

Informe de Auditoría Independiente

IM LICO DIVISIÓN, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio comprendido entre el 29 de mayo de  
2015 (Fecha de constitución del Fondo)  
y el 31 de diciembre de 2015



Building a better  
working world

Ernst & Young, S.L.  
Torre Picasso  
Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1  
28020 Madrid

Tel.: 902 365 456  
Fax: 915 727 300  
ey.com

## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A., Sociedad Gestora de IM LICO DIVISIÓN, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS:

### **Informe sobre las cuentas anuales**

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de IM LICO DIVISIÓN, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio comprendido entre el 29 de mayo de 2015 (fecha de constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2015.

### *Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora en relación con las cuentas anuales*

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de IM LICO DIVISIÓN, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas, basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

### Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de IM LICO DIVISIÓN, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio comprendido entre el 29 de mayo de 2015 (fecha de constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2015, 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.

### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio comprendido entre el 29 de mayo de 2015 (fecha de constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2015 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Gestora 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 comprendido entre el 29 de mayo de 2015 (fecha de constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2015. 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.



ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2016 Nº 01/16/02521  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....  
Informe sujeto a la normativa  
reguladora de la actividad de  
auditoría de cuentas en España  
.....

ERNST & YOUNG, S.L.  
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el Nº S0530)

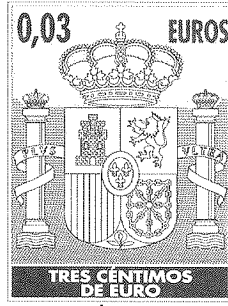
Roberto Diez Cerrato

6 de abril de 2016



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

00100 0-114



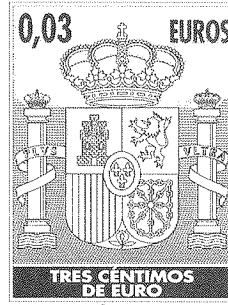
0M7367079

**IM LICO DIVISIÓN,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**



CLASE 8.<sup>a</sup>

ASOCIACIÓN ESPAÑOLA DE CONTADORES Y ECONOMISTAS



0M7367080

## ÍNDICE

### A. CUENTAS ANUALES

#### 1. ESTADOS FINANCIEROS

- Balance de situación a 31 de diciembre
- Cuenta de pérdidas y ganancias
- Estado de Flujos de Efectivo
- Estado de ingresos y gastos

#### 2. BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

- (1) Naturaleza y actividad
- (2) Bases de presentación de las cuentas anuales
- (3) Principios contables y normas de valoración aplicados
- (4) Errores y cambios en las estimaciones contables

#### 3. INFORMACIÓN FINANCIERA

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

#### 4. OTRA INFORMACIÓN

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

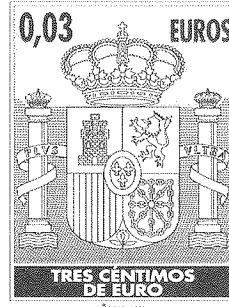
#### 5. ANEXOS:

- Estados S05.1, S05.2, S05.3, S05.4 y S.06.

### B. INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.5



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
PATENTES DE INVENCIÓN



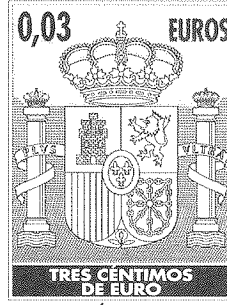
0M7367081

## BALANCE DE SITUACIÓN



CLASE 8.<sup>a</sup>

01/10/2014



0M7367082

## IM LICO DIVISIÓN, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

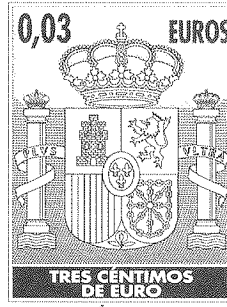
### Balance de Situación a 31 de diciembre de 2015

	Nota	Miles de euros 31/12/2015
<b>ACTIVO</b>		
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>8.512</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	<b>6</b>	<b>8.512</b>
Valores representativos de deuda		-
Derechos de crédito		-
Arrendamientos financieros, Préstamos y otros		8.356
Activos dudosos		1.288
Correcciones de valor por deterioro de activos		(1.132)
Derivados		-
Otros activos financieros		-
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>		-
<b>III. Otros activos no corrientes</b>		-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>8.779</b>
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	<b>6</b>	<b>5.284</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar		-
Valores representativos de deuda		-
Derechos de crédito		-
Arrendamientos financieros, Préstamos y otros		4.993
Activos dudosos		1.570
Correcciones de valor por deterioro de activos		(1.380)
Intereses y gastos devengados no vencidos		94
Intereses vencidos e impagados		7
Derivados		-
Otros activos financieros		-
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>		-
Comisiones		-
Otros		-
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>7</b>	<b>3.495</b>
Tesorería		3.495
Otros activos líquidos equivalentes		-
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>17.291</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>

Activos Financieros



0M7367083

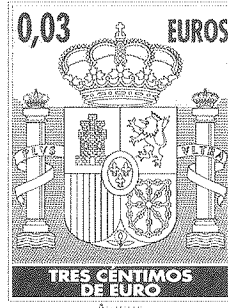
**IM LICO DIVISIÓN, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**  
**Balance de Situación a 31 de diciembre de 2015**

	Nota	Miles de euros 31/12/2015
<b>PASIVO</b>		
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>253</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>		-
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	8	<b>253</b>
Obligaciones y otros valores negociables		
Series no subordinadas		-
Series subordinadas		605
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(352)
Deudas con entidades de crédito		-
Derivados		-
Otros pasivos financieros		-
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>		-
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>17.038</b>
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>		-
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	8	<b>16.838</b>
Acreedores y otras cuentas a pagar		-
Obligaciones y otros valores negociables		
Series no subordinadas		8.465
Series subordinadas		509
Intereses y gastos devengados no vencidos		7.864
Deudas con entidades de crédito		-
Derivados		-
Otros pasivos financieros		-
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>	9	<b>200</b>
Comisiones		
Comisión sociedad gestora		2
Comisión administrador		8
Comisión variable-resultados realizados		-
Comisión variable-resultados no realizados		-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
Otras comisiones		190
Otros		-
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE E INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		-
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>		-
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>		-
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		-
<b>XI. Gastos de constitución en transición</b>		-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>17.291</b>





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



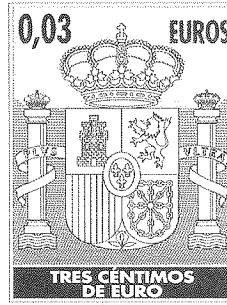
0M7367084

## **CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**



CLASE 8.<sup>a</sup>

01/01/2015 - 31/12/2015



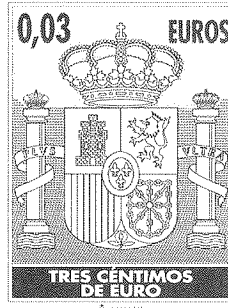
0M7367085

**IM LICO DIVISIÓN, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**  
**Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio comprendido entre el 29 de mayo de 2015**  
**(Fecha de constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2015**

	Nota	Miles de euros 31/12/2015
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>		<b>11.821</b>
Derechos de crédito	6.1.5	1.244
Otros activos financieros	6.1	10.577
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>		<b>(8.940)</b>
Obligaciones y otros valores negociables	8.1.3	(203)
Otros pasivos financieros	8.1.1	(8.737)
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>		<b>-</b>
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>		<b>2.881</b>
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>		<b>-</b>
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>		<b>-</b>
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>		<b>-</b>
<b>7. Otros gastos de explotación</b>		<b>(721)</b>
Servicios exteriores		-
Servicios de profesionales independientes		-
Servicios bancarios y similares		-
Publicidad y propaganda		-
Otros servicios		-
Tributos		-
Otros gastos de gestión corriente		-
Comisión de sociedad gestora		(143)
Comisión administrador		(368)
Comisión variable – resultados realizados		-
Comisión variable – resultados no realizados		-
Otras comisiones del cedente		-
Otros gastos		(210)
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	6	<b>(2.512)</b>
Deterioro neto de derechos de crédito		(2.512)
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>		<b>-</b>
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>		<b>-</b>
<b>11. Repercusión de otras (pérdidas) ganancias</b>	8	<b>352</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>-</b>
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>		<b>-</b>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>-</b>



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



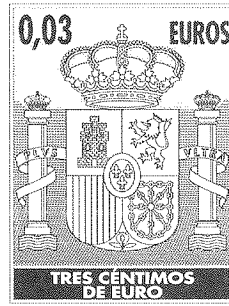
0M7367086

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO



CLASE 8.<sup>a</sup>

DE MENOR



OM7367087

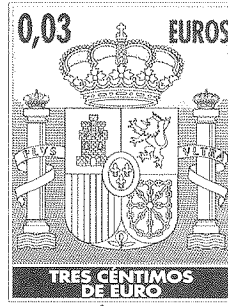
**IM LICO DIVISIÓN, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**  
**Estado de Flujos de Efectivo del ejercicio comprendido entre el 29 de mayo de 2015**  
**(Fecha de constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2015**

	Nota	Miles de euros 31/12/2015
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>10.124</b>
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones		<b>10.645</b>
Intereses cobrados de los activos titulizados		11.721
Intereses pagados por valores de titulización		(1.076)
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados		-
Intereses cobrados de inversiones financieras		-
Intereses pagados por préstamos y créditos en entidades de crédito		-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)		-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo		(521)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora		(141)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados		(360)
Comisiones pagadas al agente de pagos		-
Comisiones variables pagadas		-
Otras comisiones		(20)
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo		-
Recuperaciones de fallidos		-
Pagos de provisiones		-
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta		-
Otros		-
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN</b>		<b>(6.629)</b>
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización		<b>23.298</b>
Cobros por emisión de valores de titulización	8.1.1	23.298
Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)		-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros		(23.000)
Pagos por adquisición de derechos de crédito	6.1	(23.000)
Pagos por adquisición de otras inversiones financieras		-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones		(6.927)
Cobros por amortización de derechos de crédito		6.791
Cobros por amortización de activos titulizados		-
Pagos por amortización de valores de titulización		(13.718)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo		-
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de préstamos		-
Pagos por amortización de préstamos o créditos		-
Cobros derechos de crédito pendientes ingreso		-
Administraciones públicas - Pasivo		-
Otros deudores y acreedores		-
Cobros por amortización o venta de inversiones financieras		-
Cobros de Subvenciones		-
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		<b>3.495</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	7	-
Efectivo o equivalentes al final del periodo.	7	3.495



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

ANEXO B.1.1.1.1



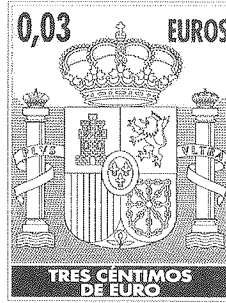
OM7367088

## ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS



CLASE 8.<sup>a</sup>

PREMIOS DE EMISIÓN



0M7367089

## IM LICO DIVISIÓN, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

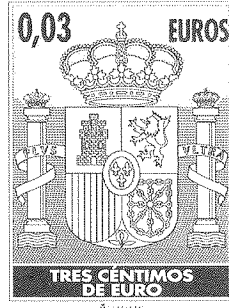
Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos del ejercicio comprendido entre el 29 de mayo de 2015 (Fecha de constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2015

	Nota	Miles de euros 2015
<b>INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		
<b>1. Activos financieros disponibles para la venta</b>		-
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>2. Cobertura de los flujos de efectivo</b>		-
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>3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		-
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del periodo		-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		-
Efecto fiscal		-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		110
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo		110
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>		-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>		-



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

CONVOCATORIA DE 2014



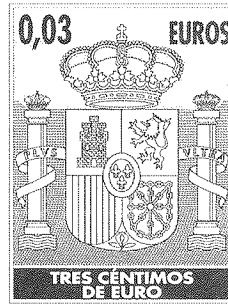
0M7367090

**MEMORIA**



CLASE 8.ª

DE LA LEY 1/2007



0M7367091

## IM LICO DIVISIÓN, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio comprendido entre el 29 de mayo de 2015 (Fecha de constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2015

### 1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

#### a) Constitución y objeto social

IM LICO DIVISIÓN, Fondo de Titulización de Activos (en adelante el Fondo) se constituyó mediante escritura pública el 29 de mayo de 2015, agrupando inicialmente los Activos titulizados cedidos por LICO LEASING DIVISIÓN, S.A.U., E.F.C. (en adelante Lico Leasing división), consistentes en Contratos de arrendamiento financiero de bienes muebles destinados a la actividad del deudor, Contratos de venta a plazo de bienes muebles destinados a la actividad del comprador y Préstamos con garantía real y/o con garantía personal, por un valor nominal de importe total 58.853.201,40 euros. Con la misma fecha se emitieron Bonos de Titulización de Activos, por un valor nominal de importe de 58.800.000 euros, siendo la fecha de desembolso que marca el inicio del devengo de los intereses de los Bonos el 3 de junio de 2015.

