

**IM CAJAMAR EMPRESAS 4,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Informe de auditoría, cuentas anuales e  
informe de gestión al 31 de diciembre de 2013

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

Hemos auditado las cuentas anuales de IM Cajamar Empresas 4, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2013, 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 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de IM Cajamar Empresas 4, Fondo de Titulización de Activos, al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al 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 2013 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 2013. 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.



Javier Pato Blázquez  
Socio – Auditor de Cuentas

21 de abril de 2014



Miembro ejerciente:  
PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Año 2014 Nº 01/14/06766  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la tasa establecida en el artículo 44 del texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2011 de 4 de julio.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2902599

## IM CAJAMAR EMPRESAS 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Nota	2013	2012
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>514 591</b>	<b>693 520</b>
Activos financieros a largo plazo		514 591	693 520
Valores representativos de deuda		-	-
Derechos de crédito	6	514 591	693 520
Préstamos a empresas		500 120	681 826
Activos dudosos		25 583	14 399
Correcciones de valor por deterioro de activos(-)		(11 112)	(2 705)
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Activos por Impuesto diferido		-	-
Otros activos no corrientes		-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>255 993</b>	<b>284 703</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Activos financieros a corto plazo		147 169	172 506
Deudores y otras cuentas a cobrar	6	2 250	1 074
Valores representativos de deuda		-	-
Derechos de crédito	6	144 919	171 432
Préstamos a empresas		137 727	162 167
Otros		1 847	2 094
Activos dudosos		11 382	4 142
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(7 940)	(1 128)
Intereses y gastos devengados no vencidos		1 578	3 677
Intereses vencidos e impagados		325	480
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Ajustes por periodificaciones		-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	108 824	112 197
Tesorería		108 824	112 197
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>770 584</b>	<b>978 223</b>



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



0L2902600

## IM CAJAMAR EMPRESAS 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012

(Expresados en miles de euros)

PASIVO	Nota	2013	2012
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>548 648</b>	<b>755 103</b>
Provisiones a largo plazo		-	-
<b>Pasivos financieros a largo plazo</b>		<b>548 648</b>	<b>755 103</b>
Obligaciones y otros valores negociables	8	548 134	754 534
Series no subordinadas		271 432	470 341
Series subordinadas		276 702	284 193
Deudas con entidades de crédito	8	514	569
Derivados		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>221 936</b>	<b>223 120</b>
Provisiones a corto plazo		-	-
<b>Pasivos financieros a corto plazo</b>		<b>190 992</b>	<b>200 254</b>
Acreedores y otras cuentas a pagar		-	-
Obligaciones y otros valores negociables	8	190 990	200 254
Series no subordinadas		189 626	200 115
Intereses y gastos devengados no vencidos		919	139
Intereses vencidos e impagados		445	-
Deudas con entidades de crédito		2	-
Intereses vencidos e impagados		2	-
Derivados		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
<b>Ajustes por periodificaciones</b>	9	<b>30 944</b>	<b>22 866</b>
Comisiones		30 944	22 866
Comisión sociedad gestora		2	3
Comisión administrador		2	3
Comisión agente financiero/pagos		1	1
Comisión variable – resultados realizados		30 934	22 854
Otras comisiones		5	5
Otros		-	-
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Coberturas de flujos de efectivo		-	-
Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
Gastos de constitución en transición		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>770 584</b>	<b>978 223</b>



CLASE 8ª

ESPANIA



0L2902601

## IM CAJAMAR EMPRESAS 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 21 DE FEBRERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresadas en miles de euros)

<b>CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>Nota</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Intereses y rendimientos asimilados		<b>27 677</b>	<b>33 928</b>
Derechos de crédito	6	27 534	33 644
Otros activos financieros	7	143	284
Intereses y cargas asimilados		<b>(4 544)</b>	<b>(6 391)</b>
Obligaciones y otros valores negociables	8	(4 541)	(6 387)
Deudas con entidades de crédito	8	(3)	(4)
Otros pasivos financieros		-	-
<b>Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>		<b>23 133</b>	<b>27 537</b>
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros ingresos de explotación		-	-
Otros gastos de explotación	10	<b>(8 336)</b>	<b>(23 704)</b>
Servicios exteriores		-	(656)
Servicio de profesionales independientes		-	(656)
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		<b>(8 336)</b>	<b>(23 048)</b>
Comisión de sociedad gestora		(88)	(84)
Comisión administrador		(78)	(84)
Comisión del agente financiero/pagos		(21)	(18)
Comisión variable – resultados realizados		(8 080)	(22 854)
Otros gastos		(69)	(8)
Deterioro de activos financieros (neto)	6	<b>(14 797)</b>	<b>(3 833)</b>
Deterioro neto de derechos de crédito (-)		(14 797)	(3 833)
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta		-	-
Repercusión de otras pérdidas (ganancias)		-	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Impuesto sobre beneficios	11	-	-
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>

AGENCIA DE SERVICIOS



0L2902602

## IM CAJAMAR EMPRESAS 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 21 DE FEBRERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en miles de euros)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>24 258</b>	<b>21 607</b>
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	25 674	23 517
Intereses cobrados de los activos titulizados	28 865	29 486
Intereses pagados por valores de titulización	(3 316)	(6 246)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	-	-
Intereses cobrados de inversiones financieras	143	284
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	(18)	(7)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(240)	(839)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(93)	(81)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	(79)	(82)
Comisiones pagadas al agente financiero	(21)	(17)
Comisiones variables pagadas	-	-
Otras comisiones	(47)	(659)
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	(1 176)	(1 071)
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-	-
Otros	(1 176)	(1 071)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN</b>	<b>(27 631)</b>	<b>90 590</b>
Flujo de caja netos por emisión de valores de titulización	-	1 144 500
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	(1 050 000)
Flujos de caja netos por amortizaciones	(45 093)	(18 384)
Cobros por amortización de derechos de crédito	171 796	171 467
Pagos por amortización de valores de titulización	(216 889)	(189 851)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	17 462	14 474
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	670
Pagos por amortización de préstamos o créditos	(56)	(101)
Cobros derechos de crédito pendientes ingreso	17 518	13 905
Otros deudores y acreedores	-	-
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>(3 373)</b>	<b>112 197</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	112 197	-
Efectivo o equivalentes al final del periodo	108 824	112 197



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2902603

## IM CAJAMAR EMPRESAS 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 21 DE FEBRERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en miles de euros)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
1 Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2 Cobertura de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3 Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
EJERCICIO 2013



0L2902604

## **IM CAJAMAR EMPRESAS 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013**

(Expresada en miles de euros)

#### **1. Reseña del fondo**

IM CAJAMAR EMPRESAS 4, Fondo de Titulización de Activos (en adelante el Fondo), se constituyó mediante Escritura Pública el 21 de febrero de 2012, al amparo de la Ley 19/1992, de 7 de julio, consistiendo su función en la adquisición de Derechos de Crédito titularidad del Cedente concedidos a empresas no financieras (personas jurídicas o empresario individual) y en la emisión de tres series de Bonos de Titulización, por un importe total de 1.144.500 miles de euros (Nota 8). La constitución del Fondo y el desembolso de los Bonos de Titulización, se produjeron el 21 de febrero y el 24 de febrero de 2012, respectivamente.

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

Con fecha 17 de enero de 2012 las asambleas de Cajamar y Ruralcaja acordaron su fusión, dando lugar a la nueva entidad denominada Cajas Rurales Unidas, Sociedad Cooperativa de Crédito (anteriormente denominada Cajamar, Caja Rural, Sociedad Cooperativa de Crédito), quien actúa como cedente del Fondo.

Los gastos de constitución del Fondo, así como las comisiones por aseguramiento y dirección, han sido satisfechos, por la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, con cargo a un Préstamo Subordinado, para gastos iniciales, concedido por el Cedente (Nota 8).

#### **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.05.04 y S.06, adjuntos en el Anexo I.





CLASE 8.<sup>a</sup>  
S. 0107562



0L2902605

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 Comisión Nacional de Mercado de Valores, 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.

b) Principios contables no obligatorios

En la preparación de las presentes cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad Gestora no han utilizado ningún principio contable no obligatorio.

c) Errores y cambios en las estimaciones contables

Durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 no se ha producido ningún error que tenga efecto significativo ni en los resultados del año ni en el balance.

d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las Cuentas Anuales exige el uso por parte de la Sociedad Gestora de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

La información incluida en las presentes Cuentas Anuales es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora. En las presentes Cuentas Anuales se han utilizado, en su caso, estimaciones para la valoración de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que han sido realizadas por la Alta Dirección de la Sociedad Gestora y ratificadas por sus Administradores siguiendo los criterios establecidos en la Circular 2/2009 de la CNMV y las modificaciones incorporadas a esta en la Circular 4/2010 de 14 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2013 y 2012 sobre las partidas afectadas, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en cualquier sentido en los próximos ejercicios. Dicha modificación se realizará, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2902606

e) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2013, las correspondientes al ejercicio anterior, tal y como se establece en el apartado 7 de la Norma 28 de la Circular 2/2009 de 25 de marzo, de la CNMV y sus posteriores modificaciones, por lo que, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2012 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2013 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2012.

Durante el ejercicio 2013 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario desglosar en las presentes cuentas anuales.

**3. Criterios contables**

Los principios contables y normas de valoración más significativos utilizados por la Sociedad Gestora en la elaboración de las Cuentas Anuales del Fondo han sido los siguientes:

**3.1 Principio del devengo**

Las presentes cuentas anuales, salvo, en su caso, en lo relacionado con los Estados de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

**3.2 Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

**3.3 Gastos de constitución**

Son todos aquellos costes en los que incurre el Fondo, por su constitución, por la adquisición de sus activos y por la emisión de sus pasivos financieros.

De acuerdo con la Circular 2/2009 de la C.N.M.V, estos gastos se llevarán contra la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que se producen.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2902607

### 3.4 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en el balance de situación de acuerdo con los siguientes criterios:

- Préstamos y partidas a cobrar que incluye los 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. No se incluirán aquellos activos financieros para los cuales el tenedor pueda no recuperar sustancialmente toda la inversión inicial, por circunstancias diferentes al deterioro crediticio. Se incluirán en esta categoría los Derechos de Crédito de que disponga el Fondo en cada momento.

Los activos financieros se valorarán inicialmente, en general, por su valor razonable.

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento y los préstamos y partidas a cobrar se valorarán posteriormente por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso de que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.



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



0L2902608

Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de “Resultados de operaciones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

### 3.5 Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican en el balance de situación de acuerdo con los siguientes criterios:

- Débitos y partidas a pagar que corresponden principalmente, a aquellos pasivos financieros emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de activos financieros, es decir, los bonos de titulización emitidos por el Fondo. Adicionalmente, se registrarán en esta categoría las deudas con entidades de crédito que hubieren sido contraídas con el fin de financiar la actividad del Fondo, como son los préstamos subordinados concedidos al Fondo por la entidad cedente de los activos, así como cualquier disposición realizada de líneas de crédito concedidas al Fondo.

Los pasivos financieros se registran inicialmente a su valor razonable, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 3.4.

Los pasivos financieros incluidos en la categoría “Débitos y partidas a pagar” 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.

Las variaciones en el valor en libros de los pasivos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de “Intereses y cargas asimiladas”, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de “Resultados de operaciones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2902609

### 3.6 Deterioro del valor de los activos financieros

La metodología del deterioro del valor de los activos financieros está basada en el Anejo IX de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España, modificada por la Circular 3/2010, de 29 de junio, para permitir un tratamiento consistente con el empleado por entidades con similares activos (entidades de crédito).

Un activo financiero se considera deteriorado (y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro) cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido un evento, o el efecto combinado de varios de ellos, que dan lugar a un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, siempre que éstas se hayan considerado en la cesión del instrumento o figuren en la información facilitada a los titulares de los pasivos emitidos por el Fondo, se tendrán en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización menos el importe de los costes implicados en el proceso de venta.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros, por causa de su deterioro, se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta, utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro deja de existir o se reduce y tendrán como límite el valor en libros del instrumento financiero que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado (o cuando lleve 12 meses de impago indistintamente), éste se da de baja del balance, sin perjuicio de las actuaciones que pueda llevar a cabo el Fondo para intentar conseguir su cobro mientras no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

De acuerdo con lo previsto en la Circular 2/2009, en el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se prevé la posibilidad de utilizar modelos basados en métodos estadísticos. En este sentido, la Sociedad Gestora del Fondo considera que la metodología más representativa para la estimación del deterioro de los activos financieros del Fondo teniendo en cuenta las características de dichos activos es la basada en la estimación de los porcentajes de deterioro, de acuerdo con la antigüedad de la deuda vencida e impagada y con el calendario previsto en la Norma 13<sup>a</sup> de la Circular 2/2009 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y sus modificaciones posteriores.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2902610

### 3.7 Comisiones

#### - 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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2902611

- 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 «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.

### 3.8 Impuesto sobre beneficios

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley sobre el Impuesto de Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las Leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, que establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 30%.

Asimismo, de acuerdo con lo previsto en la Disposición Transitoria trigésimo primera de la Ley 2/2010, de 1 de marzo, por la que se trasponen determinadas Directivas en el ámbito de la imposición indirecta y se modifica la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes para adaptarla a la normativa comunitaria, se establece que 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, se aplicarán los criterios establecidos para las entidades de crédito sobre la deducibilidad de la cobertura específica del riesgo de insolvencia del cliente.

El Impuesto sobre beneficios o equivalente se considera como un gasto y se registra, en general, en el epígrafe de "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El gasto del epígrafe de Impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del Resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2902612

Dado que durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 y en el periodo comprendido entre el 21 de febrero y el 31 de diciembre de 2012, la base imponible resultante de la actividad del Fondo ha sido cero, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (Nota 11).

El gasto o ingreso por impuesto diferido, en caso de que exista, se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los activos y pasivos del Fondo. Las diferencias temporarias imponibles dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que queden pendientes de aplicar fiscalmente, dan lugar a activos por impuesto diferido. Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en el capítulo "Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos" del pasivo del balance, se contabilizan, en su caso, también con contrapartida en dicho capítulo.

La cuantificación y valoración de dichos activos y pasivos se realizará considerando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa que esté vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o el pasivo.

En base a lo anterior y dado que en función de las condiciones previstas en el folleto del Fondo en cuanto a su operativa, se establece que anualmente los ingresos y gastos del Fondo se equilibren durante toda la vida del mismo, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que la liquidación de cualquier diferencia de naturaleza temporaria, tanto activa como pasiva, es remota con lo que en función de lo previsto en la normativa contable vigente no se registran activos ni pasivos por impuestos diferidos.

### 3.9 Moneda funcional

Las Cuentas Anuales del Fondo se presentan en euros, que es la moneda de presentación y funcional del mismo.

