DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresada en miles de euros)

- 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



0L2874576

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 21 DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresada en miles de euros)

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

La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. No obstante, durante los ejercicios 2012 y 2011 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 Sociedad Gestora ha calculado el deterioro del ejercicio 2012 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.



CLASE 8.ª



OL2874577

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 21 DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**
(Expresada en miles de euros)

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.

- 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.



CLASE 8.^a



OL2874578

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 21 DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**
(Expresada en miles de euros)

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 deducirán 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.

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 21 de diciembre 2012 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.



CLASE 8.^a



OL2874579

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 21 DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresada en miles de euros)

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 titulación.

- 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.



CLASE 8.^a



OL2874580

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 21 DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresada en miles de euros)

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, prestamos 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.



OL2874581

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 21 DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**
(Expresada en miles de euros)

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

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al 21 de diciembre de 2012 y al cierre del ejercicio 2011:

	Miles de euros	
	2012	2011
Derechos de crédito	-	320 813
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-	44 968
Total Riesgo	-	<u>365 781</u>

6. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 21 de diciembre de 2012 no existen activos financieros tras el vencimiento de los mismos y la cartera de Activos Financieros al 31 de diciembre de 2011 era la siguiente:

	Miles de euros		
	2011		Total
No corriente	Corriente		
Derechos de crédito			
Préstamos automoción	-	312 939	312 939
Activos dudosos	-	7 874	7 874
	-	<u>320 813</u>	<u>320 813</u>

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.



CLASE 8.ª



OL2874582

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 21 DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresada en miles de 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 2012 asciende a 41.687 miles de euros y durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 ascendió a 51.188 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 del epígrafe de “Derechos de crédito” en el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 21 de diciembre de 2012 y durante el ejercicio 2011 ha sido el siguiente:

	2012			Miles de euros
	Saldo inicial	Adiciones	Amortizaciones	
Derechos de crédito				
Préstamos automoción	312 939	1 098 804	(1 411 743)	-
Activos dudosos	7 874	-	(7 874)	-
	320 813	1 098 804	1 419 617	-



CLASE 8.^a



0L2874583

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 21 DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresada en miles de euros)

	Miles de euros			Saldo final
	Saldo inicial	Adiciones	Amortizaciones	
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>

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 el ejercicio comprendido entre el 1 de enero 2012 y el 21 de diciembre de 2012 2010 se han devengado intereses de Derechos de Crédito por importe de 41.687 miles de euros (2011: 51.188 miles de euros).

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 2012 y 2011 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.



OL2874584

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 21 DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**
(Expresada en miles de euros)

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES.

El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero 2012 y el 21 de diciembre de 2012 y durante el ejercicio 2011 ha sido el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuenta de Distribución	-	24 156
Cuenta de Cobros de Santander	-	5 522
Cuenta de Cobros de BBVA	-	7 857
Cuenta BBVA Préstamo subordinado	-	65
Cuenta de Cobros de Banesto	-	2 920
Cuenta de Cobros de Caja de Madrid	-	-
Cuenta de Cobros de Banco Popular	-	4 434
Cuenta de Cobros de Banco Sabadell	-	14
	<u>-</u>	<u>44 968</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 el ejercicio comprendido entre el 1 de enero 2012 y el 21 de diciembre de 2012 y durante el ejercicio 2011 ascienden a un importe de 9 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".



CLASE 8.^a



0L2874585

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 21 DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresada en miles de euros)

El Fondo no dispone de Fondo de Reserva.

8. PASIVOS FINANCIEROS

Al 21 de diciembre de 2012 no existen pasivos financieros tras el vencimiento de los mismos con fecha 5 de diciembre de 2012. La composición de pasivos financieros a 31 de diciembre de 2011 era la siguiente:

	Miles de euros		
	2011		Total
No corriente	Corriente		
Acreeedores y otras cuentas a pagar	-	13 251	13 251
	-	13 251	13 251
Obligaciones y otros valores negociables			
Pagaré	-	352 459	352 459
	-	352 459	352 459

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



0L2874586

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 21 DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (Expresada en miles de euros)

Al 21 de diciembre de 2012 no existe importe en el epígrafe "Pagarés" tras el vencimiento de los mismos con fecha 5 de diciembre de 2012. La composición del epígrafe "Pagaré" a 31 de diciembre de 2011 era la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
	<u>2011</u>
Pagaré	344 585
Dudosos	7 874
Emisión de Pagaré pendientes de pago	-
	<u>352 459</u>