Con fecha 2 de junio de 2015, la Comisión Nacional del Mercado de Valores incorporó a sus Registros Oficiales la Escritura de Constitución del Fondo. Dado que se trata de un Fondo de Titulización constituido de conformidad con lo establecido en el artículo 22.4 de la Ley 5/2015, no es necesario completar los trámites de verificación e inscripción de un folleto de emisión.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, que está integrado en cuanto a su activo por los Activos Titulizados y, en cuanto a su pasivo, por los bonos que emite en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

#### b) Duración del Fondo

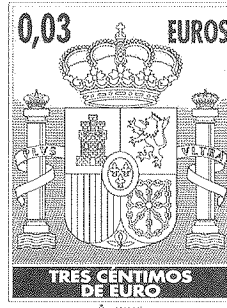
El Fondo se extinguirá en los siguientes supuestos:

- Cuando se amorticen íntegramente los Derechos de Crédito y se hayan liquidado cualesquiera otros bienes y valores que integren su activo.





CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORREO DE ESPAÑA



OM7367092

- En el supuesto de que hayan vencido todos los Derechos de Crédito y existan importes pendientes de cobro de los Derechos de Crédito y obligaciones pendientes de pago a los Titulares de los Bonos, el Fondo se extinguirá en la Fecha de Pago inmediata siguiente a los cuatro (4) años desde la fecha de vencimiento del último Derecho de Crédito agrupado en el mismo, es decir, en la Fecha de Vencimiento Legal.
  - Cuando finalice el procedimiento de liquidación anticipada del Fondo.
  - Cuando se amorticen íntegramente los Bonos.
- c) Orden de prelación de pagos

En cada fecha de pago, los recursos disponibles determinados conforme a la escritura de constitución del Fondo se aplicarán de la siguiente manera:

- Impuestos que correspondan al Fondo.
- Gastos ordinarios y extraordinarios.
- Comisión de Administración.
- Pago de intereses de los Bonos de la Serie A.
- Amortización del principal de los Bonos de la Serie A.
- Amortización del principal de los Bonos de la Serie B.
- Amortización del principal de los Bonos de la Serie C.
- Remuneración contingente de los Bonos de la Serie C.

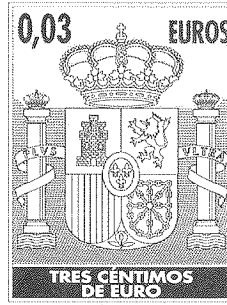
d) Administración del Fondo

De acuerdo con la Ley 19/1992, la administración del Fondo está encomendada de forma exclusiva a sociedades gestoras de fondos de titulización, quienes a su vez tienen en este cometido su objeto social exclusivo.



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

CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7367093

Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. es la sociedad gestora del Fondo, actividad por la que percibirá por los servicios que preste al Fondo los siguientes importes:

- Comisión periódica: Un importe fijo de 7.500 euros mensuales, que se devengará diariamente, a partir de la Fecha de Constitución, y se liquidará en las Fechas de Pago del Fondo. En la primera Fecha de Pago, esta comisión se liquidará en función de los días efectivamente transcurridos desde la Fecha de Constitución del Fondo.
- Comisión de liquidación: 12.000 euros, pagadera en la fecha de liquidación del Fondo.
- Comisión por novación: para cada modificación de la Escritura de Constitución, y dependiendo de los trabajos que la Sociedad Gestora realice, se devengará una comisión cuyo importe oscilará entre un mínimo de 5.000 euros y un máximo de 20.000 euros.
- Comisión por inmueble: por cada inmueble que el Fondo adquiera por cualquier motivo derivado de la ejecución de los Derechos de Crédito, la Sociedad Gestora cobrará una comisión de 10 euros mensuales desde su adquisición hasta su transmisión.

e) Administrador de los Derechos de Crédito

Con fecha 29 de mayo de 2015 (Fecha de Constitución del Fondo) el Fondo firmó con el cedente, Lico Leasing División, S.A., E.F.C., un contrato de administración, cuyo objeto es la custodia y depósito de títulos, así como la gestión de cobros del Fondo. Por ello recibe una comisión fija del 0,9% por año sobre el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Derechos de Crédito en la fecha de pago inmediatamente anterior. Asimismo recibe una comisión variable por servicio de recobro de deudas por Derechos de Crédito con impagos superiores a 60 días (3% sobre lo recuperado) y por Derechos de Crédito con impagos superiores a 120 días (4% de lo recuperado).

f) Normativa legal

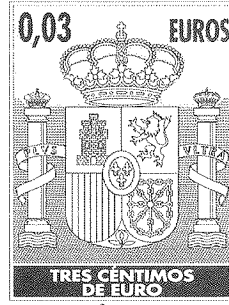
El Fondo está regulado conforme a:

(i) La escritura de constitución del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>

CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7367094

- (ii) La Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial
  - (iii) El Real Decreto 926/1998 y disposiciones que lo desarrollen.
  - (iv) La Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, en cuanto a lo no contemplado en el Real Decreto 926/1998 y en tanto resulte de aplicación.
  - (v) Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción.
  - (vi) 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 sus sucesivas modificaciones.
  - (vii) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.
- g) Régimen de tributación

El Fondo se encuentra sometido al tipo general del Impuesto sobre Sociedades. La actividad no se encuentra sujeta al Impuesto sobre el Valor Añadido.

## 2. BASES DE PRESENTACIÓN

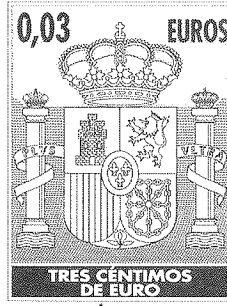
### a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.4 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06 que se recogen como Anexo I. Las Cuentas Anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas aplicando las normas y principios contables contenidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



CLASE 8.<sup>a</sup>

FINANCIERA



OM7367095

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización S.G.F.T., S.A. ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio comprendido entre 29 de mayo de 2015 (Fecha de Constitución del Fondo) y 31 de diciembre de 2015. Estas cuentas, serán aprobadas por el mismo órgano, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

Los registros contables del Fondo se expresan en euros, si bien las presentes cuentas anuales han sido formuladas en miles de euros, salvo que se indique lo contrario.

b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de las cuentas anuales.

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

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

c) Comparación de la información

Por ser este el primer ejercicio de actividad del Fondo, no se incluye en el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo y el estado de ingresos y gastos reconocidos, los saldos del ejercicio anterior.

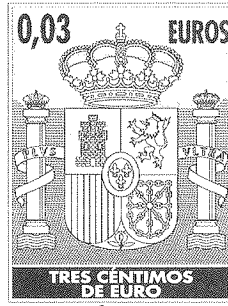
d) Agrupación de partidas

En la confección de estas cuentas anuales no se ha procedido a la agrupación de partidas relativas al balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo y estado de ingresos y gastos.



CLASE 8.<sup>a</sup>

DE BALANCE



0M7367096

e) Elementos recogidos en varias partidas

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

### 3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADAS

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

a) Empresa en funcionamiento

El Consejo de Administración de Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A. ha considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene como propósito el determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total.

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

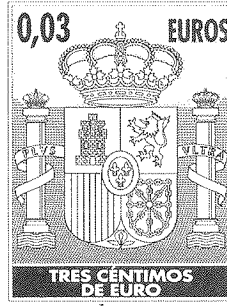
c) Corriente y no corriente

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



**CLASE 8.ª**

ACTIVOS DUDOSOS



0M7367097

d) Activos dudosos

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

e) Activos financieros

Los activos financieros se reconocen en el balance cuando el Fondo se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

- Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se clasifican aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, sus cobros son de cuantía determinada o determinable y no se negocian en un mercado activo.

En esta categoría se incluyen los derechos de crédito que dispone el Fondo en cada momento.

Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable. Este valor razonable es el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante lo señalado en el párrafo anterior las cuentas a cobrar cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

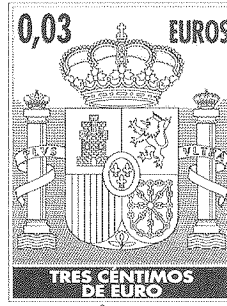
Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.



CLASE 8.<sup>a</sup>

CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7367098

- Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda, con una fecha de vencimiento fijada y cobros de cuantía determinada o determinable, que la sociedad gestora tenga la intención efectiva y el fondo la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

#### Valoración inicial

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

#### Valoración posterior

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

- f) Intereses y gastos devengados no vencidos

En este epígrafe del activo se incluye la periodificación de los ingresos financieros derivados de los Derechos de Crédito, determinados de acuerdo con el tipo de interés efectivo, que aún no han sido cobrados.

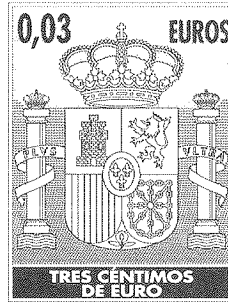
Así mismo en el epígrafe del pasivo se incluye la periodificación de los costes financieros derivados de los Bonos de Titulización, que aún no han sido pagados, calculados de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

- g) Pasivos financieros

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos por el Fondo se clasifican como pasivos financieros siempre que de acuerdo con su realidad económica, supongan para éste una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7367099

- Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se clasifican, principalmente, aquellos pasivos financieros emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de activos financieros, es decir, los Bonos de titulización emitidos por el Fondo.

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

#### Valoración inicial

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

Se consideran costes directamente atribuibles a las emisiones los costes incurridos en la Fecha de Constitución del Fondo que se relacionan en el apartado 6 de la Nota de Valores de escritura de constitución de Emisión.

#### Valoración posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

#### Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

Las pérdidas incurridas en el periodo son repercutidas a los pasivos emitidos por el Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación del margen de intermediación financiera, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada fecha de pago.

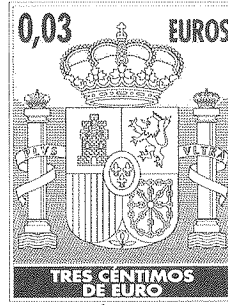
Dicha repercusión se registra como un ingreso en la partida “Repercusión de pérdidas (ganancias)” en la cuenta de pérdidas y ganancias.





CLASE 8.<sup>a</sup>

Clase 8.<sup>a</sup>



0M7367100

El importe correspondiente a las pérdidas a repercutir a un pasivo financiero es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados y se presenta separadamente en el balance en las correspondientes partidas específicas de “Correcciones de valor por repercusión de pérdidas”.

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

La reversión de las pérdidas repercutidas a los pasivos financieros, que se produzca cuando el Fondo obtenga beneficios en el periodo se realiza en el orden inverso al establecido anteriormente para la repercusión de pérdidas, terminando por el margen de intermediación financiera periodificada.

Dicha reversión se registra como un gasto en la partida “Repercusión de pérdidas (ganancias)” en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tiene como límite el valor en libros de los pasivos financieros que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese realizado la repercusión de pérdidas.

#### Cancelación

La cancelación o baja del pasivo se podrá realizar, una vez dado de baja el activo afectado.

#### h) Impuesto sobre Sociedades

El gasto, en su caso, por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el resultado económico, corregido por las diferencias permanentes de acuerdo con los criterios fiscales, y consideradas las diferencias temporarias en caso de existencia.

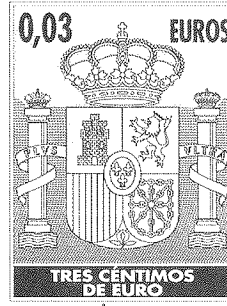
#### i) Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros del Fondo es corregido por la Sociedad Gestora con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro. De forma simétrica se reconoce en los pasivos financieros, y atendiendo al clausulado del contrato de constitución del Fondo, una reversión en el valor de los mismos con abono en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.<sup>a</sup>

INSTRUMENTOS DE DEUDA



0M7367101

- Derechos de crédito

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

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

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

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

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

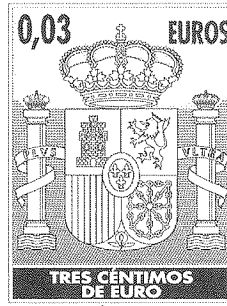
El descuento de los flujos de efectivo no es necesario realizarlo cuando su impacto cuantitativo no es material. En particular, cuando el plazo previsto para el cobro de los flujos de efectivo es igual o inferior a doce meses.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>

de coberturas de riesgo



OM7367102

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

- Tratamiento general

criterio aplicado	(%)
Hasta 6 meses	25
Más de 6 meses, sin exceder de 9	50
Más de 9 meses, sin exceder de 12	75
Más de 12 meses	100

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

Si no ha sido posible identificar las operaciones que realizan las personas físicas en su calidad de empresarios se le aplicarán a todas sus operaciones los porcentajes establecidos para el resto de deudores.