### 3.10 Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales del Fondo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, el Fondo espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

- Una disposición legal o contractual.





CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORREOS Y TELÉGRAFOS



0L2902613

- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que el Fondo no podrá sustraerse.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles del Fondo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros inesperados. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales del Fondo cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

La Sociedad Gestora incluye en las Cuentas Anuales del Fondo todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las Cuentas Anuales sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

### 3.11 Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

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

- Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2902614

- Gastos de constitución en transición: en el caso de que a la fecha de entrada en vigor de la nueva Circular no se hubieran amortizado completamente los gastos de constitución según la normativa anterior, los importes pendientes de amortización podrán ser reconocidos en la cuenta de Gastos de constitución en transición del epígrafe de Ajustes por repercusión en balance de ingresos y gastos reconocidos, procediendo a su amortización en el periodo residual según la normativa anterior, salvo que se decida su cancelación de forma acelerada, con cargo a la cuenta Otros gastos de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias. La amortización diferida de los gastos de constitución deberá quedar debidamente explicada en las notas de la memoria de las cuentas anuales.

#### 4. Gestión del riesgo de instrumentos financieros

##### 4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades del Fondo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (en concreto al riesgo del tipo de interés), riesgo de crédito, y riesgo de amortización anticipada.

La Sociedad Gestora controla y aplica los procedimientos establecidos en los contratos firmados en la Fecha de Constitución en la administración del Fondo, incluidos aquellos relativos a los derivados de cobertura, a la administración de los préstamos y a los de otros servicios financieros prestados por el Fondo de los que se pudiera derivar riesgo de contrapartida.

##### a) Riesgo de mercado

- Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés del Fondo surge como consecuencia de que los préstamos titulizados tengan un tipo de interés (ej.: Euribor año) distinto al tipo de interés de los bonos de titulización (ej.: Euribor 1 mes) y los vencimientos de dichos activos y pasivos no sean coincidentes.

##### b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Fondo así como impago del conjunto de Derechos de Crédito de la cartera titulizada del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
MÁS INFORMACIÓN



0L2902615

A continuación se muestra el nivel máximo de exposición del riesgo de crédito asumido al 31 de diciembre de 2013 y 2012 por el Fondo, distinguiendo entre partidas corrientes y no corrientes:

	<b>2013</b>		
	<b>Miles de euros</b>		
	<b>Préstamos y partidas a cobrar (Nota 6)</b>	<b>Instrumentos financieros derivados</b>	<b>Total</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Activos Titulizados	500 120	-	500 120
Activos dudosos	25 583	-	25 583
Deterioro	(11 112)	-	(11 112)
	<b>514 591</b>	<b>-</b>	<b>514 591</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Deudores y otras cuentas a cobrar	2 250	-	2 250
Activos Titulizados	137 727	-	137 727
Partidas a cobrar vencidas (principal)	1 847	-	1 847
Activos dudosos	11 382	-	11 382
Deterioro	(7 940)	-	(7 940)
Intereses y gastos devengados no vencidos	1 578	-	1 578
Partidas a cobrar vencidas (intereses)	325	-	325
	<b>147 169</b>	<b>-</b>	<b>147 169</b>
<b>2012</b>			
<b>Miles de euros</b>			
	<b>Préstamos y partidas a cobrar (Nota 6)</b>	<b>Instrumentos financieros derivados</b>	<b>Total</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Préstamos a empresas	681 826	-	681 826
Activos dudosos	14 399	-	14 399
Correcciones de valor por deterioro de activos	(2 705)	-	(2 705)
	<b>693 520</b>	<b>-</b>	<b>693 520</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Deudores y otras cuentas a cobrar	1 074	-	1 074
Préstamos a empresas	162 167	-	162 167
Partidas a cobrar vencidas (principal)	2 094	-	2 094
Activos dudosos	4 142	-	4 142
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1 128)	-	(1 128)
Intereses y gastos devengados no vencidos	3 677	-	3 677
Partidas a cobrar vencidas (intereses)	480	-	480
	<b>172 506</b>	<b>-</b>	<b>172 506</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2902616

En el momento de la constitución del Fondo, se realiza una auditoría de atributos, con el objeto de verificar que las características de los activos titulizados coinciden con las características establecidas en el folleto informativo del mismo.

La valoración de las garantías reales se realiza en función de la naturaleza de la garantía real recibida. Con carácter general, las garantías reales en forma de bienes inmuebles se valoran por su valor de tasación, realizada por entidades independientes en el momento de la contratación. Sólo en el caso de que el administrador de los activos comunique a la Sociedad Gestora la existencia de evidencias de pérdidas de valor de estas garantías o que se ha producido algún deterioro de la solvencia del deudor que pueda hacer pensar que se pueda tener que hacer uso de estas garantías, se actualiza esta valoración de acuerdo con estos mismos criterios.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez hace referencia a la capacidad de una institución para hacer frente a todos sus compromisos de pagos tanto en situaciones de normalidad como en determinadas situaciones excepcionales.

El Fondo se ha estructurado teniendo en cuenta este tipo de riesgos de acuerdo con los requisitos establecidos por las agencias de calificación para otorgar la calificación a los bonos emitidos.

d) Riesgo de amortización anticipada

El riesgo de amortización anticipada total o parcial, es trasladado desde el Cedente hacia los bonistas ya que los flujos de caja que los títulos emitidos proporcionarán en el futuro dependerán directamente de los pagos que periódicamente realicen los prestatarios. En la medida que se produzcan pagos extraordinarios, por cancelaciones anticipadas, los flujos de caja podrán diferir de los esperados en el momento de la adquisición de los títulos.

#### 4.2 Estimación del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La Sociedad Gestora utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance.

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



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



0L2902617

Tanto los Derechos de Crédito como las Obligaciones y otros valores negociables a 31 de diciembre de 2013 y 2012 son a tipo variable, con revisión periódica de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance de situación adjunto.

## 5. Gastos de Constitución

Los gastos de constitución durante el ejercicio comprendido entre el 21 de febrero y el 31 de diciembre de 2012 ascendieron a 656 miles de euros y correspondieron, básicamente, a tasas y otros gastos asociados a la constitución del Fondo. El Cedente concedió al Fondo un préstamo subordinado destinado a financiar los gastos de constitución. Durante el ejercicio comprendido entre el 21 de febrero y el 31 de diciembre de 2012 se han amortizado con cargo al epígrafe "Otros gastos de explotación — Servicios exteriores" de la cuenta de pérdidas y ganancias un importe de 656 miles de euros (Nota 10), de acuerdo a la Norma Transitoria Segunda de la Circular 2/2009 de la CNMV.

## 6. Préstamos y partidas a cobrar

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, en virtud de la Escritura de Constitución del Fondo de fecha 21 de febrero de 2012, adquirió Derechos de Crédito por un importe de 1.144.500 miles de euros, que representan una participación tanto del 100% del principal como de los intereses ordinarios.

El detalle del epígrafe "Préstamos y partidas a cobrar" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
<b>Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo:</b>	<b>514 591</b>	<b>693 520</b>
Préstamos a empresas	500 120	681 826
Activos dudosos	25 583	14 399
Correcciones de valor por deterioro de activos	(11 112)	(2 705)
<b>Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo:</b>	<b>147 169</b>	<b>172 506</b>
Préstamos a empresas	137 727	162 167
Partidas a cobrar vencidas (principal)	1 847	2 094
Deudores y otras cuentas a cobrar	2 250	1 074
Activos dudosos	11 382	4 142
Correcciones de valor por deterioro de activos	(7 940)	(1 128)
Intereses y gastos devengados no vencidos	1 578	3 677
Partidas a cobrar vencidas (intereses)	325	480
	<b>661 760</b>	<b>866 026</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2902618

La clasificación de los saldos anteriores entre el largo y el corto plazo ha sido realizada en función de los flujos contractuales relativos a cada uno de los instrumentos.

El tipo de interés nominal y el tipo de interés medio ponderado de los activos durante los ejercicios 2013 y 2012 se incluyen en el estado S.05.5 (Cuadro E), incluido en el Informe de Gestión.

En el epígrafe "Deudores y otras cuentas a cobrar" se incluye a 31 de diciembre de 2013 y 2012, un importe de 2.250 y 1.074 miles de euros, respectivamente, en concepto de liquidación pendiente de intereses y principal

El importe de los intereses devengados sobre los Derechos de Crédito durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 y el ejercicio comprendido entre el 21 de febrero y el 31 de diciembre de 2012 asciende a 27.534 y 33.644 miles de euros, respectivamente, de los que quedaron pendientes de pago a 31 de diciembre de 2013 y 2012 un importe de 1.903 y 4.157 miles de euros, respectivamente. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de "Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de Crédito" y en los epígrafes del balance de situación de "Activos financieros a corto plazo – Derechos de Crédito – Intereses y gastos devengados no vencidos e Intereses vencidos e impagados".

El movimiento durante los ejercicios 2013 y 2012 de los activos dudosos y de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito es el siguiente:

	Miles de euros				
	Saldo a 31.12.12	Aumentos	Disminuciones	Otros	Saldo a 31.12.13
Activos Dudosos	18 541	18 885	(461)	-	36 965
Deterioro	(3 833)	(67 207)	52 410	(422)	(19 052)
	<u>14 708</u>	<u>(48 322)</u>	<u>51 949</u>	<u>(422)</u>	<u>17 913</u>

	Miles de euros				
	Saldo a 21.02.12	Aumentos	Disminuciones	Otros	Saldo a 31.12.12
Activos Dudosos	-	19 233	(692)	-	18 541
Deterioro	-	(20 901)	17 068	-	(3 833)
	<u>-</u>	<u>(1 668)</u>	<u>16 376</u>	<u>-</u>	<u>14 708</u>

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 el saldo correspondiente a fallidos se encuentra provisionado de acuerdo con la circular 2/2009 y 4/2010.



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



0L2902619

Las correcciones valorativas por deterioro de las cuentas a cobrar a 31 de diciembre de 2013 y 2012 ascendieron a un importe neto de 14.797 y 3.833 miles de euros, respectivamente. Ambas se han incluido dentro del epígrafe "Deterioro de activos financieros" en la cuenta de pérdidas y ganancias. A 31 de diciembre de 2013, los Activos Dudosos y el Deterioro aumentan por el efecto de la mora de interés de los Activos Dudosos por un importe de 422 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2013, la antigüedad de los activos dudosos que generan dichas provisiones, junto con su correspondiente provisión, es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>Activo</u>	<u>Correcciones por deterioro</u>
Hasta 6 meses	4 710	(1 227)
Entre 6 y 9 meses	4 175	(3 734)
Entre 9 y 12 meses	2 497	(2 979)
Más de 12 meses	25 583	(11 112)
	<u>36 965</u>	<u>(19 052)</u>

A 31 de diciembre de 2012, la antigüedad de los activos dudosos que generan dichas provisiones, junto con su correspondiente provisión, es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>Activo</u>	<u>Correcciones por deterioro</u>
Hasta 6 meses	2 653	(625)
Entre 6 y 9 meses	1 101	(379)
Entre 9 y 12 meses	388	(124)
Más de 12 meses	14 399	(2 705)
	<u>18 541</u>	<u>(3 833)</u>

## 7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.

El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuenta de Tesorería en Banco Santander S.A.	108 824	112 197
	<u>108 824</u>	<u>112 197</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2902620

El saldo de este epígrafe recoge el saldo de la cuenta abierta por el Fondo (Cuenta de Tesorería) en el Agente Financiero (Banco Santander S.A.). En dicha cuenta se encuentra depositada la liquidez derivada de la operativa del Fondo y devenga un tipo de interés variable revisable cada mes igual al Euribor.

A través de la Cuenta de Tesorería se realizan todos los ingresos y pagos del Fondo, siguiendo las instrucciones de la Sociedad Gestora.

Con fecha 3 de abril de 2012, la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, procedió a la cancelación de la Cuenta de Reinversión abierta con Cajas Rurales Unidas (anteriormente denominada Cajamar). La cuenta fue cancelada por no cumplir con los requerimientos de rating exigidos por las agencias. Por este motivo, a través de la cuenta de tesorería se realizarán todos los ingresos y pagos del Fondo.

Todos los fondos depositados en la Cuenta de Reinversión han sido transferidos a la Cuenta de Tesorería.

El importe de los intereses devengados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 y durante el ejercicio comprendido entre el 21 de febrero y el 31 de diciembre de 2012 han ascendido a 143 y 284 miles de euros, respectivamente. Dichos intereses han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros".

Los movimientos del Fondo de reserva durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 y durante el ejercicio comprendido entre el 21 de febrero y el 31 de diciembre de 2012 se presentan a continuación:

	Miles de euros				
	31.12.2012	Aumentos	Disminuciones	31.12.2013	Mínimo exigido
Fondo de Reserva	94 500	-	-	94 500	94 500
	<u>94 500</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>94 500</u>	<u>94 500</u>

	Miles de euros				
	21.02.2012	Aumentos	Disminuciones	31.12.2012	Mínimo exigido
Fondo de Reserva	94 500	-	-	94 500	94 500
	<u>94 500</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>94 500</u>	<u>94 500</u>





CLASE 8.<sup>a</sup>  
ACTIVOS FINANCIEROS



0L2902621

## 8. Débitos y partidas a pagar

El detalle del epígrafe “Débitos y partidas a pagar” a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

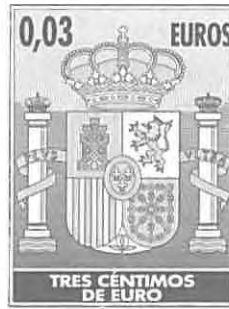
	Miles de euros	
	2013	2012
<b>Débitos y partidas a pagar a largo plazo:</b>		
Deudas con entidades de crédito	514	569
Obligaciones y otros valores negociables	548 134	754 534
	<u>548 648</u>	<u>755 103</u>
<b>Débitos y partidas a pagar a corto plazo:</b>		
Deudas con entidades de crédito	2	-
Obligaciones y otros valores negociables	190 990	200 254
	<u>190 992</u>	<u>200 254</u>

El cálculo de la vida media y de la duración de los Bonos está ligado a la vida de los activos cedidos, la cual está influenciada por las hipótesis de tasas de amortización anticipada y morosidad. No obstante, la Sociedad Gestora, ha realizado una estimación sobre la vida residual de los activos emitidos por el Fondo en el Estado S.05.1 (Cuadro E), incluido como Anexo I dentro de las presentes Cuentas Anuales.