El movimiento del epígrafe de "Pagarés" en el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 21 de diciembre de 2012 y durante el ejercicio 2011 ha sido el siguiente:

	<u>2012</u>
Saldo inicial	344 585
Cancelaciones de Pagaré	(11 931 907)
Reclasificación de saldo de dudosos (Nota 6)	(2 573)
Emisión de nuevos Pagaré	<u>11 589 895</u>
Saldo final	-
	<u>2011</u>
Saldo inicial	301 916
Cancelaciones de Pagaré	(15 138 852)
Reclasificación de saldo de dudosos (Nota 6)	(2 265)
Emisión de nuevos Pagaré	<u>15 183 786</u>
Saldo final	344 585



CLASE 8.^a



OL2874587

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 21 DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (Expresada en miles de euros)

Cada Pagaré es emitido al descuento y la diferencia entre el Precio de Emisión de los Pagarés y el Valor Nominal de los mismos ha sido registrada en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de “Deudas con entidades de crédito”, cuyo importe durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 21 de diciembre de 2012 y durante el ejercicio 2011 ha ascendido a 41.682 miles de euros y a 51.448 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.

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).

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 21 de diciembre de 2012 la diferencia entre los ingresos y gastos devengados por el Fondo desde la última fecha de liquidación ha sido positiva, generándose, por tanto, un margen de intermediación a favor del Fondo de 4 miles de euros, el cual se ha registrado en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y Ganancias “Comisión variable”.

Al 31 de diciembre de 2011 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 221 miles de euros, el cual fue registrado en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y Ganancias “Repercusión de pérdidas (ganancias)”.



CLASE 8.^a



0L2874588

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 21 DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresada en miles de euros)

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 2012 se presenta a continuación:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
	Real	Real
<u>Derechos de crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	1 419 617	1 511 714
Cobros por amortizaciones anticipadas	-	-
Cobros por intereses ordinarios	11 673	12 151
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo</u>		
Pagos por amortización ordinaria PAGARÉ	205 300	7 472
Pagos por intereses ordinarios PAGARÉ	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas PAGARÉ	178 394	-
Pagos por amortización previamente impagada PAGARÉ	-	-
Pagos por intereses previamente impagados PAGARÉ	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	4 867	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-

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



OL2874589

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 21 DE DICIEMBRE DE 2012 Y AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (Expresada en miles de euros)

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 devengados durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 21 de diciembre 2012 y el ejercicio 2011 por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas anuales ascendieron a 9 miles de euros en ambos ejercicios. No se han prestado otros servicios ni por parte de esta firma, ni por parte de firmas asociadas a los mencionados anteriormente en los ejercicios 2012 y 2011.

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre 2012 y 2011, 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.

Tal y como se indica en el balance de liquidación del Fondo, este no tiene saldo pendiente alguno con proveedores. Al cierre del ejercicio 2011, el Fondo no tenía saldo pendiente de pago que acumulase un aplazamiento superior al plazo establecido en su Folleto.

13. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales no ha ocurrido ningún otro hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en los mismos.



0L2874590

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

El Balance de situación inmediatamente anterior a la Fecha en la que se decidió la Liquidación es como sigue:

	<u>Miles de euros</u> <u>4/12/2012</u>
ACTIVO	-
A) ACTIVO NO CORRIENTE	-
I. Activo financiero a largo plazo	-
II. Activos por impuestos diferido	-
III. Otros activos no corrientes	-
B) ACTIVO CORRIENTE	209 502
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	-
V. Activos financieros a corto plazo	182 056
Deudores y otras cuentas a cobrar	-
Derechos de crédito	182 056
Préstamos automoción	173 053
Activos dudosos	9 003
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-
Intereses vencidos e impagados	-
VI. Ajustes por periodificaciones	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	27 446
Tesorería	27 446
TOTAL ACTIVO	<u>209 502</u>



CLASE 8.^a



0L2874591

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

ANEXO I

	<u>Miles de euros</u> <u>4/12/2012</u>
PASIVO	
A) PASIVO NO CORRIENTE	4 867
I. Provisiones a largo plazo	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	4 867
III. Pasivo por impuesto diferido	-
B) PASIVO CORRIENTE	204 635
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-
V. Provisiones a corto plazo	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	9 003
Acreedores y otras cuentas a pagar	-
Obligaciones y otros valores negociables	-
Series no subordinadas	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-
VII. Ajustes por periodificaciones	195 632
Comisiones	-
Otros	-
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	-
IX. Cobertura de flujos de efectivo	-
X. Otros ingresos/ganancias y gastos /pérdidas reconocidos	-
XI. Gastos de constitución en transición	-
TOTAL PASIVO	<u>209 502</u>