- Operaciones con garantía inmobiliaria

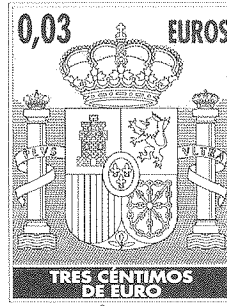
A los efectos de estimar el deterioro de los activos financieros calificados como dudosos, el valor de los derechos reales recibidos en garantía, siempre que sean primera carga y se encuentren debidamente constituidos y registrados a favor del Fondo o, en su caso, de la entidad cedente, se estima, según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

- (i) Vivienda terminada residencia habitual del prestatario. Incluye las viviendas con cédula de ocupación en vigor donde el prestatario vive habitualmente y tiene los vínculos personales más fuertes. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.



### CLASE 8.ª

PRELIMINAR



OM7367103

- (ii) Fincas rústicas en explotación, y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas. Incluye terrenos no declarados como urbanizables en los que no está autorizada la edificación para usos distintos a su naturaleza agrícola, forestal o ganadera; así como los inmuebles de uso polivalente, vinculados o no a una explotación económica, que no incorporan características o elementos constructivos que limiten o dificulten su uso polivalente y por ello su fácil realización en efectivo. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 70%.
- (iii) Viviendas terminadas (resto). Incluye las viviendas terminadas que, a la fecha a que se refieren los estados financieros, cuentan con la correspondiente cédula de habitabilidad u ocupación expedida por la autoridad administrativa correspondiente pero que no están cualificadas para su consideración en el apartado (i) anterior. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 60%.
- (iv) Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación ponderado por un 50%.

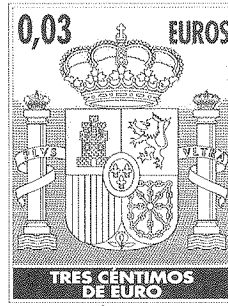
La cobertura por riesgo de crédito aplicable a todas las operaciones calificadas como “activos dudosos” a que se refieren los apartados anteriores se debe estimar aplicando al importe del riesgo vivo pendiente que exceda del valor de la garantía, estimada de acuerdo con la metodología de las letras anteriores,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

La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. No obstante, durante el ejercicio comprendido entre el 29 de mayo de 2015 (Fecha de Constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2015 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.



CLASE 8.<sup>a</sup>

Clase 8.<sup>a</sup> de la Clasificación de Instrumentos Financieros



OM7367104

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

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

Se ha calculado el deterioro del ejercicio comprendido entre el 29 de mayo de 2015 (Fecha de Constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2015 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, aplicando los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

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

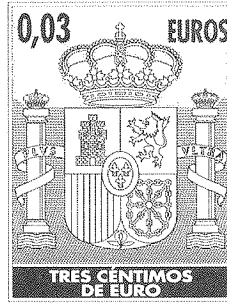
Durante el ejercicio comprendido entre el 29 de mayo de 2015 (Fecha de constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario desglosar en las presentes cuentas anuales.

#### 5. RIESGO ASOCIADO A INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El Fondo se constituyó con elementos de cobertura específicos para los distintos riesgos a los que está expuesto.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7367105

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

#### *Riesgo de mercado*

Este riesgo comprende principalmente el riesgo resultante de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos que impliquen cambios en los tipos de interés que afecten a los flujos de caja esperados o al valor razonable de los instrumentos financieros.

#### *Riesgo de liquidez*

Este riesgo se refiere a la posible dificultad del Fondo para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago conforme al orden de prelación de pagos establecido en escritura de constitución del Fondo.

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

#### *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de cada uno de los deudores finales de las operaciones de financiación cedidos al fondo no atiendan sus compromisos.

No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo recogida en escritura de constitución de emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo serán repercutidas de acuerdo con el orden de prelación de pagos a los acreedores del Fondo.

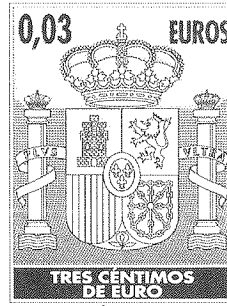
#### 5.1 Exposición total al riesgo de crédito:

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre del ejercicio comprendido entre el 29 de mayo de 2015 (Fecha de constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2015:

	<u>Miles de euros</u> <u>31/12/2015</u>
Derechos de crédito	13.796
Efectivo y otros líquidos equivalentes	<u>3.495</u>
Total Riesgo	<u><u>17.291</u></u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7367106

### Riesgo de amortización anticipada

El riesgo de amortización anticipada total o parcial, es trasladado a los bonistas ya que los flujos de caja que los títulos emitidos proporcionarán en el futuro dependerán directamente de los pagos que periódicamente realicen los deudores de los Derechos de Crédito. 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 Derechos de Crédito.

### Estimación del valor razonable:

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.

Tanto los Derechos de Crédito como las Obligaciones y otros valores negociables durante el ejercicio comprendido entre el 29 de mayo de 2015 (Fecha de Constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2015 son a tipo variable, con revisión periódica de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance de situación adjunto.

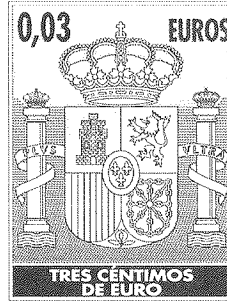
## 6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de Activos Financieros a 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	Miles de euros		
	31.12.2015		
	Corriente	No corriente	Total
Derechos de Crédito			
Contratos de arrendamiento financiero/venta a plazos/Préstamo con garantía Real y/o personal	4.993	8.356	13.349
Activos Dudosos	1.570	1.288	2.858
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1.380)	(1.132)	(2.512)
Intereses devengados no vencidos	94	-	94
Intereses vencidos e impagados	7	-	7
Total	5.284	8.512	13.796



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



OM7367107

## 6.1 Derecho de crédito

El cedente tenía en su activo, a 1 de mayo de 2015 (la Fecha de Corte), Derechos de Crédito, que a dicha fecha, tenían un saldo nominal pendiente de 58.853.201,40 euros. Estos Derechos de Crédito se corresponden con 599 contratos de arrendamiento financiero, 574 contratos de venta a plazo de bienes muebles y 663 préstamos con garantía real y/o personal con unos valores nominales de 30.166.451,49 euros, 22.170.401,55 euros y 6.516.348,36 euros respectivamente.

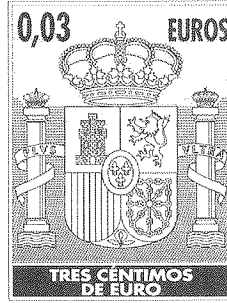
El precio de adquisición de dichos Derechos de Crédito fue de 23.000.000 euros. Dicho precio representa el valor de mercado de dichos Derechos de Crédito a 28 de abril de 2015, habiendo sido este valor de mercado determinado por un experto independiente. Este precio supone un descuento del 60,92% sobre el valor nominal. El precio de adquisición de dichos Derechos de Crédito ha sido pagado por la Sociedad Gestora neteado del precio de suscripción de los Bonos (23.298.000 euros) (Nota 7.1).

La diferencia entre el precio pagado por los Derechos de Crédito y los cobros por amortizaciones de estos, es llevada al epígrafe “intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Durante el ejercicio comprendido ente el 29 de mayo (Fecha de constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2015 se han devengado 10.577 miles de euros por dicho concepto.





CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7367108

6.1.1 *Detalle y movimiento de los Derechos de Crédito, para el ejercicio comprendido entre el 29 de mayo de 2015 (Fecha de constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2015:*

El movimiento de los derechos de crédito durante el ejercicio comprendido entre el 29 de mayo de 2015 (Fecha de constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2015 ha sido el siguiente:

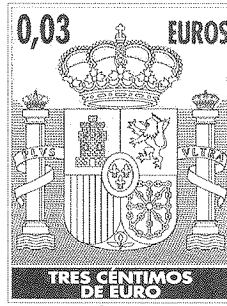
	<u>Miles de euros</u>
	<u>31.12.2015</u>
Saldo nominal inicial del ejercicio	-
Adiciones	58.853
Amortización ordinaria	(10.558)
Amortización anticipada	(5.229)
Amortizaciones previamente impagadas	(1.582)
Otros (*)	<u>(313)</u>
Saldo nominal final a cierre del ejercicio	<u>41.171</u>
Ajuste (**)	(24.964)
Saldo final al cierre del ejercicio	<u><u>16.207</u></u>

(\*) Se corresponden con intereses fallidos que no fueron cobrados y fueron dados de baja.

(\*\*) Se corresponde con la diferencia entre el valor nominal de los Derechos de Crédito vivos y su puesta a coste amortizado utilizando el valor razonable en la adquisición.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7367109

*6.1.2 Movimiento de los activos dudosos durante el ejercicio comprendido entre el 29 de mayo de 2015 (Fecha de constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2015:*

El movimiento de los activos dudosos durante el ejercicio comprendido entre el 29 de mayo de 2015 (Fecha de constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	Miles de euros
	<u>31.12.2015</u>
Saldo nominal inicial del ejercicio	-
Altas	8.896
Bajas	(1.582)
Trasposos	-
	<hr/>
Saldo nominal final a cierre del ejercicio (Nota 6.1.3)	7.314
Ajuste (*)	(4.456)
	<hr/>
Saldo final al cierre del ejercicio	<u>2.858</u>

(\*) Se corresponde con la diferencia entre el valor nominal de los Derechos de Crédito dudosos vivos y su puesta a coste amortizado utilizando el valor razonable en la adquisición.

*6.1.3 Antigüedad de los activos dudosos a 31 de diciembre de 2015:*

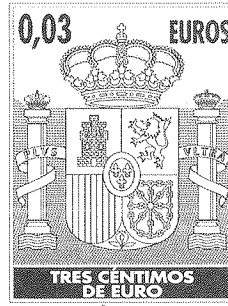
Por antigüedad, a 31 de diciembre de 2015, los activos dudosos (en valor nominal) se dividen en:

	Miles de euros	
	<u>31.12.2015</u>	
	Activo	Correcciones por deterioro
	<hr/>	<hr/>
Hasta 6 meses	619	(61)
Entre 6 y 9 meses	473	(92)
Entre 9 y 12 meses	740	(217)
Más de 12 meses	5.482	(2.142)
	<hr/>	<hr/>
Total (Nota 6.1.2)	7.314	<u>(2.512)</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>

CONCEPTO



OM7367110

*6.1.4 Movimiento de las correcciones de valor durante el ejercicio comprendido entre el 29 de mayo de 2015 (Fecha de constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2015:*

El movimiento de las correcciones de valor durante el ejercicio comprendido entre el 29 de mayo de 2015 (Fecha de constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
	<u>31.12.2015</u>
Saldo inicial del ejercicio	-
Dotaciones	(4.067)
Recuperaciones	<u>1.555</u>
Saldo final cierre del ejercicio	<u>(2.512)</u>

A 31 de diciembre de 2015 la pérdida imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 2.512 miles de euros registrada en el epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito”.

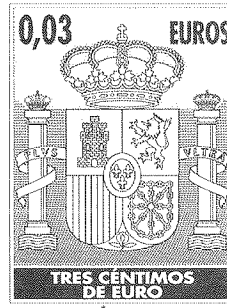
A 31 de diciembre de 2015, las correcciones de valor por deterioro de los Derechos de Crédito por aplicación del calendario de morosidad han sido de 2.512 miles de euros y ninguna por estar en situación de contencioso.

En el Estado S.05.1 (Cuadro D), incluido como Anexo en las presentes cuentas anuales se muestran la tasa de activos dudosos, al cierre del ejercicio actual y al cierre del ejercicio anterior (los conceptos de fallido y activo moroso que aparecen en escritura de constitución de emisión del Fondo no coincide con la definición contable de dichos conceptos, por lo que en el cuadro anteriormente mencionado las tasas correspondientes al escenario inicial se han informado con las hipótesis de morosidad, tasa de fallidos y recuperación de fallidos consideradas para la estimación de flujos de los bonos recogidas en escritura de constitución de emisión.