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



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



0L2902622

a) Deudas con entidades de crédito

Este epígrafe del balance de situación adjunto recoge el Préstamo Subordinado GI, que la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, contrató con fecha 21 de febrero de 2012 con el Cedente. Los importes vigentes a 31 de diciembre de 2013 y 2012 son los siguientes:

	Miles de euros			
	2013		2012	
	Límite	Dispuesto	Límite	Dispuesto
Préstamo Subordinado GI	670	514	670	569
Amortización del Préstamo Subordinado GI		-		-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-		-
		<u>514</u>		<u>569</u>
Total principal de deudas con entidades de crédito		<u>514</u>		<u>569</u>
Intereses y gastos devengados no vencidos		-		-
Intereses vencidos e impagados		<u>2</u>		-
Total deudas con entidades de crédito		<u>516</u>		<u>569</u>

Los intereses devengados de las deudas con Entidades de Crédito durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 y durante el ejercicio comprendido entre el 21 de febrero y el 31 de diciembre de 2012 ascienden a un importe de 3 y 4 miles de euros, respectivamente.

- Préstamo Subordinado GI

El Préstamo Subordinado GI por importe de 670 miles de euros está destinado a financiar los gastos iniciales del Fondo (Nota 5). La amortización del Préstamo Subordinado GI se realiza en 60 cuotas consecutivas e iguales, la primera de las cuales tendrá lugar en la Fecha de Pago. El Préstamo devenga un interés igual al Tipo de Referencia de los Bonos durante dicho periodo más un margen del 0,5%.

b) Obligaciones y otros valores negociables

Este epígrafe del balance de situación adjunto recoge la emisión de Bonos de Titulización de Activos pendientes de amortizar realizada el 21 de febrero de 2012, por importe de 1.144.500 miles de euros (Nota 1), compuesta por tres series de bonos: A, B y C.

La composición, amortización y devengo de los intereses de los Bonos se realiza según lo indicado en el Folleto.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2902623

A continuación se detalla con fecha 31 de diciembre de 2013 y 2012, el valor nominal de los bonos emitidos así como el plazo hasta la Fecha Final, tal y como se define en el folleto de emisión:

	Miles de euros			
	Valor Nominal		Vencimiento Legal (Años)	
	2013	2012	2013	2012
Bonos Serie A	461 057	670 456	35	36
Bonos Serie B	210 000	210 000	35	36
Bonos Serie C	66 703	74 193	35	36
	<u>737 760</u>	<u>954 649</u>		

Los movimientos de los Bonos durante los ejercicios 2013 y 2012 son los siguientes:

	Miles de euros		
	Saldo al 31.12.12	Amortizaciones	Saldo al 31.12.13
Bonos Serie A	670 456	(209 399)	461 057
Bonos Serie B	210 000	-	210 000
Bonos Serie C	74 193	(7 490)	66 703
	<u>954 649</u>	<u>(216 889)</u>	<u>737 760</u>

	Miles de euros		
	Saldo al 21.02.12	Amortizaciones	Saldo al 31.12.12
Bonos Serie A	840 000	(169 544)	670 456
Bonos Serie B	210 000	-	210 000
Bonos Serie C	94 500	(20 307)	74 193
	<u>1 144 500</u>	<u>(189 851)</u>	<u>954 649</u>

El importe de los intereses devengados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 y durante el ejercicio comprendido entre el 21 de febrero y el 31 de diciembre de 2012 ascienden a 4.541 y 6.387 miles de euros, respectivamente, de los que un importe de 1.366 y 139 miles de euros están pendientes de pago al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de "Intereses y cargas asimiladas – Obligaciones y otros valores negociables" y en los epígrafes del balance de situación de "Obligaciones y otros valores negociables – Intereses y gastos devengados no vencidos e Intereses vencidos e impagados" y "Deudas con entidades de crédito – Intereses vencidos e impagados".

El tipo de interés medio anual y el tipo de interés medio ponderado devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2013 y 2012 incluyen en el estado S.05.2 (cuadro B) incluido como Anexo I en las presentes Cuentas Anuales y en el estado S.05.5 (Cuadro E) incluido en el Informe de Gestión.



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



0L2902624

La calificación crediticia (rating) de los Bonos a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	Moody's			FITCH		
	2013	2012	Inicial	2013	2012	Inicial
Bonos Serie A	A3 (sf)	A3	A3	A-	A-	A-
Bonos Serie B	Caa1 (sf)	Caa1	Caa1	CCC (sf)	CCC	CCC
Bonos Serie C	Ca (sf)	Ca	Ca	NR	NR	NR

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 el vencimiento futuro de los pasivos financieros es el siguiente:

		Miles de euros						
		Vencimiento						
		2014	2015	2016	2017	2018	2019 - 2023	Resto
Prest. Gl	Intereses	2	8	1	-	-	-	-
Prest. Gl	Amort.	-	346	134	34	-	-	-
Serie A	Principal	189 626	144 999	99 038	27 394	-	-	-
Serie A	Intereses	2 062	1 110	433	33	-	-	-
Serie B	Principal	-	-	-	42 882	49 157	117 961	-
Serie B	Intereses	1 976	1 979	1 586	1 490	1 080	415	-
Serie C	Principal	-	5 859	4 844	3 037	1 880	51 083	-
Serie C	Intereses	-	2 103	737	688	657	320	-

		Miles de euros						
		Vencimiento						
		2013(*)	2014	2015	2016	2017	2018 - 2022	Resto
Prest. Gl	Intereses	1	2	1	1	-	-	-
Prest. Gl	Amort.	55	134	134	134	112	-	-
Serie A	Principal	209 399	171 981	139 497	98 390	51 189	-	-
Serie A	Intereses	2 445	1 630	960	463	108	-	-
Serie B	Principal	-	-	-	-	12 519	197 481	-
Serie B	Intereses	542	1 306	1 295	1 299	1 293	1 891	-
Serie C	Principal	7 490	22 115	17 220	13 263	10 703	3 402	-
Serie C	Intereses	329	468	293	175	92	35	-

(\*) Los importes de intereses y principal han sido modificados respecto a los presentados en las cuentas anuales del ejercicio 2012 para reflejar el flujo real de los mismos, tal y como aparece en las liquidaciones intermedias presentadas en la Nota 14.



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



0L2902625

## 9. Ajustes por periodificaciones

- Ajustes por periodificaciones de pasivo

El desglose del epígrafe de "Ajustes por periodificaciones" a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Comisión Sociedad Gestora	2	3
Comisión Administrador	2	3
Comisión del Agente de Financiero/pagos	1	1
Comisión variable-resultados realizados	30 934	22 854
Otras comisiones	5	5
	<b>30 944</b>	<b>22 866</b>

Los ajustes por periodificaciones de pasivo a 31 de diciembre de 2013 y 2012 corresponden principalmente a la periodificación de las comisiones (Nota 10).

## 10. Otros gastos de explotación

El desglose del epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Otros gastos de explotación" durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 y durante el ejercicio comprendido entre el 21 de febrero y el 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Servicios exteriores (Nota 5)	-	656
Otros gastos de gestión corriente		
Comisión de la Sociedad Gestora	88	84
Comisión del Administrador	78	84
Comisión del Agente Financiero/pagos	21	18
Comisión variable – resultados realizados	8 080	22 854
Otros gastos	69	8
	<b>8 336</b>	<b>23 048</b>
	<b>8 336</b>	<b>23 704</b>

Los importes pendientes de pago por estos conceptos se encuentran registrados en el epígrafe de balance "ajustes por periodificaciones" (Nota 9).



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2902626

a) Comisión de la Sociedad Gestora

En contraprestación de los servicios prestados al fondo, la Sociedad Gestora (InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.) percibe una comisión que se devenga mensualmente igual a una parte fija (4.000 euros) más una parte variable (0,005%) calculada sobre el Saldo de Nominal Pendiente de los Derechos de Crédito en la Fecha de Pago inmediatamente anterior.

Adicionalmente, la Sociedad Gestora recibe la cantidad de 83,30 euros en cada fecha de pago por el reporte de datos al Banco Central Europeo.

b) Comisión de Administración del Cedente

Como contraprestación por la custodia, administración y gestión de cobro de los Préstamos de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos al Fondo el Administrador percibirá una comisión (Comisión de Administración) que se devengará mensualmente en cada Fecha de Pago, del 0,01% anual del Saldo Nominal Pendiente de los Derechos de Crédito no Fallidos en la Fecha de Pago del Fondo inmediatamente anterior. Dicha Comisión será pagada por el Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos y del Orden de Prelación de Pagos de Liquidación establecidos en el Folleto.

c) Comisión del Agente Financiero

El Agente Financiero (Banco Santander, S.A.), por los servicios prestados en virtud del Contrato de Agencia Financiera, recibirá una comisión igual a 21 miles de euros anuales como contraprestación de sus servicios como Depositario de los Derechos de Crédito, mantenimiento de las Cuentas de Tesorería del Fondo y Agente de Pagos de la Emisión de los Bonos.

d) Comisión Variable

La comisión variable se calcula como la diferencia positiva, si la hubiese, entre todos los ingresos que puedan derivarse de los Derechos de Crédito más los rendimientos de la Cuenta de Tesorería y cualquier otro que pudiera corresponderle al Fondo, menos todos los gastos del Fondo, incluidos los intereses de su financiación, los necesarios para su constitución y su funcionamiento, y la cobertura de cuantos impagos se produzcan en los Derechos de Crédito que integran su activo.

Esta comisión se devengará diariamente y será pagadera en cada fecha de pago, estando sujeta a la disponibilidad de recursos de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2902627

## 11. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

Según se establece en el Folleto de Emisión, el Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo. La administración del Fondo por la Sociedad Gestora está exenta del Impuesto sobre el Valor Añadido, de acuerdo con el artículo 5.10 de la Ley 19/1992.

Los rendimientos obtenidos por el Fondo de los Préstamos a pequeñas y medianas empresas, préstamos u otros Derechos de Crédito no estarán sujetos a retención a cuenta del Impuesto sobre Sociedades, tal y como se establece en el Reglamento del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio.

En el supuesto de que en el futuro se estableciera cualquier impuesto, directo o indirecto, tasa o retención sobre los pagos debidos al Fondo, los mismos correrían por cuenta de la Entidad Cedente y serán devueltos a la misma en el supuesto de que el Fondo los recuperara.

A 31 de diciembre de 2013, el Fondo tiene pendientes de inspección todos los ejercicios desde su constitución para todos los impuestos que le son de aplicación.

No existen diferencias entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto de Sociedades del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre 2013 y del ejercicio comprendido entre el 21 de febrero y el 31 de diciembre de 2012.

## 12. Hechos posteriores al cierre

Con fecha 13 de enero de 2014 la Sociedad Gestora ha tenido conocimiento de que Fitch Ratings ha revisado al alza la calificación crediticia de los Bonos de la Serie A emitidos por el fondo de "A-(sf)" a "A+(sf)".

Con fecha 19 de marzo de 2014 la Sociedad Gestora ha tenido conocimiento de que Moody's Investors Service ha revisado al alza la calificación crediticia de los Bonos de la Serie A emitidos por el fondo de "A3(sf)" a "A1(sf)".

## 13. Honorarios de auditores de cuentas

Los honorarios devengados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 y el ejercicio comprendido entre el 21 de febrero y el 31 de diciembre de 2012 por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas ascendieron a 4 miles de euros en ambos ejercicios. Dichos honorarios son asumidos por la gestora del Fondo.



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



0L2902628

#### 14. 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.

Al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, el Fondo no tenía saldo pendiente de pago que acumulase un aplazamiento superior al plazo establecido en su folleto.

Las acciones realizadas por las agencias de calificación durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 son las siguientes:

Con fecha 6 de febrero de 2013, Moody's Investors Service retiró el rating público de Cajas Rurales Unidas tras la fusión de Caja Rural del Mediterráneo, RuralCaja, S. Coop. de Crédito y Cajamar Caja Rural para formar el grupo Cajas Rurales Unidas, Sociedad Cooperativa de Crédito.





CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2902629

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos habidas durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 y en el periodo comprendido entre el 21 de febrero y el 31 de diciembre de 2012 se presenta a continuación:

	Miles de euros	
	2013	2012
	Periodo Real	Periodo Real
<b>Liquidaciones de cobros y pagos</b>		
<b>Derechos de crédito clasificados en el Activo</b>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	171 796	127 471
Cobros por amortizaciones anticipadas	-	43 996
Cobros por intereses ordinarios	28 865	27 128
Cobros por intereses previamente impagados	-	2 358
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	17 518	13 905
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	143	1 145 454
<b>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</b>		
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	(209 398)	(169 544)
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (serie C)	(7 491)	(20 307)
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	(2 445)	(3 901)
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	(542)	(1 395)
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	(329)	(950)
Pagos por amortizaciones anticipadas (serie A)	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (serie B)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (serie C)	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	(55)	(101)
Pagos por intereses de préstamos subordinados	(1)	(7)
Otros pagos del periodo	(1 434)	(1 051 910)



CLASE 8ª



0L2902630

El detalle de las liquidaciones de pagos habidas a lo largo de los ejercicios 2013 y 2012 se presenta a continuación:

	2013												Miles de Total
	21/01/13	20/02/13	20/03/13	22/04/13	20/05/13	20/06/13	22/07/13	20/08/13	20/09/13	20/10/13	20/11/13	20/12/13	
<b>Serie A</b>													
Principal de la serie	15 914	16 553	17 841	15 250	15 906	19 274	20 570	21 946	17 958	17 654	15 998	14 534	209 398
Cantidad teórica de amortización	(15 914)	(16 553)	(17 841)	(15 250)	(15 906)	(19 274)	(20 570)	(21 946)	(17 958)	(17 654)	(15 998)	(14 534)	(209 398)
Amortización realizada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impago de la serie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses de la serie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	244	225	208	238	197	209	214	187	194	187	175	167	2 445
Interés pagado	(244)	(225)	(208)	(238)	(197)	(209)	(214)	(187)	(194)	(187)	(175)	(167)	(2 445)
Interés debido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Serie B</b>													
Principal de la serie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cantidad teórica de amortización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización realizada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impago de la serie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses de la serie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	114	107	101	119	101	111	116	105	114	113	110	180	1 391
Interés pagado	(114)	(107)	(101)	(119)	(101)	-	-	-	-	-	-	-	(542)
Interés debido	-	-	-	-	-	111	227	332	446	559	669	849	849