CLASE 8.^a



0L2874592

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

ANEXO II

El Estado de flujos de efectivo del período comprendido entre el Balance del Anexo I y la fecha de extinción de Fondo (21/12/2012) es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u> <u>2012</u>
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(17 234)
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	-
Intereses cobrados de los activos titulizados	-
Intereses pagados por valores de titulización	-
Intereses cobrados de inversiones financieras	-
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	-
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	-
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	-
Comisiones pagadas al agente financiero	-
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	(17 234)
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	(5)
Otros	(17 229)
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN	(10 212)
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-
Cobros por emisión de valores de titulización	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-
Pagos por adquisición de derechos de crédito	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	(5 345)
Cobros por amortización de derechos de crédito	173 049
Pagos por amortización de valores de titulización	(178 394)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(4 867)
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de préstamos	-
Pagos por amortización de préstamos o créditos	(4 867)
Otros deudores y acreedores	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(27 446)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	27 446
Efectivo o equivalentes al final del periodo.	-



0L2874593

CLASE 8.ª

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

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO TERMINADO EL 21 DE DICIEMBRE DE 2012

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.

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.

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 5 de diciembre de 2012 se produjo la de Amortización Anticipada del Fondo, coincidiendo con una Fecha de Pago. El Fondo se extinguió definitivamente el 21 de diciembre de 2012 mediante la firma del Acta de Manifestaciones ante notario.



0L2874594

CLASE 8.ª**GLOBALDRIVE DEALER FLOORPLAN (SPAIN) TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE
ACTIVOS****INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO TERMINADO EL 21 DE DICIEMBRE DE
2012**

Al 31 de diciembre de 2012 todas las cuentas del Fondo se encuentran canceladas.

GLOBALDRIVE DEALER FLOORPLAN (SPAIN) TDA, FTA**INFORMACION SOBRE EL FONDO
a 31 de diciembre de 2012****I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS**

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	0
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	0
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	22.872.614.000
4. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
5. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	-
6. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	-
7. Porcentaje de fallidos [1]:	0,00%
8. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	
9. Tipo medio cartera:	4,74%
10. Nivel de Impagado:	-

II. PAGARÉ

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de pagaré:		
a) pagaré	0,00	0,00
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) pagaré		0,00%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
4. Intereses impagados:		0,00

III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	0
2. Saldo de la cuentas de Cobros:	0
3. Saldo de la cuentas de Back Up Servicer:	0

IV. RELACIÓN CARTERA-BONOS

A) CARTERA	B) BONOS
Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*:	PAGARÉ 0,00
Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*:	
TOTAL:	TOTAL: -

* Fallido: Según criterio tal y como informa la Escritura



CLASE 8.ª



0L2876233

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

**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO COMPRENDIDO
ENTRE EL 1 DE ENERO 2012 Y EL 21 DE DICIEMBRE 2012**

EBN Banco de Negocios, S.A.
D. Tófilo Jiménez Fuentes
Presidente

Banco de Sabadell, S.A.
D. Juan Luis Sabater Navarro

Caja Castilla La Mancha Renting, S.A.
D. Francisco Jesús Cepeda González

Unicorp Corporación Financiera, S.A.
D. Rafael Morales – Arce Serrano

D.ª Raquel Martínez Cabañero

Estugest, S.A.U.
D. Enric López Milá

Sector de Participaciones Integrales, S.L.
D. Rafael Garcés Beramendi

Aldermanbury Investments Limited
D. Arturo Miranda Martín

Diligencia que levanta el Secretario, D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de Globaldrive Dealer Floorplan (Spain) TDA, F.T.A. correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2012, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 26 de marzo de 2013, sus miembros han procedido a suscribir el presente Documento que se compone de 35 hojas de papel timbrado encuadernadas y numeradas correlativamente del 0L2874560 al 0L2874594, ambos inclusive, estampando su firma los miembros reunidos, cuyos nombres y apellidos constan en esta última hoja del presente, de lo que doy fe.

Madrid, 26 de marzo de 2013

D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana
Secretario del Consejo