CLASE 8.<sup>a</sup>

OFICINA FONDERA



OM7367111

*6.1.5 Movimiento correspondiente a las condonaciones y devengo de los intereses de los Derechos de Crédito durante el ejercicio comprendido entre el 29 de mayo de 2015 (Fecha de constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2015:*

El movimiento de las condonaciones y devengo de los intereses de los Derechos de Crédito para el ejercicio comprendido entre el 29 de mayo de 2015 (Fecha de constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u> <u>31.12.2015</u>
Condonaciones	-
Intereses y rendimientos asimilados:	1.244
Intereses cobrados:	1.143
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio:	-
Intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio:	94
Intereses vencidos e impagados al inicio del ejercicio:	-
Intereses vencidos e impagados al cierre del ejercicio:	7

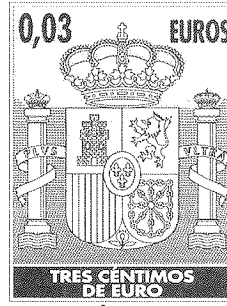
*6.1.6 Características principales de la cartera a 31 de diciembre de 2015:*

Las características principales de la cartera a cierre del ejercicio comprendido entre el 29 de mayo de 2015 (Fecha de constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2015 son las siguientes:

	<u>31.12.2015</u>
Tasa de amortización anticipada	21,52%
Tipo de interés medio de la cartera:	3,14%
Tipo máximo de la cartera:	12%
Tipo mínimo de la cartera:	0,03%



**CLASE 8.ª**  
OPCIÓN ORDINARIA



OM7367112

*6.1.7 Plazos de vencimiento del principal (del valor nominal) de los derechos de crédito del fondo a 31 de diciembre de 2015:*

El desglose de este apartado a cierre del ejercicio comprendido entre el 29 de mayo de 2015 (Fecha de constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Vida Residual (*)	Miles de euros 31.12.2015
Inferior a 1 año	4.772
De 1 a 2 años	5.542
De 2 a 3 años	4.507
De 3 a 5 años	13.387
De 5 a 10 años	11.334
Superior a 10 años	1.629
<b>Total</b>	<b>41.171</b>

(\*) Refleja los derechos de crédito cuya última cuota vence en dicho tramo.

*6.1.8 Vencimientos estimados (del valor nominal) de los derechos de crédito a 31 de diciembre de 2015:*

Los vencimientos estimados del principal (en valor nominal) y de los intereses de los derechos de crédito a cierre del ejercicio comprendido entre el 29 de mayo de 2015 (Fecha de constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

2015	Miles de euros						
	2016	2017	2018	2019	2020	2021 - 2025	Resto
Por principal	21.858	11.339	8.514	-	-	-	-
Por intereses	1.043	408	179	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>22.901</b>	<b>11.747</b>	<b>8.694</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

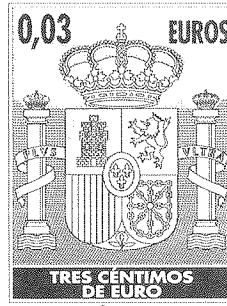
La distribución del principal ha sido realizada en función del vencimiento final de las operaciones.

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

A 31 de diciembre de 2015 no se han realizado reclasificaciones de activos.



CLASE 8.ª



OM7367113

## 7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

Este epígrafe corresponde al saldo del excedente de Tesorería, una vez contabilizados todos los cobros y todos los pagos del periodo.

### 7.1 Tesorería

El detalle de este epígrafe del activo del balance de situación a 31 de diciembre de 2015 es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
	<u>31.12.2015</u>
Cuenta de Cobros (Banco Santander)	3.495
Cuenta de Tesorería (Banco Santander)	-
	<u>3.495</u>

Con fecha 29 de mayo de 2015 (Fecha de Constitución del Fondo) la Sociedad Gestora en nombre del Fondo abrió 2 cuentas en Banco Santander, S.A.: la “Cuenta de Cobros” y la “Cuenta de Tesorería”.

El objeto principal de la Cuenta de Cobros es recibir diariamente del Cedente, todos los ingresos que el Fondo debe recibir derivados de los cobros de los Derechos de Crédito de conformidad con lo establecido en la Escritura de Constitución. La Sociedad Gestora dará las oportunas instrucciones para realizar las transferencias que sean necesarias desde la Cuenta de Cobros a la Cuenta de Tesorería para atender las obligaciones de pago 2 días antes de cada Fecha de Pago.

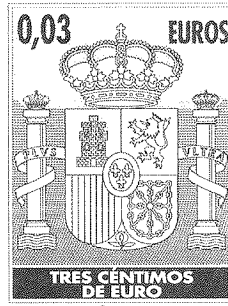
Adicionalmente en la Fecha de Desembolso, el 3 de junio de 2015 quedó ingresado en la Cuenta de Tesorería la diferencia entre el precio de adquisición de los Derechos de Crédito y el precio de suscripción de los Bonos, es decir 298.000 euros (Ver Notas 6.1 y 10.1).

El tipo de interés en ambas cuentas corrientes es igual al tipo de interés de referencia de los Bonos es decir el Euríbor a 1 mes, para cada período de devengo de que se trate, aplicable desde el último día del mes natural de cada fecha de Pago, no pudiendo ser nunca inferior al 0,0%. El devengo de intereses es mensual y se liquida el último día hábil de cada período mensual.

Durante el ejercicio comprendido entre el 29 de mayo de 2015 (Fecha de constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2015 no se ha devengado intereses alguno en dichas cuentas.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7367114

## 8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros a 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	Miles de euros		
	31.12.2015		
	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	8.465	-	8.465
Series subordinadas	509	605	1.114
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	(352)	(352)
Intereses y gastos devengados no vencidos	7.864	-	7.864
Total	16.838	253	17.091

### 8.1 Obligaciones y otros valores negociables

#### 8.1.1 Las características principales de los Bonos en la Fecha de Constitución:

Las características de los Bonos:

	Serie A	Serie B	Serie C
Número de Bonos	236	205	147
Valor Nominal	100.000 €	100.000 €	100.000 €
Valor Nominal Total	23.600.000 €	20.500.000 €	14.700.000 €
Valor de suscripción/sobre V.N.	94%	4%	2%
Precio de Suscripción	22.184.000€	820.000€	294.000€
Frecuencia Pago de interés	Mensual	n/a	n/a
Frecuencia Pago de principal	Mensual	Mensual	Mensual
Fechas de pago	24 de cada mes o siguiente Día Hábil.	24 de cada mes o siguiente Día Hábil.	24 de cada mes o siguiente Día Hábil.
Fecha de inicio del devengo de intereses	03/06/2015	n/a	n/a
Primera Fecha de Pago	24/07/2015	24/07/2015	24/07/2015
Fecha final	24/08/2030	24/08/2030	24/08/2030
Cupón	Variable	n/a	n/a
Índice de Referencia	Euribor a 1 mes	n/a	n/a
Margen	2%	n/a	n/a

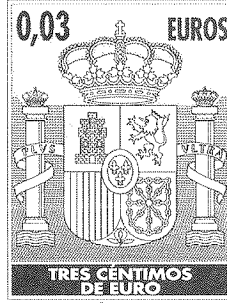
(\*) Los Bonos de la Serie C devengan la "Remuneración Contingente", es el saldo remanente de los Recursos disponibles en cada Fecha de Pago después de hacer frente a los pagos descritos en el orden de prelación de pagos establecido en la Nota 11.1 de la Escritura de Constitución del Fondo.

El valor nominal y de suscripción total de los Bonos ascendió a 58.800.000 y 23.298.000 euros, respectivamente.



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

0,03 EUROS



OM7367115

En la Cuenta de tesorería se abonaron en la fecha de desembolso un importe de 298.000 euros, por la diferencia entre el precio por los Bonos emitidos (23.298.000 euros) y el precio de adquisición de los Derechos de Crédito (23.000.000 euros) Ver Nota 6.

Los Bonos fueron suscritos inicialmente por Lico Leasing División y sólo eran transmisibles a otro inversor cualificado. La Fecha de Desembolso de dichos Bonos fue el 3 de junio de 2015.

Con fecha 17 de agosto de 2015 el único Bonista del Fondo, Lico Leasing División transmitió a favor de “Valdivia Leasing Limited”, de nacionalidad irlandesa dichos Bonos, emitiendo 3 títulos múltiples a nombre de dicha Sociedad.

Los Bonos de cada una de las 3 Series se representan mediante sendos títulos múltiples representativos de la totalidad de los Bonos de cada Serie.

Los Bonos no cotizan en ningún mercado secundario organizado.

El precio de reembolso para los Bonos será de 100.000 euros por Bono, es decir el 100% de su valor nominal.

El vencimiento de los Bonos de todas las series se producirá en la fecha en que estén totalmente amortizados o en la fecha final del Fondo.

Los pagos en concepto de amortización de Bonos estarán sujetos al Orden de Prelación de Pagos. Primero se amortizará la Serie de Bonos A, luego la Serie B y por último la Serie C.

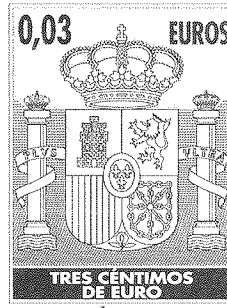
A medida que se van amortizando los Bonos la diferencia entre el precio cobrado por dichos Bonos en la emisión y el precio pagado a los Bonistas en la amortización, se registra en el epígrafe de intereses y cargas asimiladas. Durante el ejercicio comprendido ente el 29 de mayo (Fecha de constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2015 se han devengado 8.737 miles de euros por dicho concepto.

No existe calificación crediticia para las distintas Series de Bonos, al ser un fondo privado.





CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7367116

8.1.2 *Movimiento de los Bonos durante el ejercicio comprendido entre el 29 de mayo de 2015 (Fecha de constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2015 ha sido el siguiente:*

El movimiento de los Bonos durante el ejercicio comprendido entre el 29 de mayo de 2015 (Fecha de constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2015 ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Serie A 31.12.2015	Serie B 31.12.2015	Serie C 31.12.2015
Saldo nominal inicial del ejercicio	-	-	-
Adiciones	23.600	20.500	14.700
Amortizaciones	(14.954)	-	-
Saldo nominal final a cierre del ejercicio	9.006	20.500	14.700
Ajustes (*)	(541)	(19.680)	(14.406)
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	(58)	(294)
Saldo final a cierre del ejercicio	8.465	762	-

(\*) Se corresponde con la diferencia entre el valor nominal vivo de los Bonos y puesta a coste amortizado utilizando el valor razonable en la emisión

8.1.3 *Intereses y cargas asimiladas-Obligaciones y otros valores negociables:*

El epígrafe intereses y cargas asimiladas- Obligaciones y otros valores negociables de la cuenta de pérdidas y ganancias a cierre el ejercicio comprendido entre el 29 de mayo de 2015 (Fecha de constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2015 se desglosa como sigue:

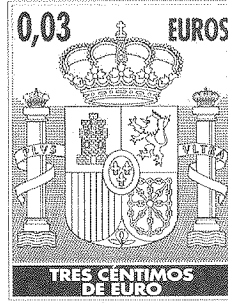
	Miles de euros 31.12.2015
Obligaciones y otros valores negociables:	203
Intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio	3
Intereses pagados	200
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio	-

8.1.4 *Tipos vigentes de las diferentes Series de Bonos*

El tipo de interés de la Serie A a cierre el ejercicio comprendido entre el 29 de mayo de 2015 (Fecha de constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2015 ha sido del 1,79%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7367117

### 8.1.5 Estimaciones de vencimientos de los nominales de los Bonos del Fondo a 31 de diciembre de 2015:

La estimación de los vencimientos futuros de los Bonos a 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

BONOS (2015)		VENCIMIENTOS (AÑOS)						RESTO
		2016	2017	2018	2019	2020	2021-2025	
Serie A	Principal	9.006	-	-	-	-	-	-
Serie A	Interés	15	-	-	-	-	-	-
Serie B	Principal	13.436	7.064	-	-	-	-	-
Serie C	Principal	-	4.403	9.662	-	-	-	-

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

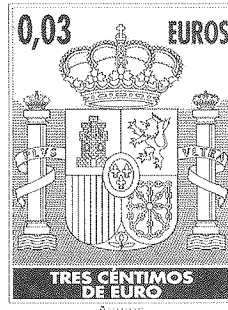
	2015
Tasa de Amortización anticipada	20%
Call	10%
Tasa de fallidos	1%
Tasa de recuperación de fallidos	80%

El cálculo de la vida media y de la duración de los Bonos esta significativamente ligado a la vida de los activos cedidos, la cual está influenciada por las hipótesis de tasas de amortización anticipada y de morosidad. Dichas tasas de amortización se formarán a partir de una variedad de factores (geográficos, estacionalidad, tipos de interés, etc.) que impiden su previsibilidad. No obstante, la Sociedad Gestora, ha realizado una estimación sobre la vida residual de los activos emitidos por el Fondo (y consecuentemente del vencimiento de los Bonos) en el Estado S.05.1 (Cuadro E), incluido como Anexo 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 dentro de las presentes Cuentas Anuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7367118

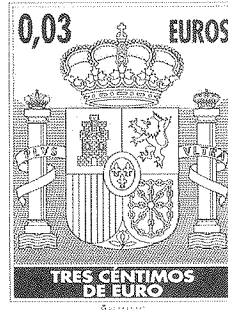
## 9. AJUSTES POR PERIODIFICACIONES DE PASIVO

La composición de este epígrafe del balance de situación a 31 de diciembre de 2015 ha sido el siguiente:

	<u>Miles de euros</u> <u>31.12.2015</u>
Comisión Sociedad Gestora	2
Comisión administrador	8
Comisión Variable – resultados realizados	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-
Otras comisiones	190
Otros	-
	<u>200</u>