CLASE 8ª



0L2902631

	2013												Total
	21/01/13	20/02/13	20/03/13	22/04/13	20/05/13	20/06/13	22/07/13	20/08/13	20/09/13	20/10/13	20/11/13	20/12/13	
<b>Serie C</b>													
Principal de la serie	2 393	2 335	677	1 577	508	-	-	-	-	-	-	-	7 490
Cantidad técnica de amortización	(2 393)	(2 335)	(677)	(1 577)	(508)	-	-	-	-	-	-	-	(7 490)
Amortización realizada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impago de la serie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses de la serie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	-	-	-	-	-	64	131	191	191	256	321	384	-
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	73	67	61	70	58	64	67	60	65	65	63	180	844
Interés pagado	(73)	(67)	(61)	(70)	(58)	-	-	-	-	-	-	-	(329)
Interés debido	-	-	-	-	-	64	131	191	256	321	384	515	515
<b>Préstamo subordinado DI</b>													
Principal amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interés pagado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interés debido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Préstamo subordinado GI</b>													
Principal amortizado	(11)	(11)	(11)	(11)	(11)	-	-	-	-	-	-	-	(55)
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1	1	2	3
Interés pagado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)
Interés debido	-	-	-	-	-	-	-	-	1	2	2	2	2
<b>Dotación (Disposición) del Fondo de Reserva</b>													
(Pago) / cobro de la permuta financiera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de la Comisión variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL2902632

	2012										Total
	20/04/2012	21/05/2012	20/06/2012	20/07/2012	20/08/2012	20/09/2012	22/10/2012	20/11/2012	20/12/2012	Miles de euros	
<b>Serías emitidas clasificadas en el Pasivo:</b>											
<b>Serie A</b>											
Principal de la serie	21 799	14 954	17 146	19 519	28 044	21 277	16 744	15 314	14 747	169 544	
Cantidad teórica de amortización	(21 799)	(14 954)	(17 146)	(19 519)	(28 044)	(21 277)	(16 744)	(15 314)	(14 747)	(169 544)	
Amortización realizada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Impago de la serie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Intereses de la serie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Intereses devengados en la Fecha de Pago anterior	1 169	489	465	446	316	275	267	231	233	3 901	
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	(1 169)	(499)	(465)	(446)	(316)	(275)	(267)	(231)	(233)	(3 901)	
Interés pagado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Interés debido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Serie B</b>											
Principal de la serie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Cantidad teórica de amortización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Amortización realizada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Impago de la serie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Intereses de la serie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Intereses devengados en la Fecha de Pago anterior	358	164	157	154	123	114	116	103	106	1 395	
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	(358)	(164)	(157)	(154)	(123)	(114)	(116)	(103)	(106)	(1 395)	
Interés pagado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Interés debido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Serie C</b>											
Principal de la serie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Cantidad teórica de amortización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Amortización realizada	(815)	(1 931)	(2 202)	(2 433)	(3 010)	(2 823)	(2 507)	(2 273)	(2 313)	(20 307)	
Impago de la serie	(815)	(1 931)	(2 202)	(2 433)	(3 010)	(2 823)	(2 507)	(2 273)	(2 313)	(20 307)	
Intereses de la serie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Intereses devengados en la Fecha de Pago anterior	234	114	107	103	88	82	81	70	71	950	
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	(234)	(114)	(107)	(103)	(88)	(82)	(81)	(70)	(71)	(950)	
Interés pagado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Interés debido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	



CLASE 8.<sup>a</sup>  
 MINISTERIO DE ECONOMÍA Y HACIENDA



0L2902633

	2012												Total
	20/04/2012	21/05/2012	20/06/2012	20/07/2012	20/08/2012	20/09/2012	22/10/2012	20/11/2012	20/12/2012	Miles de euros			
	No Desemb.	No Desemb.	No Desemb.	No Desemb.	No Desemb.	No Desemb.	No Desemb.	No Desemb.	No Desemb.	No Desemb.	No Desemb.	No Desemb.	
Préstamo Subordinado DI	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	99
Préstamo Subordinado GI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Principal amortizado	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2
Intereses devengados en la Fecha de Pago anterior	(1)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)
Interés pagado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interés debido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dotación (Disposición) del Fondo de Reserva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(Pago) / cobro de la permuta financiera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de la Comisión variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORREOS Y TELÉGRAFOS



0L2902634

Atendiendo a la dificultad práctica en la elaboración de la información contractual y en consecuencia, de la adecuada comparativa entre los datos reales y los contractuales según 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 el actual presentada a continuación:

	Hipótesis momento inicial	2013	2012
Tipo de interés medio de la cartera	4,34%	3,59%	3,84%
Hipótesis de tasa de amortización anticipada de la cartera	2%	6,47%	5%
Hipótesis de tasa de fallidos de la cartera	0,25%	2,98%	0,25%
Hipótesis de tasa de recuperación de fallidos de la cartera	50%	50%	50%
Hipótesis de tasa de morosidad de la cartera	5,94%	2,37%	5,94%
Ratio Saldo / Valor de Tasación	49,92	45,93	48,18
Vida media de los activos (meses)	90	85	87
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada estimada del fondo	21/09/2020	20/06/2019	20/03/2020

Nota: La CNMV recomienda que se recoja como Tasa de Amortización Anticipada en el momento inicial la primera de las Tasas de Amortización Anticipada recogidas en el Folleto. No obstante lo anterior, la Sociedad Gestora considera razonable que la tasa de amortización que debe incluirse es la tasa central de las estimaciones del Folleto, esto es 5%.

A 31 de diciembre de 2012 y 2013 el Fondo presentaba impagos en las Series de los Bonos emitidos.

IM CAJAMAR EMPRESAS 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I - ESTADO FINANCIERO S.05 Y S.06  
(Expresado en miles de euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

5.05.1

Denominación del Fondo: IM GRUPO BAIKO POPULAR FTPEME II, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: BINTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.
Estado(s) agregado(s): No
Período: 3 <sup>er</sup> Semestre
Ejercicio: 2010
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 02/07/2007	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)
Participaciones hipotecarias	0	0	0	0	0	0
Certificados de transmisión hipotecaria	0	0	0	0	0	0
Préstamos hipotecarios	0	0	0	0	0	0
Cédulas hipotecarias	0	0	0	0	0	0
Préstamos a promotores	0	0	0	0	0	0
Préstamos a PYMES	969	233.440	1.298	300.303	5.911	2.000.000
Préstamos a empresas	0	0	0	0	0	0
Préstamos Corporativos	0	0	0	0	0	0
Cédulas temporales	0	0	0	0	0	0
Bonos de tesorería	0	0	0	0	0	0
Deuda subordinada	0	0	0	0	0	0
Créditos AAFP	0	0	0	0	0	0
Préstamos consumo	0	0	0	0	0	0
Préstamos automoción	0	0	0	0	0	0
Arrendamiento financiero	0	0	0	0	0	0
Cuentas a cobrar	0	0	0	0	0	0
Derechos de crédito fixados	0	0	0	0	0	0
Bonos de titulización	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>969</b>	<b>233.440</b>	<b>1.298</b>	<b>300.303</b>	<b>5.911</b>	<b>2.000.000</b>

(1) Entendido como principal pendiente al importe de principal pendiente de reembolso



0L2902635



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL2902636



9.95.1

IM CAJAMAR EMPRESAS 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I - ESTADO FINANCIERO S.05 Y S.06  
(Expresado en miles de euros)

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR FTPLYE II FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

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

Estado agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2013

Entidades cedentes de los activos titulados: BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

(Las cifras rebajas e importes se contabilizan en miles de euros)

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe impagado			Total	Principial pendiente no vencido	Deuda Total
		Principial pendiente vencido	Intereses ordinarios (2)	Total			
Hasta 1 mes	36	0716	344	0721	64	0730	15.416
De 1 a 3 meses	36	0711	119	0721	67	0721	8.762
De 3 a 6 meses	12	0713	1.163	0723	98	0733	7.302
De 6 a 9 meses	11	0714	121	0724	41	0734	1.862
De 9 a 12 meses	17	0715	152	0725	127	0735	2.775
De 12 meses a 2 años	49	0716	4.733	0726	487	0736	7.132
Más de 2 años	259	0718	20.425	0728	990	0738	12.352
Total	420	0719	27.057	0729	1.854	0739	55.322
					28.921	0740	64.243

(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 intereses se entenderán cobrados el día inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 3 meses, esto es superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

(2) Importes de intereses cuyo devengo, en su caso, se ha interrumpido conforme lo establecido en el apartado 12 de la norma 13ª de la Circular nº 4/2007. De 1 a 3 meses, esto es superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

Importes impagados

Impagados con garantía real (2)	Nº de activos	Importes ordinarios			Total	Principial pendiente no vencido	Deuda Total	Valor garantía (3)	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)	% Devolav. Tasación
		Principial pendiente vencido	Intereses ordinarios	Total						
Hasta 1 mes	33	0764	316	0792	63	0802	14.955	0822	15.333	0842
De 1 a 3 meses	36	0763	119	0793	67	0803	8.762	0823	8.948	0843
De 3 a 6 meses	9	0764	76	0794	43	0804	1.196	0814	1.268	0844
De 6 a 9 meses	6	0765	55	0795	41	0805	1.662	0815	1.358	0845
De 9 a 12 meses	12	0766	63	0796	125	0806	2.747	0816	2.935	0846
De 12 meses a 2 años	32	0767	4.285	0797	482	0807	6.912	0817	11.579	0847
Más de 2 años	52	0768	2.839	0798	521	0808	7.257	0818	10.597	0848
Total	160	0769	7.706	0799	1.341	0809	9.047	0819	52.718	0849
					43.871	0829	163.543			

(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 intereses se entenderán cobrados el día inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 2 meses, esto es superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

(3) Compensar con la última valoración disponible de tasación del inmueble o valorizable de la garantía real (acciones o deudas hipotecadas, etc.) si el valor de las normas se ha considerado en el momento actual del Fondo

(4) Se incluirá el valor de las garantías que tengan una tasación superior a dos años



IM CAJAMAR EMPRESAS 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I - ESTADO FINANCIERO S.05 Y S.06  
(Expresado en miles de euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME II, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		5.05.1
Denominación del concenso: INTERMOHEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.		
Estados agregados: No		
Período: 2º Semestre		
Ejercicio: 2013		
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.		
<b>INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN</b>		

Ratio de morosidad (1) (%)	Situación actual 31/12/2013			Situación cierre anual anterior 31/12/2012			Escenario inicial		
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)
Participaciones hipotecarias	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos hipotecarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cédulas Hipotecarias	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos a particulares	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos a PYMES	24,74	0,00	0,00	18,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos a empresas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos Corporativos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cédulas Temáticas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos de Tesorería	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Deuda subordinada	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cédulas AMP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos Consumo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos automoción	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuotas arrendamiento financiero	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas a cobrar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Derechos de crédito futuro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos de subtitulación	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(1) Estos ratios se refieren exclusivamente a la cartera de acciones cedidas al Fondo de Titulización de Activos en la fecha de cierre de la información y se expresan en términos porcentuales.  
 (A) Determinada por el cociente entre el principal de los activos titulizados como dudosos a la hora de presentación de la información, y el principal pendiente (sin incluir intereses, o incluyendo prorrogables irrogados) del total de activos cedidos de esta en el balance a la fecha de presentación de la información. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las Normas IFRS.  
 (B) Determinada por el cociente entre el principal de los activos titulizados como fallidos a la hora de presentación de la información, y el principal pendiente del total de los activos cedidos de esta en el balance a la fecha de presentación de la información más el principal de los activos titulizados como fallidos. Se considerará la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o título, recogida en el estado 5.4).  
 (C) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de acciones titulizadas como fallidas que se hayan producido en los últimos 12 meses desde el cierre del mismo período del año anterior y el importe de principal de acciones titulizadas como fallidas al cierre del mismo período del año anterior.



0L2902637

IM CAJAMAR EMPRESAS 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I - ESTADO FINANCIERO S.05 Y S.06  
(Expresado en miles de euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2902638



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

		5.05.1
Denominación del Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR FTPIVME II, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION II, S.G.F.T., S.A.		
Estado agregado: No		
Periodo: 2º Semestre		
Ejercicio: 2013		
Entidad cedente de los activos titulados: BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.		

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 02/07/2007		
	Nº de activos viros	Principal pendiente	Nº de activos viros	Principal pendiente	Nº de activos viros	Principal pendiente	
Interior a 1 año	1300	313	1320	510	1340	593	
Entre 1 y 2 años	1301	50	1321	63	1341	604	
Entre 2 y 3 años	1302	95	1322	57	1342	944	
Entre 3 y 5 años	1303	111	1323	158	1343	1.612	
Entre 5 y 10 años	1304	241	1324	320	1344	1.002	
Superior a 10 años	1305	159	1325	189	1345	969	
Total	1306	969	1326	1.256	1346	5.911	
Vida residual media ponderada (años)	1307	7,81	1327	7,76	1347	7,11	
(1) Los Intervals 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)							
Antigüedad		Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 02/07/2007	
Antigüedad media ponderada		Años	0,07	Años	7,11	Años	1,93

IM CAJAMAR EMPRESAS 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I - ESTADO FINANCIERO S.05 Y S.06

(Expresado en miles de euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR FTPEME II, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		5.05.2
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: INTERMEDIOEY TITULIZACIONI, S.C.F.T., S.A.		
Estados agregados: No		
Periodo: 2º Semestre		
Ejercicio: 2013		
Métricas de cotización de los valores emitidos: AIAF		

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se sobre el valor unitario)

Serie (1)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2013			Situación cierre anual anterior 31/12/2012			Ejercicio inicial 02/07/2007			
		Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	
ES034776008 A1		14.030	0	0,00	14.630	0	0,00	14.630	100	1.453.000	1,61
ES034776016 A2		2.003	0	0,00	2.003	0	0,00	2.003	100	300.300	3,87
ES034776024 A3(G)		2.717	36	0,66	2.717	70	155.459	2.217	100	221.700	6,07
ES034776039 B		470	100	2,04	470	100	47.000	470	100	47.000	8,54
ES034776040 C		230	100	3,24	230	100	23.000	230	100	23.000	9,73
ES034776057 D		450	100	6,07	450	100	45.000	450	100	45.000	12,49
ES034776095 E		390	100	14,07	390	100	39.000	390	100	39.000	6,31
Total		20.390	8035	233,256	20.390	8035	309.459	20.390	8035	2.039.000	

(1) Importes en años. En caso de ser estimado se indicará en las notas explicativas las hipótesis de estimación.

(2) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (ISIN) y su encomisión. Cuando los libros emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.



0L2902639



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2902640

IM CAJAMAR EMPRESAS 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I - ESTADO FINANCIERO S.05 Y S.06  
(Expresado en miles de euros)



S.05.2

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR FTVMUE II FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		9.05.2
Denominación del comparativo:		
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.		
Estados agregados: No		
Período: 2º Semestre		
Ejercicio: 2013		
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF		

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

(Las letras relativas a importes se consignarán en miles de euros y se referirá el total de la serie salvo que expresamente se señale el valor unitario)

Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses		Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses Impagados	Principal pendiente			Corrección de valor por repercusión de pérdidas (8)		
						Intereses	Intereses				Principal no vencido	Principal impagado	Total pendiente			
ES034776008 A1	EUR 3M	NS	9480	0,14	9944	0,36	365	68	0	0	9954	0	0	0	0	
ES034776016 A2	EUR 3M	NS	9480	0,20	0	0	0	68	0	0	0	0	0	0	0	
ES034776024 A3(G)	EUR 3M	NS	9480	0,00	0	0	0	68	33	0	0	0	0	79.550	0	
ES034776032 B	EUR 3M	S	9480	0,22	0	0	0	68	39	0	0	0	0	47.039	0	
ES034776040 C	EUR 3M	S	9480	0,36	0	0	0	68	25	0	0	0	0	23.025	0	
ES034776057 D	EUR 3M	S	9480	0,00	0	0	0	68	66	0	0	0	0	45.000	0	
ES034776065 E	EUR 3M	S	9480	3,90	0	0	0	68	300	14.295	0	0	0	39.000	0	
<b>Total</b>								<b>9728</b>	<b>453.910</b>	<b>14.295</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>248.303</b>	<b>9227</b>	<b>-3.680</b>

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISPI) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISM se referirá exclusivamente la columna de denominación

(2) La gestora deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada (S-Subordinada; NS-No subordinada)

(3) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponde en cada caso (EURIBOR un año, EURIBOR a tres meses, ...). En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el término "fijo"

(4) En el caso de tipos fijos esta columna no se cumplimentará

(5) Días acumulados desde la última fecha de pago

(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago



CLASE 8.<sup>a</sup>  
BONOS DE INTERÉS FIJO



0L2902641



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR FTPIYME II FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		8.05.2
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.-S.A.		
Ejercicio: 2013		
Período: 2º semestre		
Mercados de cotización de los valores emitidos: AJAF		

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

(Las cifras relativas a importas se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se indique el valor unitario)

Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012			
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses	
			Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)
E5034776008	A1	24-01-2041	7300	1.463.000	0	7330	1.463.000	7360	0	95.625
E5034776016	A2	24-01-2041	0	300.300	0	7330	300.300	0	0	21.426
E5034776024	A3(6)	24-01-2041	75.933	142.174	263	7330	142.174	66.241	2.100	25.371
E5034776032	B	24-01-2041	0	0	205	0	0	0	577	5.962
E5034776040	C	24-01-2041	0	0	133	0	0	0	315	3.091
E5034776057	D	24-01-2041	0	0	461	0	0	0	618	7.112
E5034776065	E	24-01-2041	7305	1.605.474	1.062	7330	1.605.474	97.271	3.351	150.647
<b>Total</b>			<b>7805</b>	<b>1.605.474</b>	<b>1.062</b>	<b>7330</b>	<b>1.605.474</b>	<b>97.271</b>	<b>3.351</b>	<b>150.647</b>

(1) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (SIN) y su denominación. Cuando los totales emitidos no tengan (SIN) se rellenará exclusivamente la columna de denominación.  
 (2) Entendiéndose como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contractual determine la extinción del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada.  
 (3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual.  
 (4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo.

IM CAJAMAR EMPRESAS 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I - ESTADO FINANCIERO S.05 Y S.06  
(Expresado en miles de euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

3.05.2

Denominación del Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR FIPYME II FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.

Estadística agregadora: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2013

Mercado de cotización de los valores emitidos: AJAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Serie (1)	Denominación serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual	Situación anual cierre anterior	Situación inicial
		3330	3350	3360	3370	
E50347786006	A1	03-07-2007	MDY	Aaa	-	Aaa
E50347786008	A1	02-07-2007	SYP	AAA	-	AAA
E50347786016	A2	28-02-2012	MDY	Aa2	-	Aaa
E50347786018	A2	02-07-2007	SYP	AAA	Aa2	Aaa
E50347786024	A3(G)	04-07-2012	MDY	A3 (sf)	-	Aaa
E50347786024	A3(G)	22-10-2012	SYP	AA- (sf)	Aa2	Aaa
E50347786032	B	30-11-2009	MDY	Baa2	-	Aa2
E50347786032	B	19-05-2013	SYP	A1(sf)	-	Aa
E50347786040	C	11-04-2013	MDY	Ba1 (sf)	-	A2
E50347786040	C	10-05-2013	SYP	BBS(sf)	-	A
E50347786057	D	11-04-2013	MDY	B3 (sf)	-	Baa3
E50347786057	D	31-03-2009	SYP	B	-	BBB
E50347786065	E	30-11-2009	MDY	C	-	Caa3
E50347786065	E	31-07-2009	SYP	D	-	CCC-

(1) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (IS21) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan IS21 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 este - MDY para Moody's, SYP para Standard & Poor's, FCH para Fitch, DBRS para Dominion Bond Rating Service.



0L2902642

IM CAJAMAR EMPRESAS 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I - ESTADO FINANCIERO S.05 Y S.06

(Expresado en miles de euros)



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



OL2902643



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	S.05-3
Denominación del Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR FTPEME II, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: No	
Periodo: 2º Semestre	
Ejercicio: 2013	

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)	Situación actual 31/12/2013	Situación cierre anual anterior 31/12/2012	
1. Importe del Fondo de Reserva	0070	1010	27.501
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	1020	9,16
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1040	2,54
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	1050	SI
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	1070	No
6. Otras permutas financieras (S/N)	0090	1090	No
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0110	1110	SI
8. Subordinación de series (S/N)	0120	1120	SI
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)	0150	1150	50,24
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0160	1160	155.518
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0170	1170	48,20
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0180	1180	0
13. Otras (S/N) (4)			No

Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias	NIF	Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes (5)	0200	1210
Permutas financieras de tipos de interés	0210	1220
Permutas financieras de tipos de cambio	0220	1230
Otras permutas financieras	0230	1240
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240	1250
Entidad Avalista	0250	1260
Contraparte del derivado de crédito	0260	1270

(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

IM CAJAMAR EMPRESAS 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I - ESTADO FINANCIERO S.05 Y S.06  
(Expresado en miles de euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Impuesto de Sucesiones



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

9.66.4

Denominación del Fondo: IM GRUPO BANCIO POPULAR FPYAE II FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del componente: Denominación de la Gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.I., S.A.

Estado agregado: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2013

---

**CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO**

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

Concepto (1)	Meses Impago		Importe impagado acumulado		Ratio (2)	
	01/01	31/03/01	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior
1 Activos Moneda por impago con antigüedad igual o superior a 12 meses	0	0	0	0	0	0
2 Activos Moneda por otras razones	0	0	0	0	0	0
<b>Total Moneda</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
3 Activos Faltados por impago con antigüedad igual o superior a 12 meses	0	0	0	0	0	0
4 Activos Faltados por otras razones	0	0	0	0	0	0
<b>Total Faltados</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

(1) En caso de estar definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (normas cuantificadas, fondos subyacentes, etc) respecto a las que se establezca según figure en la tabla de Otros datos relevantes, indicando el nombre del ratio.

(2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallados o incumplidos entre el total de los activos cedidos al fondo según se afirma en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto está definido.

Otro ratio relevante	Ratio (2)		Ref. Folleto
	Situación actual	Periodo anterior	
Dotación del Fondo de Reserva	0	0	
Declaración del Fondo de Reserva	0	0	
Declaración del Fondo de Reserva	0	0	

TRIGGERS (3)	Límite	% Actual	Última Fecha Pago		Ref. Folleto
			01/01	31/03/01	
Amortización sucesional: series (4)	0,00	0,00	0,00	0,00	
A2 E50347786016	1,00	0,00	0,00	0,00	
A3 E50347786024	1,00	0,00	0,00	0,00	
B E50347786022	1,50	0,00	0,00	0,00	
C E50347786040	1,25	0,00	0,00	0,00	
D E50347786057	1,00	0,00	0,00	0,00	
Diferencia por deterioramiento intereses: series (5)	0,00	0,00	0,00	0,00	
B E50347786032	0,00	0,00	0,00	0,00	
C E50347786040	0,00	0,00	0,00	0,00	
D E50347786057	0,00	0,00	0,00	0,00	
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0,00	0,00	0,00	0,00	
OTROS TRIGGERS (7)	0,00	0,00	0,00	0,00	

(3) En caso de estar definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla se indicarán las normas cuantificadas, fondos subyacentes, etc) respecto a las que se establezca según figure en la tabla de Otros datos relevantes, indicando el nombre del ratio.

(4) En caso de estar definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla se indicarán las normas cuantificadas, fondos subyacentes, etc) respecto a las que se establezca según figure en la tabla de Otros datos relevantes, indicando el nombre del ratio.

(5) Si en el punto y secuencia de constitución del Fondo se establecen triggers respecto al deterioramiento o deterioramiento de intereses de algunos de los activos de las series se indicarán las series afectadas indicando su ISIN y número, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.

(6) Si en el punto y secuencia de constitución del Fondo se establecen triggers respecto a la reducción del fondo de reserva se indicará el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.

(7) Si en el punto y secuencia de constitución del Fondo se establecen triggers respecto a la reducción del fondo de reserva se indicará el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.



0L2902644



## IM CAJAMAR EMPRESAS 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ANEXO I - ESTADO FINANCIERO S.05 Y S.06 (Expresado en miles de euros)

#### ESTADO S.06

En la contabilidad del Fondo no se ha dado de baja del activo ningún Derecho de Crédito por fallido, sin perjuicio de la correspondiente corrección de su valor por deterioro según la Norma 13ª de la Circular 2/2009, modificada por la Norma Primera de la Circular 4/2010.

Tabla S.05\_1D: Las hipótesis de morosidad, tasa de fallidos y recuperación de fallidos en el escenario inicial son las consideradas para la estimación de flujos de los bonos recogidas en el folleto de emisión. La cartera cedida en el momento inicial no tenía impago superior a 90 días.

Tabla S.05\_2 cuadro A campo [0004], Hipótesis Utilizadas para el cálculo de la Vida Media de los Bonos:

TAA: 6,51% - Fallidos anual: 2,79% - Fallidos recuperación: 50% - Call: 10%

Tabla S.05\_2 cuadro B campo [9980], tipo de interés aplicado en la última fecha de determinación.

Tabla S.05\_5 cuadro C Distribución según el porcentaje del importe pendiente de amortizar de los préstamos sobre el valor de tasación de los inmuebles del que dispone la gestora. Solo se consideran préstamos con garantía hipotecaria.

Tabla S.05\_5 cuadro D Principales índices de referencia:

EUR12: Rate published by the European Banking Federation for 1-year Euro deposit transactions.

MIB12: Madrid Interbank Offered Rate for 1-year deposit transactions.

EURH: Monthly EUR12 average published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESTADO S.06



0L2902645

**IM CAJAMAR EMPRESAS 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**ANEXO I - ESTADO FINANCIERO S.05 Y S.06**  
(Expresado en miles de euros)

**MIBH:** Monthly MIB12 average published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

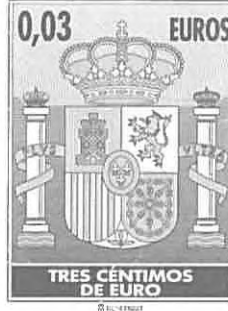
**IRPHE:** Monthly average rate for mortgage loans over 3 years to purchase free housing from Banks, Cajas de Ahorros and Mortgage Lending Companies, published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

**IRPHB:** Monthly average rate for mortgage loans over 3 years to purchase free housing from Banks, published by the Bank of Spain, paragraph 19, 1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

**IRPHC:** Monthly average rate for mortgage loans over 3 years to purchase free housing from Cajas de Ahorros, published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.



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



0L2902646



CLASE 8.<sup>a</sup>  
TIMBRE DEL ESTADO



0L2902647

## IM CAJAMAR EMPRESAS 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresado en euros)

#### 1. Antecedentes.

IM CAJAMAR EMPRESAS 4, Fondo de Titulización de Activos, en adelante el "Fondo", se constituyó mediante escritura pública el 21 de febrero de 2012, por InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. ante notario de Madrid D Antonio Huerta Trólez, con número de protocolo 523, agrupando 16.672 Derechos de Crédito sobre Préstamos Hipotecarios y No Hipotecarios concedidos por Cajamar Caja Rural, Sociedad Cooperativa de Crédito a personas físicas y jurídicas que están sujetos a legislación española, por un importe total de 1.050.000.000 euros, que corresponde al saldo vivo no vencido de los Derechos de Crédito.

Con fecha 21 de febrero de 2012, se procedió a la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal de 1.144.500.000 euros, integrados por 8.400 Bonos de la Serie A, 2.100 Bonos de la Serie B y 945 Bonos de la Serie C. El valor nominal de cada Bono es de 100.000 euros. En la Fecha de Desembolso del Fondo, los Bonos disponían de una calificación definitiva de A3 (sf) / A- para los Bonos de la Serie A, de Caa1 (sf) / CCC (sf) RE 50% para los Bonos de la Serie B y de Ca (sf) / NR para los Bonos de la Serie C por parte de Moody's Investor Service España, S.A. y de Fitch Ratings España, S.A.U..

La verificación e inscripción en los registros oficiales, por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores del Folleto de Emisión tuvo lugar con fecha 21 de febrero de 2012.

La Fecha de Desembolso fue el 24 de febrero de 2012.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo, esencialmente por Derechos de Crédito derivados de Préstamos Hipotecarios y No Hipotecarios concedidos por Cajas Rurales Unidas (anteriormente denominada Cajamar) a pequeñas y medianas empresas, empresarios individuales y/o micro empresas. En cuanto a su pasivo, el fondo está integrado por los Bonos de Titulización emitidos y por los préstamos concedidos por Cajas Rurales Unidas (anteriormente denominada Cajamar) ("Préstamo Subordinado GI" y "Préstamo Subordinado DI") en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo es nulo.

El Fondo se extinguirá en los supuestos descritos en el apartado 4.4. del Documento de Registro que forma parte del Folleto de Emisión y en todo caso cuando se amorticen íntegramente los Derechos de Crédito. La Fecha Final será el día 20 de septiembre de 2048.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2902648

Asimismo, el Fondo podrá liquidarse anticipadamente conforme a lo establecido en el apartado 4.4.3. del Documento de Registro del Folleto de Emisión. Todo ello conforme a lo establecido en la Escritura de Constitución del Fondo y al Orden de Prelación de Pagos del mismo.

El Fondo IM CAJAMAR EMPRESAS 4, Fondo de Titulización de Activos estará regulado conforme a (i) el Folleto redactado de conformidad con el Real Decreto 1310/2005 y el Reglamento (CE) Nº 809/2004, de la Comisión de 29 de abril de 2004 relativo a la aplicación de la Directiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo y del Consejo en cuanto a la información contenida en los folletos así como el formato incorporación por referencia, publicación de dichos folletos y difusión de publicidad, en su redacción vigente, (ii) la Escritura de Constitución del Fondo, (iii) el Real Decreto 926/1998, (iv) la Ley 19/1992 en cuanto a lo no contemplado en el Real Decreto 926/1998 y en tanto resulte de aplicación, (v) la Ley 2/1981, (vi) el Real Decreto 716/2009, (vii) la Ley del Mercado de Valores, en su redacción actual, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción y (viii) las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

Los Fondos de Titulización de Activos están sujetos al régimen general del Impuesto sobre Sociedades. La constitución de dichos Fondos está exenta del concepto de "operaciones societarias" del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados.