El Fondo ha registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias una “Comisión variable” que presenta el siguiente detalle al 31 de diciembre de 2015:

	<u>Miles de euros</u> <u>2015</u>
Comisión variable – resultados realizados (gasto)	-
Repercusión de otras pérdidas (Ingreso)	352
	<u>352</u>



OM7367119

**CLASE 8ª**

Clase de Pasivos

**10. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS**

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo el ejercicio comprendido entre el 29 de mayo de 2015 (Fecha de constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2015 se presenta a continuación:

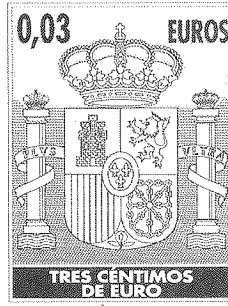
<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>	Ejercicio 2015	
	Real	
<u>Derechos de crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias		10.558
Cobros por amortizaciones anticipadas		5.228
Cobros por intereses ordinarios		1.144
Cobros por intereses previamente impagados	-	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas		1.582
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo		298
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (Serie A)		(14.594)
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)		-
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)		-
Pagos por intereses ordinarios (Serie A)		(200)
Pagos por amortizaciones anticipadas		-
Pagos por amortización previamente impagada		-
Pagos por intereses previamente impagados		-
Otros pagos del periodo		(521)

A continuación se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante el ejercicio comprendido entre el 29 de mayo de 2015 (Fecha de constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2015:

<i>Liquidación de pagos del periodo (2015)</i>	Julio 2015	Agosto 2015	Septiembre 2015	Octubre 2015	Noviembre 2015	Diciembre 2015
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>						
Pagos por amortización ordinaria (Serie A)	(1.482)	(2.174)	(4.580)	(1.440)	(1.584)	(3.334)
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	-	-	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie A)	(65)	(36)	(33)	(26)	(21)	(19)
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-	-	-
Otros pagos del periodo	(221)	(65)	(65)	(57)	(54)	(59)



## CLASE 8.ª



OM7367120

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:

	Ejercicio 2015	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	3.41%	3,14%
Tasa de amortización anticipada (*)	20,00% 6.91%	21,52% 16.98%
Tasa de fallidos		
Tasa de recuperación de fallidos	80%	80%
Tasa de morosidad	22.11%	4.86%
Ratio Saldo/Valor de Tasación (histórico)	59,20%	42,27%
Vida media de los activos	51 3.41%	50 3,14%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo		

(\*) La C.N.M.V. recomienda que se recoja como Tasa de Amortización Anticipada en el momento inicial la primera de las Tasas de Amortización Anticipada recogidas en escritura de constitución. No obstante lo anterior, la Sociedad Gestora considera razonable que la tasa de amortización que debe incluirse es la tasa central de las estimaciones de escritura de constitución, es decir el 20%.

A 31 de diciembre de 2015 el Fondo no presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de Bonos emitidas.

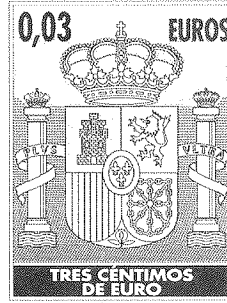
## 11. SITUACIÓN FISCAL

El resultado económico del ejercicio es cero y coincide con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, todo ello de acuerdo con el propio funcionamiento del Fondo que debe carecer de valor patrimonial.

Al amparo del artículo 57 q) del RD 2717/1998 de 18 de diciembre, el Fondo tiene la obligación de retener por interés a los bonistas las cantidades que en cada momento determine la regulación vigente. El importe de dicha retención podrá ser devuelto al bonista en el caso de que éste acredite los requisitos determinados normativamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7367121

Según las disposiciones legales vigentes las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abierto a inspección todos los impuestos a los que está sujeta su actividad desde la fecha de su constitución. En opinión de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo no existen contingencias fiscales en los impuestos abiertos a inspección.

De conformidad con la Ley 2/2010, de 1 de marzo, en tanto no se establezcan reglamentariamente las normas relativas a la deducibilidad de las correcciones valorativas por deterioro de valor de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado que posean los fondos de titulización hipotecaria y los fondos de titulización de activos, son de aplicación a éstos los criterios establecidos para las entidades de crédito sobre la deducibilidad de la cobertura específica del riesgo de insolvencia de los clientes.

## 12. OTRA INFORMACIÓN

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

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2015, en base a los criterios recogidos en la nota 3 de estas cuentas anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

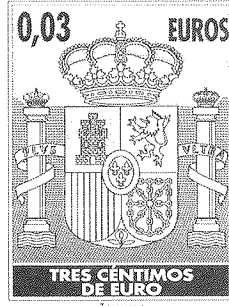
Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio comprendido entre el 29 de mayo de 2015 (Fecha de Constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2015 han sido 4 miles de euros.

Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

En la Nota 9 se incluyen las fechas de pago de las liquidaciones intermedias del ejercicio comprendido entre el 29 de mayo de 2015 (Fecha de Constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2015. Adicionalmente, el periodo medio de pago a proveedores durante el ejercicio comprendido entre el 29 de mayo de 2015 (Fecha de Constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2015 no acumula un aplazamiento superior a la periodicidad del pago (60 días).



**CLASE 8ª**  
FUNDACIÓN INSTITUTO



OM7367122

Acciones realizadas por las agencias de calificación durante el ejercicio 2015.

El Fondo no tiene calificaciones de ninguna Agencia de Calificación al ser un fondo privado.

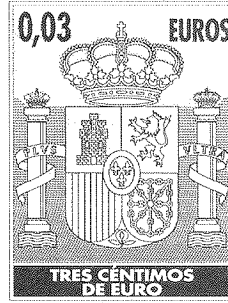
#### 14. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al cierre del ejercicio comprendido entre el 29 de mayo de 2015 (Fecha de Constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las cuentas anuales.



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

001414491



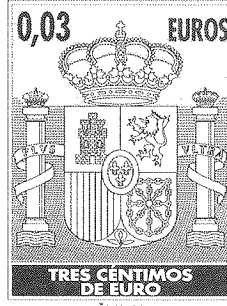
OM7367123

**ANEXO I**





CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7367124

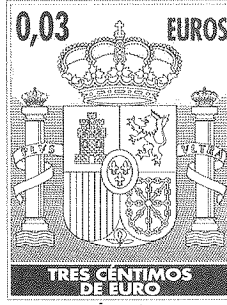
Tipología de activos Titulizados	Situación actual 31/12/2015		Situación inicial 29/05/15	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)
Participaciones hipotecarias				
Certificados de transmisión hipotecaria				
Préstamos hipotecarios	466	5.614.000	663	6.503.000
Cédulas hipotecarias				
Préstamos a promotores				
Préstamos a PYMES				
Préstamos a empresas				
Préstamos Corporativos				
Cédulas territoriales				
Bonos de tesorería				
Deuda subordinada				
Créditos AAPP				
Préstamos consumo				
Préstamos automoción				
Arrendamiento financiero	329	18.621.000	599	30.017.000
Cuentas a cobrar				
Derechos de crédito futuros				
Bonos de titulización				
Otros	403	16.936.000	574	22.067.000
<b>Total</b>	<b>1.198</b>	<b>41.171.000</b>	<b>1.836</b>	<b>58.587.000</b>
<b>Tipología de activos titulizados - Texto Libre</b>				

(1) se corresponde con el valor nominal de los Derechos de Créditos a cada fecha



CLASE 8.<sup>a</sup>

(P. 04 3-14)



0M7367125

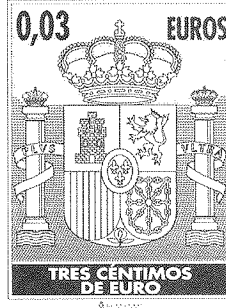
S05.1.B		Situación actual 31/12/15	Situación cierre anual anterior
<b>Movimiento de la cartera de activos titulizados/Tasa de amortización anticipada</b>			
Importe de Principal Fallido en el período		0	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes (-)			sale nulo
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior (-)		-10.558.000	sale nulo
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior (-)		-6.803.000	sale nulo
Total importe amortizado acumulado desde el origen del Fondo (-)		-15.787.000	sale nulo
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período(1)		0	0
<b>Principal pendiente cierre del período (1)</b>		<b>41.171.000</b>	<b>0</b>
<b>Tasa amortización anticipada efectiva del período</b>		<b>16.9155576</b>	<b>0</b>

(1) se corresponde con el valor nominal de los Derechos de Créditos a cada fecha



CLASE 8.<sup>a</sup>

Deuda Pública



OM7367126

(1) Total Impagados	505.1.C					Importe impagado			Deuda Total
	Nº de activos	Principal	Intereses ordinarios (2)	Total	Principal pendiente no vencido	Deuda Total	% Deuda / v. Tasación	Valor garantía con Tasación > 2 años (4)	
Hasta 1 mes	22	35.000	4.000	39.000	149.000	188.000			
De 1 a 2 meses	21	33.000	3.000	36.000	198.000	234.000			
De 2 a 3 meses	0	0	0	0	0	0			
De 3 a 6 meses	23	220.000	9.000	229.000	399.000	628.000			
De 6 a 12 meses	37	102.000	9.000	111.000	371.000	482.000			
De 12 a 18 meses	29	106.000	11.000	117.000	635.000	752.000			
De 18 meses a 2 años	53	736.000	74.000	810.000	1.712.000	2.522.000			
De 2 a 3 años	0	0	0	0	0	0			
Más de 3 años	36	1.234.000	159.000	1.393.000	1.799.000	3.192.000			
<b>Total</b>	<b>221</b>	<b>2.466.000</b>	<b>269.000</b>	<b>2.735.000</b>	<b>5.263.000</b>	<b>7.998.000</b>			

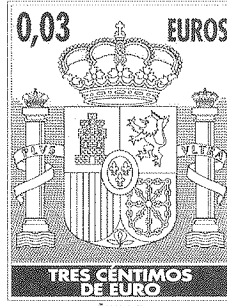
  

(2) Impagados con garantía real	Importe impagado					Deuda Total	Valor garantía (3)	% Deuda / v. Tasación	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)
	Nº de activos	Principal	Intereses ordinarios (2)	Total	Principal pendiente no vencido				
Hasta 1 mes	0	0	0	0	0	0	0	0	
De 1 a 2 meses	0	0	0	0	0	0	0	0	
De 2 a 3 meses	0	0	0	0	0	0	0	0	
De 3 a 6 meses	0	0	0	0	0	0	0	0	
De 6 a 12 meses	0	0	0	0	0	0	0	0	
De 12 a 18 meses	2	10.000	2.000	12.000	57.000	69.000	145.000	145.000	
De 18 meses a 2 años	2	8.000	1.000	9.000	117.000	126.000	333.000	333.000	
De 2 a 3 años	1	35.000	18.000	53.000	134.000	187.000	62.48	300.000	
Más de 3 años	1	24.000	1.000	25.000	3.000	28.000	39.86	70.000	
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>77.000</b>	<b>22.000</b>	<b>99.000</b>	<b>311.000</b>	<b>410.000</b>	<b>848.000</b>	<b>48,35</b>	





CLASE 8.<sup>a</sup>



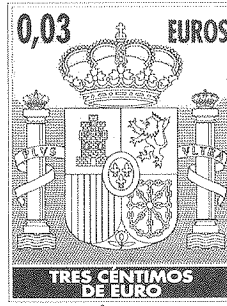
OM7367128

505.1.E Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/15		Situación inicial 29/05/15	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)
Inferior a 1 año	758	4.772.000	0	4.119.000
Entre 1 y 2 años	284	5.725.000	0	11.405.000
Entre 2 y 3 años	71	4.585.000	0	8.170.000
Entre 3 y 5 años	47	14.133.000	0	11.635.000
Entre 5 y 10 años	35	11.520.000	0	19.539.000
Superior a 10 años	3	436.000	0	3.719.000
<b>Total</b>	<b>1.198</b>	<b>41.171.000</b>	<b>0</b>	<b>58.587.000</b>
Vida residual media ponderada (años)	4,24		0	4,29
<b>Antigüedad</b> Antigüedad media ponderada	Situación actual 31/12/15		Situación inicial 29/05/15	
	Años	Años	Años	Años
	7,24	0		6,45

(1) se corresponde con el valor nominal de los Derechos de Créditos a cada fecha



CLASE 8.<sup>a</sup>



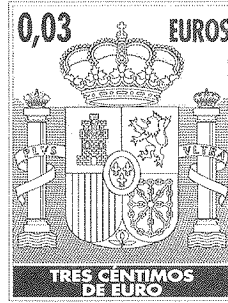
0M7367129

505.2A INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO	Serie [2]	Denominación serie	Situación actual 31/12/15				Escenario inicial 29/05/15						
			Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendientes [1]	Vida media de los pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos [1]			
	23112300001 A		236	100.000	9.006.000	0,25	0	0	0	236	100.000	23.600.000	0
	23112300002 B		205	100.000	20.500.000	0,89	0	0	0	205	100.000	20.500.000	0
	23112300003 C		147	100.000	14.700.000	2,38	0	0	0	147	100.000	14.700.000	0
	Total		588		44.206.000		0	0	0	588		58.800.000	0

[1] se corresponde con el valor nominal de los Bonos en cada fecha



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7367130

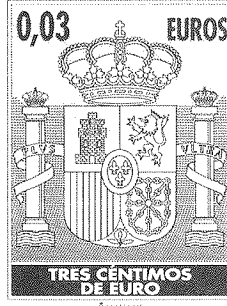
Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia	Margen (4)	Tipo aplicado	Intereses		Principal pendiente (7)		Total Pendiente	Corrección de pérdidas por deterioro
						Base de cálculo del Interés	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses Impagados		
2311230003	A	NS	Eur Inves	2%	1,75%	360	3.787	0	5.008.000	0	0
2311230002	B	NS	Eur Inves	0	0	360	5.510.400	0	20.500.000	0	-58.538
2311230003	C	NS	Eur Inves	0	0	360	2.951.162	0	14.700.000	0	-254.000
	Total						7.864.349	0	44.708.000	0	-44.208.287

(7) se corresponde con el valor nominal de los Bonos en cada fecha



CLASE 8.<sup>a</sup>

INSTRUMENTOS DE DEUDA



OM7367131

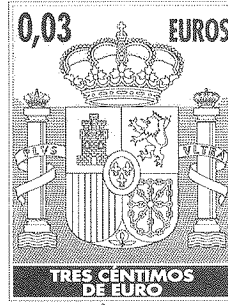
SOS. 2.C	INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO	Serie (2)	Denominación Serie	Fecha final (2)	Situación actual 31/12/15   Amortización principal		Situación actual 31/12/15   Intereses		Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo
					Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados						
		231122300001	A	26/07/2026	14.594.000	14.594.000	200.477	200.477	0	0	0	0	0	0
		231122300002	B	26/07/2026	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		231122300003	C	26/07/2026	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
			Total		14.594.000	14.594.000	200.477	200.477	0	0	0	0	0	0





CLASE 8.<sup>a</sup>

DE MONEDA



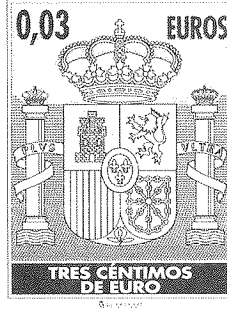
0M7367132

S05.2.D	Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia	Situación Actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO	231122300001	A	03/06/2015	-	-	-	-
	231122300002	B	03/06/2015	-	-	-	-
	231122300003	C	03/06/2015	-	-	-	-



CLASE 8.<sup>a</sup>

OPCIÓN 100101

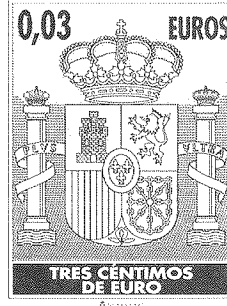


OM7367133

	NIF	Denominación
<b>S05.3</b>		
<b>Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias</b>		
		Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes (5)
		Permutas financieras de tipos de interés
		Permutas financieras de tipos de cambio
		Otras Permutas financieras
		Contraparte de la Línea de Liquidez
		Entidad Avalista
		Contraparte del derivado de crédito
	Situación actual 31/12/2015	
<b>INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS</b>		
1.	0	Importe del Fondo de Reserva
2.	0	Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados
3.	0	Exceso de spread (%) (1)
4.	0	Permuta financiera de intereses (S/N)
5.		Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)
6.		Otras permutas financieras (S/N)
7.		Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)
8.	1	Subordinación de series (S/N)
9.	0	Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos. (3)
10.	0	Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales
11.	0	Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos
12.	0	Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas
13.	0	Otros (S/N) (4)



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7367134

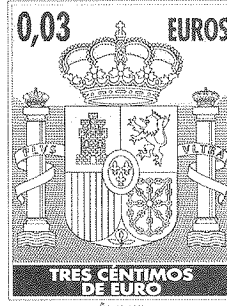
Concepto (1)	Meses Impago	Días Impago	Importe Impagado acumulado			Ratio (2)		
			Situación Actual (a)	Periodo Anterior	Situación Actual	Periodo Anterior	Última Fecha Pago	Ref. Folleto
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior	3	0	1.661.000	0	4,86	0	13,84	0
2. Activos Morosos por otras razones			0	0	0	0	0	0
<b>Total Morosos</b>			<b>1.661.000</b>	<b>0</b>	<b>4,86</b>	<b>0</b>	<b>13,84</b>	<b>0</b>
1. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior	12	0	6.992.000	0	17	0	11,87	0
2. Activos Fallidos por otras razones			0	0	0	0	0	0
<b>Total Fallidos</b>			<b>6.992.000</b>	<b>0</b>	<b>17</b>	<b>0</b>	<b>11,87</b>	<b>0</b>
<b>Ratio (2)</b>								
<b>Otros ratios relevantes</b>	<b>Situación Actual</b>	<b>Periodo Anterior</b>	<b>Última Fecha Pago</b>	<b>Ref. Folleto</b>	<b>Texto</b>	<b>Situación Actual</b>	<b>Periodo Anterior</b>	<b>Ref. Folleto</b>
	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0

(a) se corresponde con el valor nominal de los Activos morosos y Activos fallidos



CLASE 8.<sup>a</sup>

INSTRUMENTO DE CREDITO

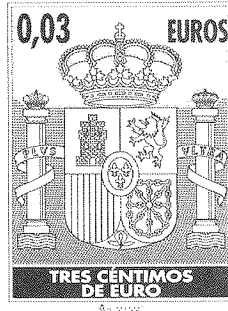


OM7367135

<p>S.06</p> <p>Denominación del Fondo: <b>IM LICO DIVISION, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS</b></p> <p>Denominación del compartimento: <b>INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.</b></p> <p>Denominación de la gestora: <b>NO</b></p> <p>Estado agregado: <b>2º SEMESTRE DE 2015</b></p> <p>Período: <b>NO</b></p>	<p><b>NOTAS EXPLICATIVAS</b></p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Tabla S.05_2 cuadro A campo [0004]: Hipótesis Utilizadas para el cálculo de la Vida Media de los Bonos:</p> <p>HIPO. CENTRAL - CPR: 20.000 ,CALL: 10 ,Fallidos: 1.000 ,Recu. Fallidos: 80 ,Impago: 10,000</p> <p>Tabla S.05_2 cuadro B campo [9980]: tipo de interés aplicado en la última fecha de determinación.</p> <p>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.</p> <p>Tabla S.05_5 cuadro D Principales índices de referencia:</p> <p>EUR12: Rate published by the European Banking Federation for 1-year Euro deposit transactions.</p> <p>MIB12: Madrid Interbank Offered Rate for 1-year deposit transactions.</p> <p>EURH: Monthly EUR12 average published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.</p> <p>MIBH: Monthly MIB12 average published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.</p> <p>IRPHCE: 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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
<p><b>INFORME DE AUDITOR</b></p>	
<p>Campo de Texto: Sólo rellenar en caso de no existir informe de auditor.</p>	



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



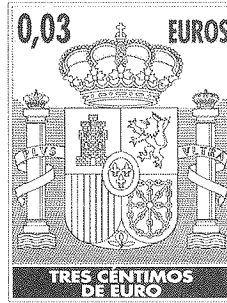
OM7367136

## INFORME DE GESTIÓN



CLASE 8.<sup>a</sup>

CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7367137

**IM LICO DIVISIÓN, FTA.**

**INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2015**

## **1. EL FONDO DE TITULIZACIÓN. ANTECEDENTES.**

**IM LICO DIVISION, Fondo de Titulización de Activos**, en adelante el “Fondo”, se constituyó mediante escritura otorgada el 29 de mayo de 2015, por InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. ante notario de Madrid D. Antonio Huerta Trólez, con número de protocolo 1.365/2015, agrupando Contratos de arrendamiento financiero de bienes muebles destinados a la actividad del deudor, Contratos de venta a plazo de bienes muebles destinados a la actividad del comprador y Préstamos con garantía real y/o con garantía personal por un importe total 58.853.201,40 euros, cedidos por LICO LEASING DIVISIÓN, S.A.U., E.F.C. (en adelante, el “Cedente” o Lico Leasing División”) a la Fecha de Corte de 1 de mayo de 2015.

La constitución del Fondo y la Emisión de los Bonos fueron comunicados previamente por la Sociedad Gestora a la CNMV de conformidad con lo dispuesto en el artículo 22 de la Ley 5/2015.

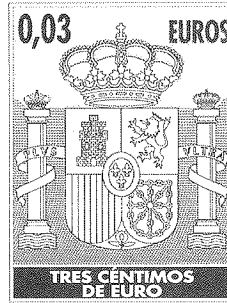
InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., con domicilio social en Madrid, Calle Príncipe de Vergara 131 y con CIF A-83774885, está inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 10, tiene a su cargo la administración y representación legal del Fondo.

La verificación e inscripción en los registros oficiales, por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de la Escritura de Constitución tuvo lugar con fecha 2 de junio de 2015.

En la fecha de constitución el Fondo se procedió a la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal de 58.800.000,00 €, en un total de tres series, íntegramente suscritos por Lico Leasing División: Serie A integrada por 236 Bonos cuyo valor nominal de cada Bono es de 23.600.000€, Serie B integrada por 205 Bonos cuyo valor nominal de cada Bono es de 20.500.000€ y Serie C integrada por 147 Bonos cuyo valor nominal de cada Bono es de 14.700.000€. Los Bonos de la Serie A, los Bonos de la Serie B y los Bonos de la Serie C no han sido objeto de evaluación por una Agencia de Calificación.



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



0M7367138

Los Bonos de la Serie A fueron suscritos por un precio igual al 94% del valor nominal de los Bonos de la Serie A, esto es, por un importe igual a 22.184.000,00€, los Bonos de la Serie B fueron suscritos a un precio igual al 4% del valor nominal de los Bonos de la Serie B, esto es, por un importe igual 820.000,00€, y los Bonos de la Serie C fueron suscritos a un precio igual al 2% del valor nominal de la Serie C, esto es, por un importe igual a 294.000,00€.

La Fecha de Desembolso fue el 3 de junio de 2015.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo, por los Derechos de Crédito y, en cuanto a su pasivo por los Bonos de Titulización emitidos en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo es nulo.

El Fondo está regulado conforme a (i) la Escritura de Constitución del Fondo y (ii) las disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

Los Fondos de Titulización de Activos están sujetos al régimen general del Impuesto sobre Sociedades.

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

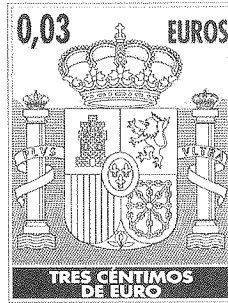
Al tratarse de un fondo constituido de conformidad con el artículo 22.4 de la Ley 5/2015 privado los Bonos no cotizan en ningún mercado secundario organizado.