Los rendimientos obtenidos por los titulares de los Bonos, tanto por el concepto de intereses, como con motivo de transmisión, reembolso o amortización de los mismos tendrán la consideración de rendimientos de capital mobiliario y podrán estar sujetos a retención de acuerdo con las normas fiscales que les sean aplicables.

InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., con domicilio social en Madrid, Pza. Pablo Ruiz Picasso 1 y con CIF A-83774885, está inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 10, tiene a su cargo la administración y representación legal del Fondo.



0L2902649

CLASE 8.<sup>a</sup>  
RENTA FIJA

## 2. Situación actual del Fondo

### 2.1. Principales datos del activo

A 31 de diciembre de 2013 la cartera titulizada agrupada en el activo del fondo contaba con las siguientes características:

VARIABLES	Inicial	Actual (31/12/13)(***)
Número de préstamos vivos	16.672	13.183
Saldo vivo (euros)	1.050.000.000	675.312.706
Saldo medio de los préstamos	62.980	51.226
Saldo vivo del mayor préstamo (euros)	12.000.000	12.000.000
% mayor préstamo sobre el total de la cartera	1,14%	1,78%
Concentración deudor (25 principales deudores)	8,25%	10,67%
Número de préstamos en mora +90 días	0	202
Saldo préstamos en mora +90 días	0	15.499.481
% préstamos en mora +90 días sobre el total de la cartera	0,00%	2,30%
Número de préstamos fallidos	0	202
Saldo de los préstamos fallidos	0	20.391.410
% fallidos sobre el total de la cartera	0,00%	3,02%
Antigüedad de la cartera (meses)	38	63
Vencimiento medio de la cartera (meses)	90	84
Último vencimiento de la cartera	10 de septiembre de 2045	10 de septiembre de 2045
Tipo de interés medio aplicado	4,34	3,61
Diferencial medio aplicado	1,76	1,75
Concentración Geográfica (3 principales provincias)*	72,33%	73,39%
% de préstamos con garantía hipotecaria	44,14%	53,23%
LTV medio ponderado de los préstamos hipotecarios	49,92%	45,89%
Concentración Sectorial (2 principales sectores)**	26,03%	25,08%

\* Almería, Murcia y Valencia

\*\* Agricultura, ganadería, caza y servicios relacionados con las mismas, Comercio Al Por Mayor De Productos Alimenticios, Bebidas Y Tabaco

\*\*\* Esta información incluye fallidos, según definición del folleto de emisión

### 2.2. Principales datos del pasivo

A 31 de diciembre de 2013 las características principales de los bonos emitidos por el fondo de titulización eran las siguientes:

Bonos de titulización	Saldo inicial (fecha de emisión)	Saldo actual	Cupón vigente	Diferencial	Tipo de referencia	Fecha próxima revisión	Frecuencia de revisión	Calificación inicial (Moody's / Fitch)	Calificación actual (Moody's / Fitch)
Serie A	840.000.000	481.057.436	0,545%	0,30%	0,245%	20-01-14	Mensual	A3 (sf) / A- (sf)	A3 (sf) / A- (sf)
Serie B	210.000.000	210.000.000	0,745%	0,50%	0,245%	20-01-14	Mensual	Caa1 (sf) / CCCsf RE 50%	Caa1 (sf) / CCCsf RE 50%
Serie C	94.500.000	68.702.069	1,245%	1,00%	0,245%	20-01-14	Mensual	Ca (sf) / N.R.	Ca (sf) / N.R.
Total	1.144.500.000	737.759.505							



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



0L2902650

### 3. Principales riesgos e incertidumbres

#### 3.1. Riesgos vinculados a la cartera de activos

##### Morosidad y Fallidos (según folleto)

La tasa de morosidad a 31 de diciembre de 2013 se sitúa en el 2,37% del saldo vivo no fallido de la cartera a dicha fecha.

La tasa de morosidad máxima del año se ha producido en el mes de abril (2,54%).

En lo que respecta a la tasa de fallidos, según la definición del folleto de emisión, la cartera presentó una tasa de fallidos a 31 de diciembre de 2013 del 3,02%.

##### Riesgos por concentración

- a) Geográfica: la cartera de préstamos presenta a 31 de diciembre de 2013 una concentración geográfica similar a la que presentaba en la fecha de constitución, siendo las tres comunidades autónomas con mayor peso Andalucía, Murcia, y Valencia.
- b) Concentración por deudor: la cartera de préstamos presenta a 31 de diciembre de 2013 una concentración por deudor superior a la que presentaba en la Fecha de Constitución, siendo los 25 principales deudores un 9,40% del saldo vivo no fallido de la cartera a cierre del ejercicio 2013.
- c) Concentración por sector de actividad: la cartera de préstamos presenta a 31 de diciembre de 2013 una concentración por sector de actividad del deudor parecida a la que presentaba en la Fecha de Constitución, siendo los sectores predominantes Agricultura, ganadería, caza y servicios relacionados con las mismas, Comercio al por mayor de productos alimenticios, bebidas y tabaco.

##### Riesgos relacionados con las garantías de los préstamos

- a) Garantías hipotecarias: a 31 de diciembre de 2013, el 53,49% de la cartera no fallida contaba con garantía hipotecaria, siendo este nivel en la Fecha de Constitución del fondo del 44,14%.
- b) Ratio LTV: a 31 de diciembre de 2013, el LTV medio ponderado de la cartera no fallida se situaba en 45,92% frente al 49,92% que mostraba en la Fecha de Constitución del fondo.



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



0L2902651

### 3.2. Riesgo de contrapartida

La siguiente tabla muestra las entidades que prestan algún servicio financiero al fondo y la calificación crediticia que tienen.

El siguiente cuadro recoge las contrapartidas del fondo y sus calificaciones crediticias a fecha de formulación de las cuentas anuales del Fondo:

Operación	Contrapartida Actual	Calificación a corto plazo Fitch / Moody's / S&P / DBRS	Calificación a largo plazo Fitch / Moody's / S&P / DBRS	Limites calificación
Cuenta Tesorería (3.4.4.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Banco Santander	F-2 / P-2 / A-2 / R-1 (low)	BBB+ / Baa2 / BBB / A	P-3/ F-2 y BBB+
Agente Financiero (5.2 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión)	Banco Santander	F-2 / P-2 / A-2 / R-1 (low)	BBB+ / Baa2 / BBB / A	P-3/ F-2 y BBB+
Adm Inistrador de los préstamos (3.7.2.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión y apartado 8 del Folleto de Emisión)	Grupo Cajas Rurales Unidas (*)	B / - / - / -	BB / - / - / -	-

(\*) Con fecha 16 de octubre de 2012 que Caja Rural del Mediterráneo, RuralCaja, S. Coop. de Crédito y Cajamar Caja Rural, otorgaron la escritura de su fusión formando el grupo Cajas Rurales Unidas (anteriormente denominada Cajamar).

A 31 de diciembre de 2013, las contrapartidas del fondo son las mismas que las inicialmente contratadas en la Fecha de Constitución.

### 3.3. Otros riesgos

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



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



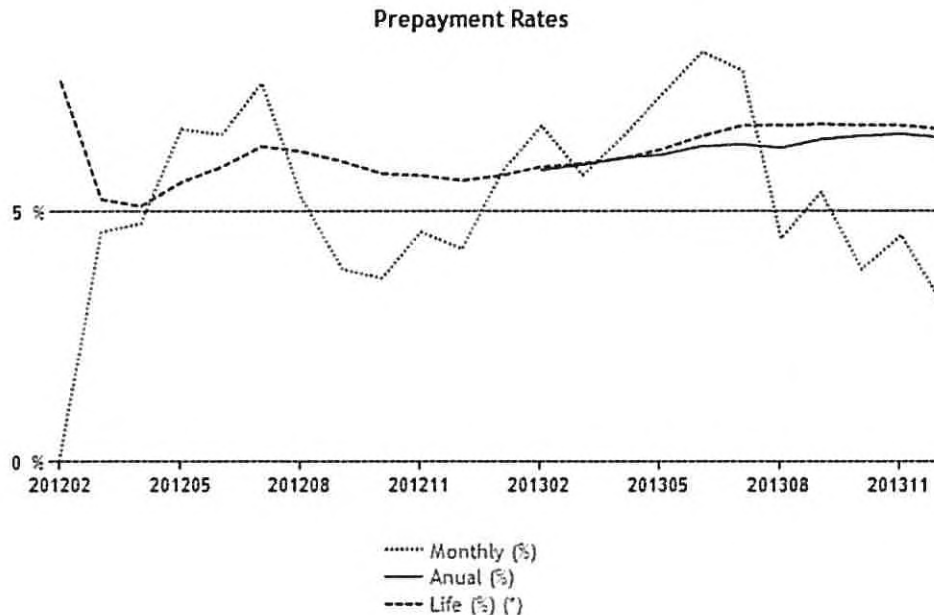
0L2902652

#### 4. Evolución del fondo en el ejercicio 2013

##### 4.1. Amortización anticipada

La tasa de amortización anticipada del fondo durante el ejercicio 2013 fue del 6,47%.

El siguiente gráfico muestra la evolución de la amortización anticipada desde el inicio de la operación:



##### 4.2. Morosidad y Fallidos (según folleto)

La tasa de morosidad de la cartera al cierre de 2013 alcanzó el 2,37% respecto del saldo vivo de la cartera no fallida.

La tasa de fallidos, según la definición del folleto de emisión, de la cartera a 31 de diciembre de 2013 era del 3,02% respecto del saldo vivo de la cartera y un 1,94% respecto al saldo inicial de la cartera (en la Fecha de Constitución del Fondo).





CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2902653

#### 4.3. Rentabilidad de los activos

El tipo de interés medio ponderado de la cartera a 31 de diciembre de 2013 era del 3,61%.

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

La siguiente tabla muestra los datos de los pagos de principal e intereses realizados por el fondo a las distintas series de bonos que componen la emisión:

Bonos de titulización	Saldo a 31/12/2012	Saldo 31/12/2013	Amortización durante 2013	% Amortización	Intereses Pagados en 2013	Cupón Vigente a 31/12/2013
Serie A	670.455.576,00	461.057.436,00	209.398.140,00	31,23%	2.445.156,00	0,545%
Serie B	210.000.000,00	210.000.000,00	0,00	0,00%	542.136,00	0,745%
Serie C	74.192.857,20	66.702.069,00	7.490.788,20	10,10%	329.190,75	1,245%
Total	954.648.433,20	737.759.505,00	216.888.928,20	22,72%	3.316.482,75	-

A 31 de diciembre de 2013, se encuentran impagados intereses de las Series B y C por importe de 777.714,00 euros y 445.284,00 euros respectivamente.

#### 4.5. Otros importes pendientes de pago del fondo

En lo que respecta a los préstamos subordinados contratados en la Fecha de Constitución del Fondo los importes pendientes de pago son los siguientes:

- Préstamo Subordinado para Intereses del Primer Periodo: no llegó a desembolsarse.
- Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales:
  - o Intereses no pagados: 1.778,71 euros
  - o Amortización debida: 78.166,69 euros
  - o Saldo Pendiente: 524.833,29 euros

Según lo establecido en los apartados 3.4.3.1, y 3.4.3.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión, los préstamos subordinados no devengan intereses de demora por el retraso en el pago de cualquier cantidad debida.

#### 4.6. Acciones realizadas por las Agencias de Calificación durante el ejercicio

Con fecha 6 de febrero de 2013 la Sociedad Gestora tuvo conocimiento de que Moody's Investors Service había retirado el rating público de Cajas Rurales Unidas, Sociedad Cooperativa de Crédito que es la sucesora de Cajamar.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2902654

## 5. Generación de flujos de caja en 2013.

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos generados durante 2013 han ascendido a 218 millones de euros, siendo 189 millones en concepto de devolución de principal de los préstamos y 29 millones en concepto de intereses.

La aplicación de estos flujos junto con el resto de recursos disponibles del fondo (tal y como se definen en el apartado 3.4.6.1. del Módulo Adicional del Folleto de Emisión) se han aplicado siguiendo las condiciones establecidas en el Folleto de Emisión (Orden de Prelación de Pagos del apartado 3.4.6 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión).

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

### 6.1. Principales riesgos de la cartera

Tal y como se ha detallado en el apartado 3 anterior los principales riesgos de la cartera son la morosidad y los derivados de la concentración sectorial, geográfica y por deudor de la cartera.

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

Como principales mejoras de crédito, el fondo cuenta con un Fondo de Reserva que en la Fecha de Constitución ascendía a 94.500.000 euros, y con la estructura de subordinación de las diferentes series de bonos.

En lo que respecta al fondo de reserva, su nivel a 31 de diciembre de 2013 era de 94.500.000 euros.

La siguiente tabla recoge los niveles de mejora de crédito de cada una de las series a cierre de 2013 comparada con la mejora de inicial (en la Fecha de Constitución)

Bonos	Importe Inicial	%	Subordinación Inicial	Saldo Actual	%	Subordinación Actual
Serie A	840.000.000,00	80,00%	29,00%	461.057.436,00	68,71%	45,38%
Serie B	210.000.000,00	20,00%	9,00%	210.000.000,00	31,29%	14,08%
Serie C	94.500.000,00	9,00%	-	66.702.069,00	9,94%	-
Fondo de Reserva	94.500.000,00	9,00%	-	94.500.000,00	14,08%	-

### 6.3. Triggers del fondo.

#### Amortización de los bonos.

El modelo de amortización secuencial es el establecido en el fondo como modelo general tal y como se detalla en el apartado 4.9.3 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

Durante el ejercicio 2013, las diferentes Series de Bonos han mantenido el criterio de amortización.



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



0L2902655

### Otros triggers del Fondo

No se ha producido ninguna situación que haya provocado actuación adicional por parte de la sociedad gestora.