Con fecha 17 de agosto de 2015 el único Bonista del Fondo, Lico Leasing División, transmitió a favor de “Valdivia Leasing Limited”, de nacionalidad irlandesa, dichos Bonos



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

del 11/11/11



OM7367139

## 2. SITUACIÓN ACTUAL DEL FONDO

### 2.1. Principales datos del activo

A 31 de diciembre de 2015 la cartera titulizada agrupada en el activo del Fondo contaba con las siguientes características:

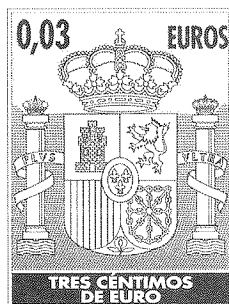
	Inicial (2)	Total Cartera (1)	Cartera con impago + 90 días (1)	Cartera Fallida
<b>Datos Generales</b>				
Número de Derechos de Crédito	1.836	1.095	83	102
Número de Deudores	1.271	768	67	75
Saldo Nominal Pendiente	58.587.447	34.180.614	1.660.896	6.991.957
Saldo Nominal Pendiente No Vencido	56.410.967	33.737.778	1.265.482	4.968.613
Saldo Nominal Pendiente Medio	30.725	31.215	20.011	68.549
Mayor Derechos de Crédito (en valor nominal)	3.741.120	3.603.915	314.926	1.617.441
Antigüedad Media Ponderada (meses)	77	86	90	89
Vencimiento Medio Pond. (meses)	51	50	33	47
% sobre Saldo Pendiente		100%	4,86%	16,98%

	% sobre cartera Inicial (2)	% sobre Total Cartera (1)	% sobre Cartera con impago + 90 días (1)	% sobre Cartera Fallida
<b>Concentración por deudor</b>				
Mayor deudor	12,43%	19,65%	N.A.	N.A.
10 Mayor deudor	42,42%	51,76%	N.A.	N.A.
25 Mayor deudor	57,78%	65,56%	N.A.	N.A.
<b>Tipo de Interés</b>				
Fijo	24,22%	23,4%	25,46%	32,91%
Variable	75,78%	76,6%	74,54%	67,09%
Tipo Interés Medio Pond. (%)	3,41%	3,14%	3,54%	2,96%
Margen Medio Pond. (%)	1,81%	1,9%	1,98%	2,25%
<b>Distribución geográfica por deudor</b>				
Madrid	16,9%	24,97%	28,07%	2,23%
Galicia	18,02%	14,67%	4,3%	49,14%
Murcia	9,27%	12,59%	19,61%	1,14%
Cataluña	13%	11,16%	1,35%	8,35%
Andalucía	9,59%	10,33%	17,32%	7,5%
Castilla-La Mancha	9,53%	4,13%	0,14%	17,8%
Otra	23,69%	22,15%	29,22%	13,83%
<b>Distribución por Sector industrial (CNAE)</b>				
Construcción Y Reparación Naval	30,88%	31,39%	25,02%	26,71%
Producción Agrícola	1,69%	1,64%	2,06%	1,52%
Intermediarios Del Comercio	3,6%	0,9%	0%	0%
Construcción General De Inmuebles Y Obras De Ingeniería Civil	0,45%	0,51%	6,88%	0%
Fabricación De Equipo e Instrumentos Médico Quirúrgicos Y De Aparatos Ortopédicos	0,17%	0,05%	0%	2,43%
Otro	63,2%	65,5%	66,03%	69,34%
<b>Tipos de Activo</b>				
Contratos de arrendamiento financiero	50,96%	42,33%	59,78%	59,39%
Préstamos con garantía real y/o con garantía personal	11,15%	16,29%	11,57%	2,8%
Contratos de venta a plazos de bienes muebles	37,89%	41,38%	28,65%	37,81%

(1) excluidos fallidos

(2) Situación de los préstamos en la Fecha de Constitución





OM7367140

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

BONOS DE TITULIZACIÓN

**2.2. Principales datos del pasivo**

A 31 de diciembre de 2015 las características principales de los nominales de los bonos de la Serie A, de la Serie B y de la Serie C 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
Serie A	23.600.000,00	9.006.097,48	1,799%	2,00%	-0,201%	21/01/2016	Mensual
Serie B	20.500.000,00	20.500.000,00	-	-	-	-	-
Serie C	14.700.000,00	14.700.000,00	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>58.800.000,00</b>	<b>44.206.097,48</b>					

**3. PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES****3.1. Riesgos vinculados a la cartera de activos**

Los riesgos vinculados a la cartera de activos son:

- La morosidad y los fallidos (ver apartado 2.1).
- Los derivados de la concentración: por deudor, geográfica, y por sector de actividad (ver apartado 2.1).

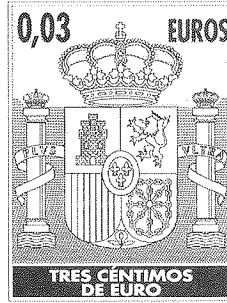
**3.2. Riesgo de contrapartida**

La siguiente tabla muestra las entidades que prestan algún servicio financiero al Fondo y la calificación crediticia que tienen a fecha 22 de enero de 2016.

Operación	Contrapartida Actual	Calificación a corto plazo Moody's/S&P/Fitch/DBRS	Calificación a largo plazo Moody's/S&P/Fitch/DBRS	Limites calificación
Cuenta Tesorería (Estipulación 8.2 de la Escritura de Constitución)	Banco Santander, S.A.	P-2/A-2/F-2/R-1(low)	A3/A-/A-/A	-
Cuenta de Cobros (Estipulación 8.1 de la Escritura de Constitución)	Banco Santander, S.A.	P-2/A-2/F-2/R-1(low)	A3/A-/A-/A	-
Administrador de los préstamos (Contrato de Servicing Agreement)	LICO LEASING DIVISIÓN, S.A.U., ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO	-	-	-



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



0M7367141

### 3.3. Otros riesgos

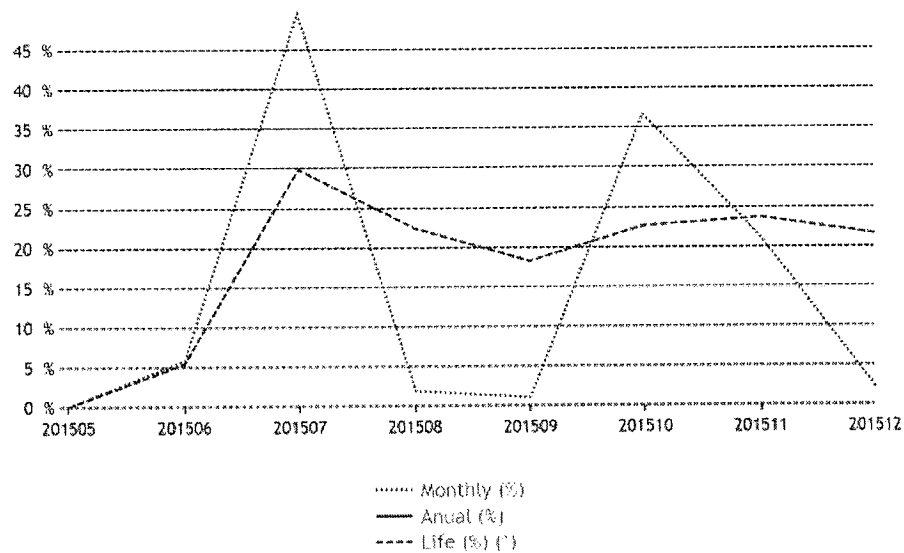
No se han identificado otros riesgos potenciales que pudieran alterar el funcionamiento del fondo.

## 4. EVOLUCIÓN DEL FONDO EN EL EJERCICIO 2015

### 4.1. Amortización anticipada

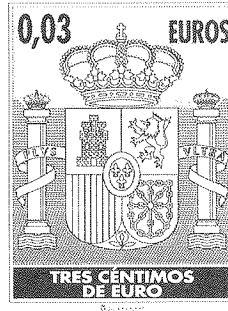
La tasa de amortización anticipada del fondo durante 2015 fue de 21,52%.

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



### 4.2. Morosidad y Fallidos

Las tasas de morosidad y fallidos al cierre del ejercicio 2015 se recogen en el cuadro del apartado 2.1.

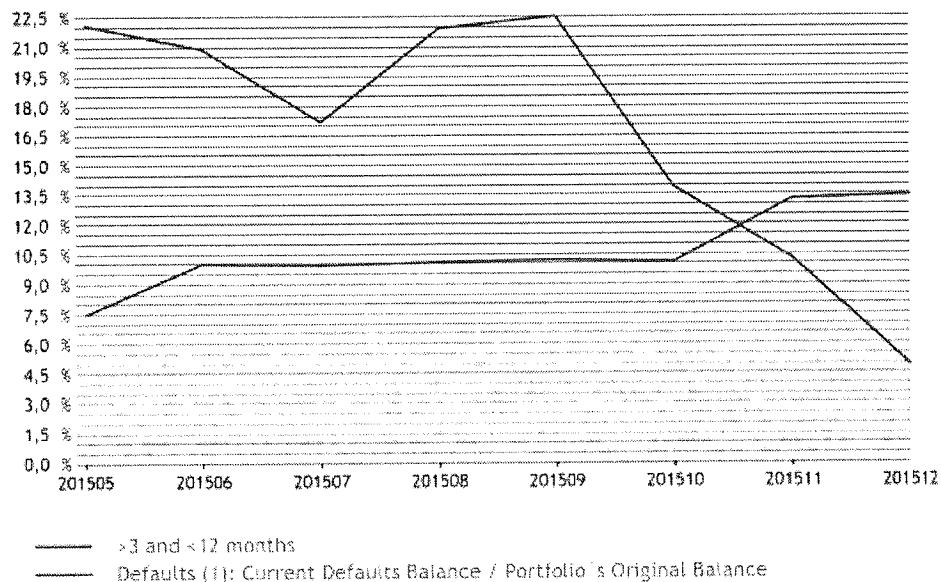


OM7367142

CLASE 8.<sup>a</sup>

Clase 8.<sup>a</sup> de la serie

El siguiente gráfico muestra la evolución de la morosidad y los fallidos desde el inicio de la operación:



#### 4.3. Rentabilidad de los activos

El tipo de interés medio de la cartera al cierre del ejercicio 2015 se recoge en el cuadro del apartado 2.1.

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

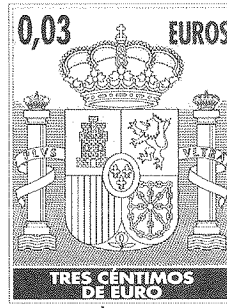
El precio de reembolso para los Bonos será de 100.000 euros por Bono, es decir el 100% de su valor nominal.

El vencimiento de los bonos de todas las series se producirá en la fecha en que estén totalmente amortizados o en la fecha final del Fondo.



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

de los fondos de inversión



0M7367143

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 nominal inicial (fecha de emisión)	Saldo nominal a 31/12/2015	Amortización durante 2015	% Amortización	Intereses Pagados en 2015	Cupón Vigente a 31/12/2015
Serie A	23.600.000,00	9.006.097,48	14.593.902,52	15,32%	200.477,28	1,849%
Serie B	20.500.000,00	20.500.000,00	0	0,00%	-	-
Serie C	14.700.000,00	14.700.000,00	0	0,00%	-	-
<b>Total</b>	<b>58.800.000,00</b>	<b>44.206.097,48</b>	<b>14.593.902,52</b>	<b>-</b>	<b>200.477,28</b>	<b>-</b>

A 31 de diciembre de 2015 no existen importes pendientes de pago de la Serie A, de la Serie B y de la Serie C.

#### **4.5. Otros importes pendientes de pago del Fondo**

A 31 de diciembre de 2015 no existen otros importes pendientes de pago.

En relación a la Comisión de Administración, a 31 de diciembre de 2015, no existe importe pendiente de pago.

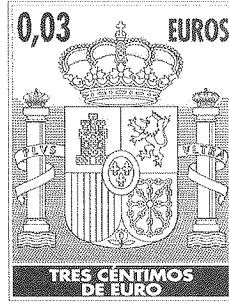
### **5. GENERACIÓN DE FLUJOS DE CAJA EN 2015**

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos durante el ejercicio 2015 han ascendido a 18,5 millones de euros, siendo 17,4 millones en concepto de devolución de principal de los Derechos de Crédito y 1,1 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 la Estipulación décima de la Escritura de Constitución) se han aplicado siguiendo las condiciones establecidas en la Escritura de Constitución.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7367144

## 6. RIESGOS Y MECANISMOS DE COBERTURA: MEJORAS DE CRÉDITO Y TRIGGERS

### 6.1. Principales riesgos de la cartera (con referencia a apartado 3)

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

### 6.2. Triggers del fondo

#### Amortización de los bonos.

La amortización de la serie C está subordinada a la completa amortización de la Serie B, y la amortización de la serie B está subordinada a la completa amortización de la serie A, tal y como se detalla en la estipulación 9.3 de la Escritura de Constitución.

Los pagos en concepto de amortización de los Bonos están sujetos al Orden de Prelación de Pagos y al Orden de Prelación de Pagos de Liquidación que se incluyen en las Estipulaciones de la Escritura de Constitución.