## 7. Perspectivas del fondo

### 7.1. Flujos de los bonos: hipótesis y cuadros de bonos

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

- Amortización anticipada de 6,51%
- Tipos de interés constantes: se supone que los préstamos revisan a un tipo de interés constante igual al último Euribor publicado más su correspondiente diferencial.
- Tasa de fallidos: 2,79%
- Recuperaciones del 50% a los 12 meses



0L2902656

CLASE 8.ª

Fecha	SERIE A			SERIE B			Intereses pagados	Intereses debidos
	Saldo Nominal Pendiente	Principal	Intereses	Saldo Nominal Pendiente	Principal	Intereses vencidos		
20/12/2013	461.057.436,00			210.000.000,00				
20/01/2014	444.232.488,00	16.824.848,00	216.384,00	210.000.000,00	0,00	134.715,00	0,00	912.429,00
20/02/2014	427.796.880,00	16.435.608,00	208.488,00	210.000.000,00	0,00	134.715,00	0,00	1.047.144,00
20/03/2014	411.789.672,00	16.007.208,00	181.356,00	210.000.000,00	0,00	121.674,00	0,00	1.168.818,00
21/04/2014	395.565.408,00	16.224.264,00	199.500,00	210.000.000,00	0,00	139.062,00	0,00	1.307.880,00
20/05/2014	380.738.904,00	14.826.504,00	173.628,00	210.000.000,00	0,00	126.021,00	0,00	1.433.901,00
20/06/2014	364.689.612,00	16.049.292,00	178.668,00	210.000.000,00	0,00	134.715,00	213.719,69	1.354.896,31
21/07/2014	347.600.988,00	17.089.624,00	171.192,00	210.000.000,00	0,00	134.715,00	547.651,47	941.859,84
20/08/2014	330.072.288,00	17.528.700,00	157.836,00	210.000.000,00	0,00	130.368,00	602.099,41	470.228,43
22/09/2014	313.408.032,00	16.664.256,00	164.892,00	210.000.000,00	0,00	143.409,00	314.633,13	299.004,30
20/10/2014	297.680.040,00	15.727.992,00	132.888,00	210.000.000,00	0,00	121.674,00	201.295,28	219.383,02
20/11/2014	284.341.428,00	13.338.612,00	139.692,00	210.000.000,00	0,00	134.715,00	48.077,20	306.020,82
22/12/2014	271.431.720,00	12.909.708,00	137.760,00	210.000.000,00	0,00	139.062,00	48.377,77	396.705,05
20/01/2015	257.921.580,00	13.510.140,00	119.186,00	210.000.000,00	0,00	126.021,00	522.726,05	0,00
20/02/2015	244.655.712,00	13.265.888,00	121.044,00	210.000.000,00	0,00	134.715,00	134.715,00	0,00
20/03/2015	232.139.544,00	12.516.168,00	103.740,00	210.000.000,00	0,00	121.674,00	121.674,00	0,00
20/04/2015	220.266.396,00	11.873.148,00	108.948,00	210.000.000,00	0,00	134.715,00	134.715,00	0,00
20/05/2015	209.094.732,00	11.171.664,00	100.044,00	210.000.000,00	0,00	130.368,00	130.368,00	0,00
22/06/2015	197.568.084,00	11.526.648,00	104.496,00	210.000.000,00	0,00	143.409,00	143.409,00	0,00
20/07/2015	183.961.596,00	13.606.488,00	83.748,00	210.000.000,00	0,00	121.674,00	121.674,00	0,00
20/08/2015	169.717.464,00	14.244.132,00	86.352,00	210.000.000,00	0,00	134.715,00	134.715,00	0,00
21/09/2015	156.828.756,00	12.888.708,00	82.236,00	210.000.000,00	0,00	139.062,00	139.062,00	0,00
20/10/2015	144.952.332,00	11.876.424,00	68.880,00	210.000.000,00	0,00	126.021,00	126.021,00	0,00
20/11/2015	135.462.348,00	9.489.984,00	68.040,00	210.000.000,00	0,00	134.715,00	134.715,00	0,00
21/12/2015	126.433.020,00	9.029.328,00	63.588,00	210.000.000,00	0,00	134.715,00	134.715,00	0,00
20/01/2016	116.650.128,00	9.782.892,00	57.456,00	210.000.000,00	0,00	130.368,00	130.368,00	0,00
22/02/2016	107.340.408,00	9.309.720,00	58.296,00	210.000.000,00	0,00	143.409,00	143.409,00	0,00
21/03/2016	98.458.148,00	8.884.280,00	45.528,00	210.000.000,00	0,00	121.674,00	121.674,00	0,00
20/04/2016	90.431.796,00	8.024.352,00	44.688,00	210.000.000,00	0,00	130.368,00	130.368,00	0,00
20/05/2016	82.590.144,00	7.841.652,00	41.076,00	210.000.000,00	0,00	130.368,00	130.368,00	0,00
20/06/2016	74.659.284,00	7.930.880,00	38.724,00	210.000.000,00	0,00	134.715,00	134.715,00	0,00
20/07/2016	65.241.960,00	9.417.324,00	33.936,00	210.000.000,00	0,00	130.368,00	130.368,00	0,00
22/08/2016	55.844.376,00	9.397.584,00	32.592,00	210.000.000,00	0,00	143.409,00	143.409,00	0,00
20/09/2016	47.535.852,00	8.308.524,00	24.528,00	210.000.000,00	0,00	126.021,00	126.021,00	0,00
20/10/2016	40.289.088,00	7.246.764,00	21.588,00	210.000.000,00	0,00	130.368,00	130.368,00	0,00
21/11/2016	33.727.596,00	6.561.492,00	19.488,00	210.000.000,00	0,00	139.062,00	139.062,00	0,00
20/12/2016	27.394.920,00	6.332.676,00	14.784,00	210.000.000,00	0,00	126.021,00	126.021,00	0,00
20/01/2017	20.509.776,00	6.885.144,00	12.852,00	210.000.000,00	0,00	134.715,00	134.715,00	0,00
20/02/2017	13.718.612,00	6.793.164,00	9.680,00	210.000.000,00	0,00	134.715,00	134.715,00	0,00
20/03/2017	7.465.500,00	6.251.112,00	5.786,00	210.000.000,00	0,00	121.674,00	121.674,00	0,00
20/04/2017	1.825.992,00	5.639.508,00	3.528,00	210.000.000,00	0,00	134.715,00	134.715,00	0,00
22/05/2017	0,00	1.825.992,00	924,00	206.237.682,00	3.762.318,00	139.062,00	139.062,00	0,00
20/06/2017	0,00	0,00	0,00	200.523.477,00	5.714.205,00	123.774,00	123.774,00	0,00
20/07/2017	0,00	0,00	0,00	193.879.782,00	6.644.715,00	124.488,00	124.488,00	0,00
21/08/2017	0,00	0,00	0,00	187.011.510,00	6.867.252,00	128.394,00	128.394,00	0,00
20/09/2017	0,00	0,00	0,00	181.258.455,00	5.753.055,00	116.109,00	116.109,00	0,00
20/10/2017	0,00	0,00	0,00	176.182.209,00	5.076.246,00	112.539,00	112.539,00	0,00
20/11/2017	0,00	0,00	0,00	171.559.899,00	4.622.310,00	113.022,00	113.022,00	0,00
20/12/2017	0,00	0,00	0,00	167.118.252,00	4.441.647,00	106.512,00	106.512,00	0,00
22/01/2018	0,00	0,00	0,00	162.182.118,00	4.936.134,00	114.135,00	114.135,00	0,00
20/02/2018	0,00	0,00	0,00	157.498.425,00	4.683.693,00	97.335,00	97.335,00	0,00
20/03/2018	0,00	0,00	0,00	153.052.725,00	4.445.700,00	91.266,00	91.266,00	0,00
20/04/2018	0,00	0,00	0,00	148.976.562,00	4.076.163,00	88.186,00	88.186,00	0,00
21/05/2018	0,00	0,00	0,00	145.032.699,00	3.943.863,00	95.571,00	95.571,00	0,00
20/06/2018	0,00	0,00	0,00	140.981.295,00	4.051.404,00	90.048,00	90.048,00	0,00
20/07/2018	0,00	0,00	0,00	136.201.128,00	4.780.167,00	87.528,00	87.528,00	0,00
20/08/2018	0,00	0,00	0,00	131.401.368,00	4.799.760,00	87.381,00	87.381,00	0,00
20/09/2018	0,00	0,00	0,00	127.353.891,00	4.047.477,00	84.294,00	84.294,00	0,00
22/10/2018	0,00	0,00	0,00	124.044.417,00	3.309.474,00	84.336,00	84.336,00	0,00
20/11/2018	0,00	0,00	0,00	120.965.334,00	3.079.083,00	74.445,00	74.445,00	0,00
20/12/2018	0,00	0,00	0,00	117.961.578,00	3.003.756,00	75.096,00	75.096,00	0,00
21/01/2019	0,00	0,00	0,00	114.636.732,00	3.324.846,00	78.120,00	78.120,00	0,00
20/02/2019	0,00	0,00	0,00	111.435.786,00	3.200.946,00	71.169,00	71.169,00	0,00
20/03/2019	0,00	0,00	0,00	108.305.841,00	3.129.945,00	64.575,00	64.575,00	0,00
22/04/2019	0,00	0,00	0,00	105.534.807,00	2.771.034,00	73.962,00	73.962,00	0,00
20/05/2019	0,00	0,00	0,00	102.790.716,00	2.744.091,00	61.152,00	61.152,00	0,00
20/06/2019	0,00	0,00	0,00	0,00	102.790.716,00	65.940,00	65.940,00	0,00



0L2902657

CLASE 8.<sup>a</sup>

Fecha	Saldo Nominal		SERIE C		
	Pendiente	Principal	Intereses vencidos	Intereses pagados	Intereses debidos
20/12/2013	66.702.069,00				
20/01/2014	66.702.069,00	0,00	71.508,15	0,00	516.792,15
20/02/2014	66.702.069,00	0,00	71.508,15	0,00	588.300,30
20/03/2014	66.702.069,00	0,00	64.590,75	0,00	652.891,05
21/04/2014	66.702.069,00	0,00	73.813,95	0,00	726.705,00
20/05/2014	66.702.069,00	0,00	66.896,55	0,00	793.601,55
20/06/2014	66.702.069,00	0,00	71.508,15	0,00	865.109,70
21/07/2014	66.702.069,00	0,00	71.508,15	0,00	936.617,85
20/08/2014	66.702.069,00	0,00	69.202,35	0,00	1.005.820,20
22/09/2014	66.702.069,00	0,00	76.119,75	0,00	1.081.939,95
20/10/2014	66.702.069,00	0,00	64.590,75	0,00	1.146.530,70
20/11/2014	66.702.069,00	0,00	71.508,15	0,00	1.218.038,85
22/12/2014	66.702.069,00	0,00	73.813,95	0,00	1.291.852,80
20/01/2015	66.702.069,00	0,00	66.896,55	523.359,90	835.389,45
20/02/2015	66.702.069,00	0,00	71.508,15	886.324,95	20.572,65
20/03/2015	66.239.009,55	463.059,45	64.590,75	85.163,40	0,00
20/04/2015	65.677.386,60	561.622,95	71.016,75	71.016,75	0,00
20/05/2015	65.139.303,60	538.083,00	68.143,95	68.143,95	0,00
22/06/2015	64.564.365,60	574.938,00	74.343,15	74.343,15	0,00
20/07/2015	63.680.157,45	884.208,15	62.521,20	62.521,20	0,00
20/08/2015	62.832.010,50	848.146,95	68.266,80	68.266,80	0,00
21/09/2015	62.195.080,50	636.930,00	69.533,10	69.533,10	0,00
20/10/2015	61.672.164,75	522.915,75	62.379,45	62.379,45	0,00
20/11/2015	61.248.974,85	423.189,90	66.121,65	66.121,65	0,00
21/12/2015	60.842.842,20	406.132,65	65.668,05	65.668,05	0,00
20/01/2016	60.306.819,30	536.022,90	63.126,00	63.126,00	0,00
22/02/2016	59.806.347,30	500.472,00	68.824,35	68.824,35	0,00
21/03/2016	59.336.304,30	470.043,00	57.909,60	57.909,60	0,00
20/04/2016	58.993.798,50	342.505,80	61.557,30	61.557,30	0,00
20/05/2016	58.653.258,30	340.540,20	61.207,65	61.207,65	0,00
20/06/2016	58.268.709,45	384.548,85	62.880,30	62.880,30	0,00
20/07/2016	57.696.767,10	571.942,35	60.451,65	60.451,65	0,00
22/08/2016	57.172.018,05	524.749,05	65.847,60	65.847,60	0,00
20/09/2016	56.767.028,85	404.989,20	57.342,60	57.342,60	0,00
20/10/2016	56.491.155,00	275.873,85	58.892,40	58.892,40	0,00
21/11/2016	56.251.058,85	240.096,15	62.521,20	62.521,20	0,00
20/12/2016	55.998.942,30	252.116,55	56.416,50	56.416,50	0,00
20/01/2017	55.688.708,25	310.234,05	60.035,85	60.035,85	0,00
20/02/2017	55.371.991,50	316.716,75	59.705,10	59.705,10	0,00
20/03/2017	55.078.200,45	293.791,05	53.619,30	53.619,30	0,00
20/04/2017	54.881.319,15	196.881,30	59.053,05	59.053,05	0,00
22/05/2017	54.685.146,60	196.172,55	60.735,15	60.735,15	0,00
20/06/2017	54.424.487,25	260.659,35	54.847,80	54.847,80	0,00
20/07/2017	54.046.818,00	377.669,25	56.463,75	56.463,75	0,00
21/08/2017	53.695.419,75	351.398,25	59.809,05	59.809,05	0,00
20/09/2017	53.435.866,05	259.553,70	55.707,75	55.707,75	0,00
20/10/2017	53.269.697,25	166.168,80	55.443,15	55.443,15	0,00
20/11/2017	53.115.728,40	153.968,85	57.106,35	57.106,35	0,00
20/12/2017	52.962.439,95	153.288,45	55.102,95	55.102,95	0,00
22/01/2018	52.787.851,20	174.588,75	60.442,20	60.442,20	0,00
20/02/2018	52.578.193,50	209.657,70	52.938,90	52.938,90	0,00
20/03/2018	52.379.242,65	198.950,85	50.916,60	50.916,60	0,00
20/04/2018	52.268.498,10	110.744,55	56.151,90	56.151,90	0,00
21/05/2018	52.149.957,30	118.540,80	56.038,50	56.038,50	0,00
20/06/2018	51.989.231,70	160.725,60	54.101,25	54.101,25	0,00
20/07/2018	51.745.365,00	243.866,70	53.940,60	53.940,60	0,00
20/08/2018	51.514.596,00	230.769,00	55.471,50	55.471,50	0,00
20/09/2018	51.351.649,65	162.946,35	55.225,80	55.225,80	0,00
22/10/2018	51.269.538,60	82.111,05	56.832,30	56.832,30	0,00



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2902658

## 7.2. Liquidación anticipada

En base a los modelos de la Sociedad Gestora y suponiendo una evolución similar del fondo a la del presente ejercicio durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en el apartado 4.4.3 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

Bajo el supuesto de continuidad del Fondo y las hipótesis utilizadas en el apartado 7.1 anterior, el vencimiento final del mismo se estima para la Fecha de Pago correspondiente al 20 de junio de 2019.

No obstante lo anterior, no existe garantía de que no se pueda producir alguno de los supuestos de liquidación anticipada que se recogen en el Folleto de Emisión durante el próximo ejercicio.

## 7.3. Hechos posteriores al cierre.

Con fecha 13 de enero de 2014 la Sociedad Gestora ha tenido conocimiento de que Fitch Ratings ha revisado al alza la calificación crediticia de los Bonos de la Serie A emitidos por el fondo de "A-(sf)" a "A+(sf)".

Con fecha 19 de marzo de 2014 la Sociedad Gestora ha tenido conocimiento de que Moody's Investors Service ha revisado al alza la calificación crediticia de los Bonos de la Serie A emitidos por el fondo de "A3(sf)" a "A1(sf)".



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2902659

ESTADO S.05.5

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



Denominación del Fondo: **IM GRUPO BANCO POPULAR FIPYME 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.**  
 Fecha de aprobación: No  
 Fecha de emisión: 2013

**OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CENDOS Y PASIVOS**  
 (Las cifras se expresan en millones de euros)

Actividad	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 03/07/2007	
	# de activos valores	Principal pendiente (1)	# de activos valores	Principal pendiente (1)	# de activos valores	Principal pendiente (1)
Aragón	0401	37.250	0402	43.705	0504	530.542
Asturias	0402	18	0403	7.548	0505	164
Balears	0403	21	0404	12.178	0506	51.987
Canarias	0404	40	0405	17.552	0507	73.952
Cantabria	0405	10	0406	1.173	0508	81.403
Castilla-La Mancha	0406	87	0407	6.842	0509	84.303
Cataluña	0407	29	0408	11.749	0510	18.072
Ciudad Real	0408	122	0409	3.042	0511	120.030
Extremadura	0409	0	0410	44.039	0512	51.299
Gaia	0410	0	0411	0	0513	31.210
García	0411	0	0412	9.949	0514	2
Madrid	0412	10.053	0413	18.007	0515	74
Malilla	0413	49	0414	56.511	0516	37.806
Murcia	0414	3	0415	5.38	0517	389
N Navarra	0415	38	0416	2	0518	309.629
País Vasco	0416	25	0417	8.873	0519	735
Principales de España	0417	7	0418	3.879	0520	3
Comunidad Valenciana	0418	87	0419	16.810	0521	183
Total España	0419	75	0420	24.009	0522	84
Otros países Unión europea	0420	107	0421	3.003	0523	84
Resto	0421	0	0422	0	0524	168.314
Total General	0422	233.440	0423	300.303	0525	2.000.002
(1) Entendido como principal pendiente al importe de principal pendiente de reembolso	0423	233.440	0424	300.303	0526	2.000.002



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2902660



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

\$ 05.5

Denominación del Fondo: <b>IM GRUPO BAICO POPULAR FTYPME II, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS</b>	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: <b>INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.</b>	
Estados agregados: <b>No</b>	
Periodo: <b>2º Semestre</b>	
Ejercicio: <b>2013</b>	
<b>OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEBIDOS Y PASIVOS</b>	
<i>(Las cifras relativas a Importes se consignarán en miles de euros)</i>	

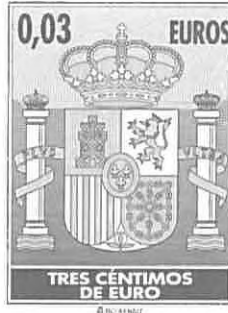
Divisa/Activos titulizados	Situación actual 31/12/2013			Situación cierre anual anterior 31/12/2012			Situación inicial 02/07/2007		
	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa (1)	Principal pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa (1)	Principal pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa (1)	Principal pendiente en euros (1)
Euro - EUR	9571	233.440	233.440	8600	300.303	300.303	0830	2.000.000	2.000.000
EEUU Dólar - USD	0572	0544	0544	0601	0512	0512	0831	0832	0832
Japón Yen - JPY	0573	0545	0545	0602	0513	0513	0832	0833	0833
Reino Unido Libra - GBP	0574	0546	0546	0603	0514	0514	0833	0834	0834
Otros	0575	0547	0547	0604	0515	0515	0834	0835	0835
Total	0576	0548	233.440	0605	0516	300.303	0835	0836	2.000.000

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





CLASE 8.<sup>a</sup>  
RENTA FIJADA



0L2902661



5.05.13

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: **IM GRUPO BANCO POPULAR FTPIPE II. FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2013**

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

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

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 02/07/2007	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
0% - 40%	1100	439	1130	448	1140	554
40% - 60%	1101	152	1121	207	1141	560
60% - 80%	1102	40	1122	64	1142	561
80% - 100%	1103	4	1123	5	1143	60
100% - 120%	1104	1	1124	1	1144	17
120% - 140%	1105	0	1125	0	1145	1
140% - 160%	1106	0	1126	0	1146	0
superior al 160%	1107	0	1127	0	1147	0
<b>Total</b>	<b>1108</b>	<b>636</b>	<b>1128</b>	<b>725</b>	<b>1148</b>	<b>1.773</b>
<b>Media ponderada (%)</b>		<b>11,6</b>		<b>11,34</b>		<b>11,58</b>
		<b>35,94</b>		<b>11,39</b>		<b>11,59</b>
				<b>38,78</b>		<b>55,47</b>

(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 base 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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2902662



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR FT-PYME II. FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		5.65.5
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.		
Estados agregados: No		
Periodo: 2º Semestre		
Ejercicio: 2013		
<b>OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CERRADOS Y PASIVOS</b>		
(Las cifras relativas a importos se consignarán en miles de euros)		

CUADRO D

Rendimiento índice del periodo Índice de referencia (1)	Número de activos vivos	Principal Pendiente	Margen ponderado w/ Índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
EUR12	1400	1410	1420	1430
EUR3	29	13.369	0,95	3,29
EUR6	8	10.102	2,04	2,69
EURH	180	10.040	0,67	1,65
FIXED	491	146.764	1,03	3,40
IB12	25	949	0,00	4,45
IRPHCE	2	324	1,09	3,94
MISH	215	42.633	1,44	5,28
<b>Total</b>	<b>1405</b>	<b>1415</b>	<b>1,11</b>	<b>3,87</b>
		<b>233.440</b>	<b>1,25</b>	<b>1,15</b>
				<b>3,61</b>

(1) La gestora deberá complementar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURBOR un año, LIBRO, etc.)

(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 (lo en la columna "tipo de interés medio ponderado")



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2902663



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

5.85.5

Denominación del Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR FTYPME II, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del instrumento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S. G.F.T., S.A.

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2013

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 02/01/2007	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
Inferior al 1%	47	1521	63	1543	1244	1205
1% - 1,49%	63	1522	133	1544	1245	1205
1,5% - 1,99%	57	1523	98	1545	1245	1205
2% - 2,49%	33	1524	57	1546	1247	1207
2,5% - 2,99%	41	1525	57	1547	1248	1208
3% - 3,49%	149	1526	103	1548	1249	1209
3,5% - 3,99%	169	1527	206	1549	1250	1210
4% - 4,49%	134	1528	194	1550	1251	1211
4,5% - 4,99%	58	1529	88	1551	1252	1212
5% - 5,49%	77	1530	81	1552	1253	1213
5,5% - 5,99%	60	1531	60	1553	1254	1214
6% - 6,49%	35	1532	38	1554	1255	1215
6,5% - 6,99%	18	1533	19	1555	1256	1216
7% - 7,49%	13	1534	16	1556	1257	1217
7,5% - 7,99%	6	1535	10	1557	1258	1218
8% - 8,49%	7	1536	4	1558	1259	1219
8,5% - 8,99%	1	1537	0	1559	1260	1220
9% - 9,49%	0	1538	1	1560	1261	1221
9,5% - 9,99%	2	1539	2	1561	1262	1222
Superior al 10%	0	1540	0	1562	1263	1223
Total	869	1541	1.296	1543	1.604	1.625
Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)	8,42	3,61	8,44	3,60	8,36	4,08
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)	9,43	1,11	9,43	0,87	9,27	4,45



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FOLIO 1000000000



0L2902664



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

		5.05.5	
Denominación del Fondo: <b>IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME II FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS</b>			
Denominación del compartimento:			
Denominación de la gestora: <b>INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.</b>			
Estados agregados: <b>No</b>			
Periodo: <b>2º semestre</b>			
Ejercicio: <b>2013</b>			
<b>OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS</b>			

Concentración	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 02/07/2007	
	Porcentaje	CHAE (2)	Porcentaje	CHAE (2)	Porcentaje	CHAE (2)
Diez primeras deudas/emisores con más concentración	20,09	22,12	20,03	19,59	20,60	7,24
Sector: (1)	20,09	4,61	20,03	4,73	20,79	13,09
		45200		2050	2000	45200

(1) Indique denominación del sector con mayor concentración  
(2) Incluir código CHAE con dos niveles de agregación



CLASE 8.<sup>a</sup>



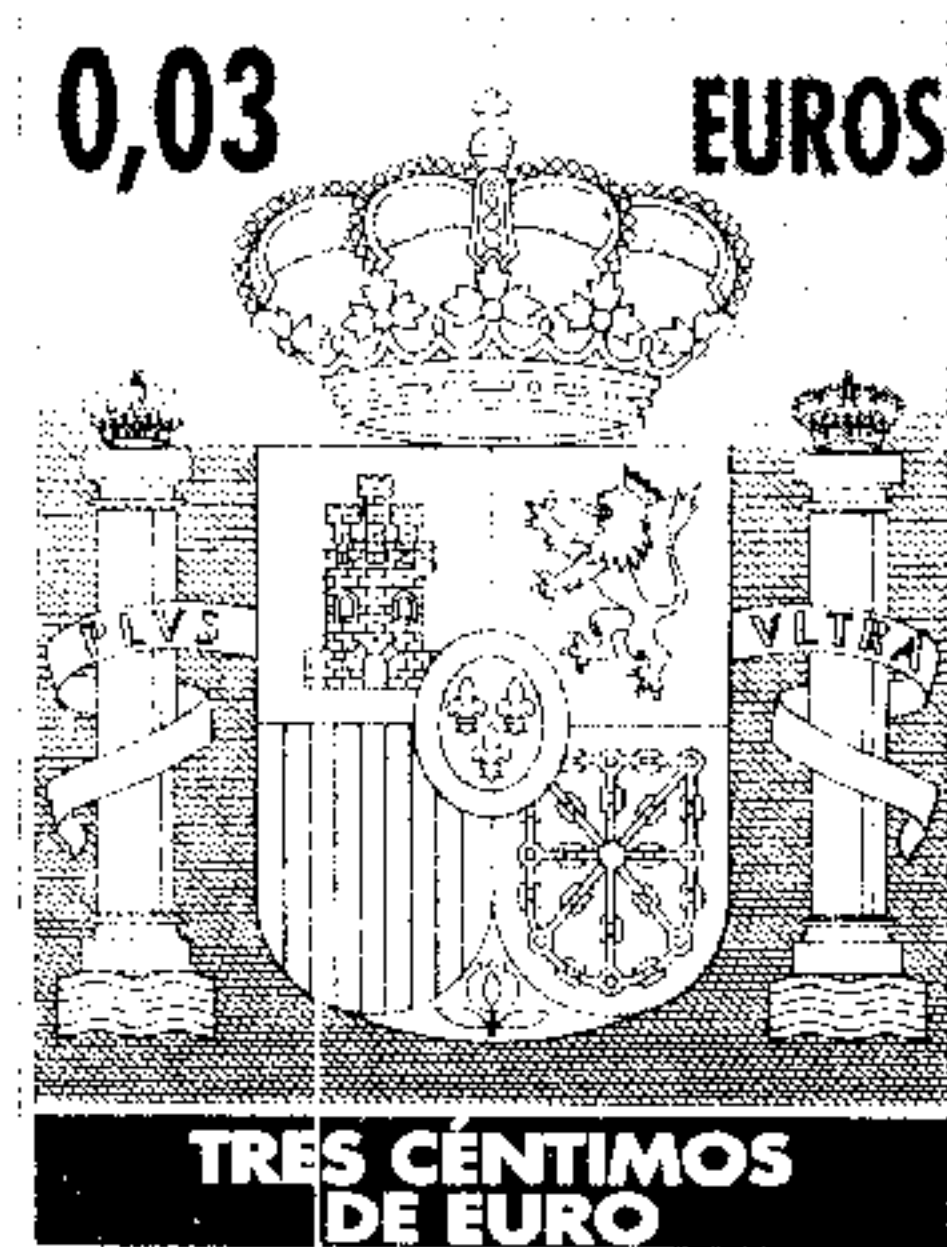
0L2902665



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

		5.05.5
Denominación del Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR FTPIYME II, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.		
Estado agregado: No		
Periodo: 2º Semestre		
Ejercicio: 2013		
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEBIDOS Y PASIVOS		
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		

Divisa	Situación actual 31/12/2013			Situación inicial 02/07/2007		
	IF de pasivos emitidos	Principal pendiente en Divisa	Principal pendiente en euros	IF de pasivos emitidos	Principal pendiente en Divisa	Principal pendiente en euros
Euro - EUR	20.390	233.526	233.526	20.390	2.039.000	2.039.000
EEUU Dólar - USD	3000	3111	3111	3240	3240	3240
Japón Yen - JPY	3000	3100	3100	3150	3150	3150
Reino Unido Libra - GBP	3000	3140	3140	3260	3260	3260
Otras	3000	3150	3150	3290	3290	3290
<b>Total</b>	<b>20.390</b>	<b>233.526</b>	<b>233.526</b>	<b>20.390</b>	<b>3300</b>	<b>3300</b>



0L3035213

CLASE 8.<sup>a</sup>**IM CAJAMAR EMPRESAS 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013**

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM CAJAMAR EMPRESAS 4, Fondo de Titulización de Activos, en fecha 21 de marzo de 2014, 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 y las modificaciones incorporadas a ésta mediante la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la C.N.M.V, del artículo 37 del Código de Comercio y demás normativa aplicable, proceden a formular las Cuentas Anuales y el informe de gestión de dicho Fondo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 extendidas en dos ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0L2902530 a 0L2902578 Del 0L2902579 a 0L2902598
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0L2902599 a 0L2902646 Del 0L2902647 a 0L2902665

**Firmantes**

---

D. José Antonio Trujillo del Valle

---

D<sup>a</sup>. Beatriz Senís Gilmartín

---

D<sup>a</sup>. Carmen Barrenechea Fernández

---

D. Rafael Bunzl Csonka

---

D. Iñigo Trincado Boville

---

D. Javier de la Parte Rodríguez