#### Otros triggers del Fondo

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

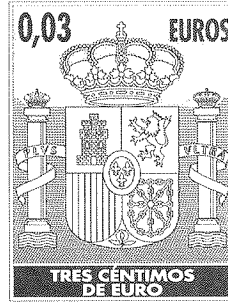
## 7. PERSPECTIVAS DEL FONDO

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

- Amortización anticipada de 20%
- 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 de 1%



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7367145

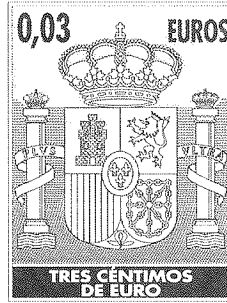
- Recuperaciones del 80% a los 24 meses

BONO A					
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
24/12/2015	9.006.097,48				
25/01/2016	6.993.645,24	2.012.452,24	14.400,72	14.400,72	0,00
24/02/2016	5.605.762,28	1.387.882,96	10.485,48	10.485,48	0,00
29/03/2016	3.184.392,84	2.421.369,44	9.524,96	9.524,96	0,00
25/04/2016	1.104.699,48	2.079.693,36	4.297,56	4.297,56	0,00
24/05/2016	0,00	1.104.699,48	1.600,08	1.600,08	0,00

BONO B					
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
24/12/2015	20.500.000,00				
25/01/2016	20.500.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/02/2016	20.500.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/03/2016	20.500.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
25/04/2016	20.500.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/05/2016	19.556.731,45	943.268,55	0,00	0,00	0,00
24/06/2016	17.393.483,30	2.163.248,15	0,00	0,00	0,00
26/07/2016	15.527.700,40	1.865.782,90	0,00	0,00	0,00
24/08/2016	13.706.912,95	1.820.787,45	0,00	0,00	0,00
26/09/2016	11.808.584,25	1.898.328,70	0,00	0,00	0,00
24/10/2016	10.309.232,70	1.499.351,55	0,00	0,00	0,00
24/11/2016	8.709.919,05	1.599.313,65	0,00	0,00	0,00
27/12/2016	7.064.051,95	1.645.867,10	0,00	0,00	0,00
24/01/2017	5.699.297,25	1.364.754,70	0,00	0,00	0,00
24/02/2017	3.021.597,50	2.677.699,75	0,00	0,00	0,00
24/03/2017	1.843.552,70	1.178.044,80	0,00	0,00	0,00
24/04/2017	1.030.860,95	812.691,75	0,00	0,00	0,00
24/05/2017	205.922,50	824.938,45	0,00	0,00	0,00
26/06/2017	0,00	205.922,50	0,00	0,00	0,00



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7367146

BONO C						
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido	
24/12/2015	14.700.000,00					
25/01/2016	14.700.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/02/2016	14.700.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/03/2016	14.700.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
25/04/2016	14.700.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/05/2016	14.700.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/06/2016	14.700.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
26/07/2016	14.700.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/08/2016	14.700.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
26/09/2016	14.700.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/10/2016	14.700.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/11/2016	14.700.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
27/12/2016	14.700.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/01/2017	14.700.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/02/2017	14.700.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/03/2017	14.700.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/04/2017	14.700.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/05/2017	14.700.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
26/06/2017	14.030.285,64	669.714,36	0,00	0,00	0,00	0,00
24/07/2017	13.358.166,36	672.119,28	0,00	0,00	0,00	0,00
24/08/2017	12.717.356,61	640.809,75	0,00	0,00	0,00	0,00
25/09/2017	12.005.032,83	712.323,78	0,00	0,00	0,00	0,00
24/10/2017	11.508.669,69	496.363,14	0,00	0,00	0,00	0,00
24/11/2017	10.969.154,70	539.514,99	0,00	0,00	0,00	0,00
27/12/2017	10.297.380,87	671.773,83	0,00	0,00	0,00	0,00
27/01/2018	9.824.980,20	472.400,67	0,00	0,00	0,00	0,00
27/02/2018	9.328.536,21	496.443,99	0,00	0,00	0,00	0,00
27/03/2018	8.763.576,99	564.959,22	0,00	0,00	0,00	0,00
27/04/2018	8.383.812,78	379.764,21	0,00	0,00	0,00	0,00
27/05/2018	7.961.590,56	422.222,22	0,00	0,00	0,00	0,00
27/06/2018	7.454.906,55	506.684,01	0,00	0,00	0,00	0,00
27/07/2018	7.149.743,37	305.163,18	0,00	0,00	0,00	0,00
27/08/2018	6.819.294,72	330.448,65	0,00	0,00	0,00	0,00
27/09/2018	6.401.532,48	417.762,24	0,00	0,00	0,00	0,00
27/10/2018	634.903,29	5.766.629,19	0,00	0,00	0,00	0,00

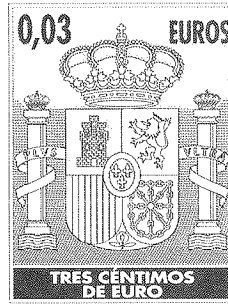
## 7.2. Liquidación y extinción del Fondo

El Fondo se extinguirá cuando se amorticen íntegramente los Derechos de Crédito, siendo la Fecha Final del Fondo el 26 de julio de 2026, al amortizarse íntegramente los Bonos emitidos, una vez concluido el procedimiento de liquidación anticipada del Fondo.



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

0,03 EUROS



OM7367147

Asimismo, de acuerdo con los supuestos de liquidación anticipada recogidos en la Escritura de Constitución, el Fondo puede liquidarse anticipadamente cuando el saldo nominal pendiente de los Derechos de Crédito sea inferior al 10% del inicial, siempre y cuando puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad todas y cada una de las obligaciones de pago derivadas de los Bonos emitidos. Todo ello conforme a lo establecido en la estipulación 13 de la Escritura de Constitución del Fondo y al Orden de Prelación de Pagos de la misma.

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 la Estipulación 13 de la Escritura de Constitución del Fondo.

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 27 de octubre de 2018.

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

### **7.3. Hechos posteriores al cierre**

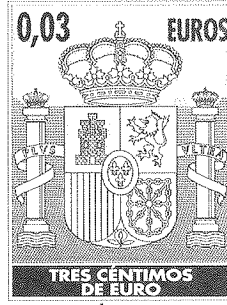
No se han producido hechos posteriores al cierre del ejercicio 2015.





CLASE 8.<sup>a</sup>

ANEXO I



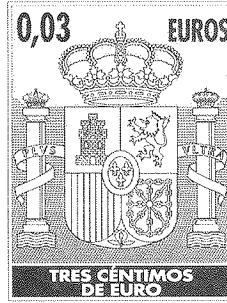
OM7367148

S05.5.A Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual 31/12/15		Situación inicial 29/12/15	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)
Andalucía	188	4.054.000	0	5.663.000
Aragón	43	564.000	0	1.015.000
Asturias	33	500.000	0	844.000
Baleares	19	66.000	0	336.000
Canarias	95	1.417.000	0	2.154.000
Cantabria	11	93.000	0	208.000
Castilla-León	83	1.055.000	0	1.708.000
Castilla La Mancha	53	2.658.000	0	5.733.000
Cataluña	165	4.398.000	0	7.484.000
Ceuta	0	0	0	17.000
Extremadura	71	410.000	0	659.000
Galicia	120	8.449.000	0	10.739.000
Madrid	75	8.692.000	0	9.679.000
Melilla	0	0	0	0
Murcia	75	4.382.000	0	5.287.000
Navarra	11	127.000	0	201.000
La Rioja	9	1.708.000	0	2.003.000
Comunidad Valenciana	96	1.929.000	0	3.180.000
País Vasco	51	669.000	0	1.677.000
<b>Total España</b>	<b>1.198</b>	<b>41.171.000</b>	<b>0</b>	<b>58.587.000</b>
Otros países Unión Europea				
Resto				
<b>Total general</b>	<b>1.198</b>	<b>41.171.000</b>	<b>0</b>	<b>58.587.000</b>

(1) se corresponde con el valor nominal de los Derechos de Créditos a cada fecha



CLASE 8.<sup>a</sup>



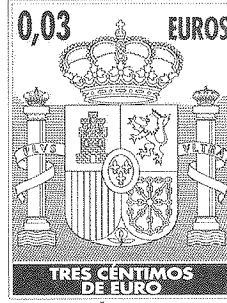
OM7367149

505.5.B Divisa / Activos titulizados Euro - EUR	Situación actual 31/12/15		Situación inicial 29/05/15	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa (1)
	1.198	41.171.000	1.836	58.587.000
Total	1.198	41.171.000	1.836	58.587.000

(1) se corresponde con el valor nominal de los Derechos de Créditos a cada fecha



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7367150

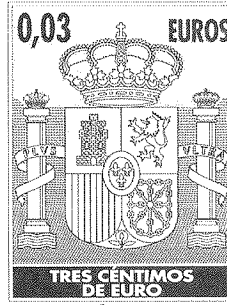
S05.5.C	Situación actual 31/12/15		Situación inicial 29/05/15	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)
Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)				
0% - 40%	16	2.443.000	10	746.000
40% - 60%	2	206.000	10	2.326.000
60% - 80%	0	0	0	0
80% - 100%	1	3.113.000	1	3.268.000
100% - 120%	0	0	0	0
120% - 140%	0	0	0	0
140% - 160%	0	0	0	0
superior al 160%	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>19</b>	<b>5.762.000</b>	<b>21</b>	<b>6.340.000</b>
Media ponderada (%)		59,09		63,87

(1) se corresponde con el valor nominal de los Derechos de Créditos con garantía a cada fecha



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

de 10/10/2007



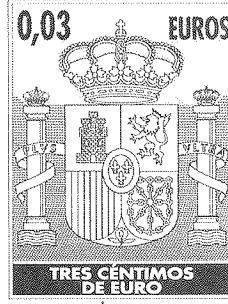
OM7367151

505.5.D	Número de activos vivos	Principial Pendiente (1)	Margen ponderado s/ índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)	Índice Ref
Rendimiento índice del periodo	170	28.757.000	1,95	2,28	EUR12
	97	2.108.000	2,01	3,5	EUR6
	929	10.298.000	0	5,34	FIXED
	2	8.000	2,34	2,95	ICO_12
<b>Total</b>	<b>1.198</b>	<b>41.171.000</b>	<b>1,46</b>	<b>3,11</b>	

(1) se corresponde con el valor nominal de los Derechos de Créditos a 31 de diciembre



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



OM7367152

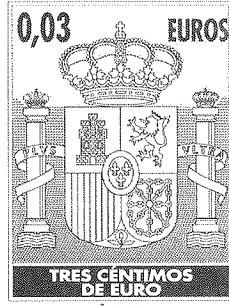
Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/15		Situación inicial 29/05/15	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)
Inferior al 1%	2	83.000	0	413.000
1% - 1,49%	26	11.812.000	0	9.231.000
1,5% - 1,99%	61	8.338.000	0	15.546.000
2% - 2,49%	9	532.000	0	2.970.000
2,5% - 2,99%	3	3.292.000	0	3.803.000
3% - 3,49%	27	3.438.000	0	4.014.000
3,5% - 3,99%	56	3.188.000	0	3.522.000
4% - 4,49%	17	661.000	0	1.155.000
4,5% - 4,99%	57	2.311.000	0	3.073.000
5% - 5,49%	6	255.000	0	2.085.000
5,5% - 5,99%	42	620.000	0	1.126.000
6% - 6,49%	147	1.923.000	0	3.175.000
6,5% - 6,99%	120	1.118.000	0	2.438.000
7% - 7,49%	146	1.005.000	0	1.598.000
7,5% - 7,99%	243	1.598.000	0	2.655.000
8% - 8,49%	115	405.000	0	785.000
8,5% - 8,99%	67	507.000	0	843.000
9% - 9,49%	40	70.000	0	114.000
9,5% - 9,99%	3	11.000	0	34.000
Superior al 10%	11	4.000	0	7.000
<b>Total</b>	<b>1.198</b>	<b>41.171.000</b>	<b>0</b>	<b>58.587.000</b>
<b>Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)</b>		<b>3,11</b>		<b>3,43</b>
<b>Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)</b>				<b>0</b>

(1) se corresponde con el valor nominal de los Derechos de Créditos a cada fecha



CLASE 8.<sup>a</sup>

LEY 1/2013, DE 14 DE MARZO

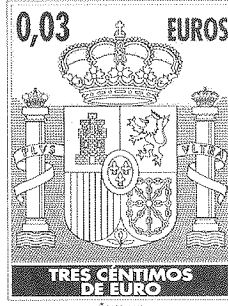


OM7367153

Concentración	Situación actual 31/12/15		Situación inicial 29/05/15		Sector
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	51,76		42,42		
Sector: (1)	31,39	35100	30,88	35100	Naval construction and repairation



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ANEXO 8.º



0M7367154

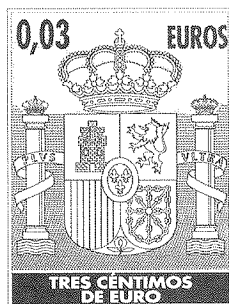
S05.5.G	Situación actual 31/12/15		Situación inicial 29/05/15	
	Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente en Divisa	Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente en Divisa
Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo				
Euro - EUR	588	44.206.000	588	58.800.000
Total	588	44.206.000	588	58.800.000

(1) se corresponde con el valor nominal de los Bonos a cada fecha



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

CAJERO DEL ESTADO



0M7367155

**FORMULACIÓN**





CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7367156

### DILIGENCIA DE FIRMAS

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM LICO DIVISIÓN, Fondo de Titulización de Activos, en fecha 17 de marzo de 2016, y en cumplimiento de la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la C.N.M.V. sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización y las modificaciones incorporadas a ésta mediante la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la 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 comprendido entre el 29 de mayo de 2015 (Fecha de Constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2015 extendidas en dos ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados correlativamente e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del OM7367001 al OM7367057 Del OM7367058 al OM7367078
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del OM7367079 al OM7367135 Del OM7367136 al OM7367156

Firmantes

D. José Antonio Trujillo del Valle

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

D. Rafael Bunzl Csonka

D. Iñigo Trincado Boville

D. Javier de la Parte Rodríguez