

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales  
emitido por un Auditor Independiente**

**IM LICO DIVISIÓN, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2017**



Building a better  
working world

Ernst & Young, S.L.  
C/ Raimundo Fernández Villaverde, 65  
28003 Madrid

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

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., sociedad gestora de IM LICO DIVISIÓN, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS:

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de IM LICO DIVISIÓN, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

### **Aspectos más relevantes de la auditoría**

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Hemos determinado que no existen aspectos relevantes considerados en la auditoría que se deban comunicar en nuestro informe.

### **Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

### **Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 del Fondo, 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.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores de la Sociedad Gestora tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

## Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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 de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.



- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

ERNST & YOUNG, S.L.  
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el N° S0530)

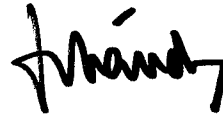
**AUDITORES**  
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

PARA INCORPORAR AL PROTOCOLO

ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2018 N° 01/18/03806  
COPIA

.....  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional  
.....

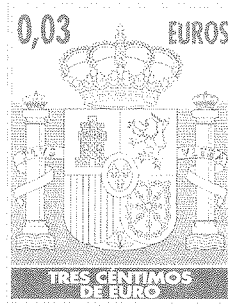


José Carlos Hernández Barrasús  
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el N° 17469)

16 de abril de 2018



CLASE 8.<sup>a</sup>

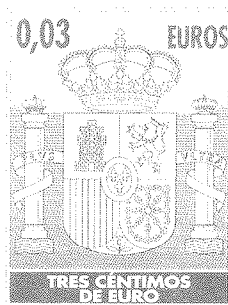


0N3245780

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



CLASE 8.ª



ON3245781

## 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

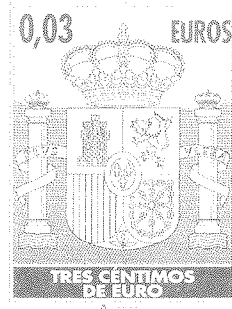
#### 5. ANEXOS:

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

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

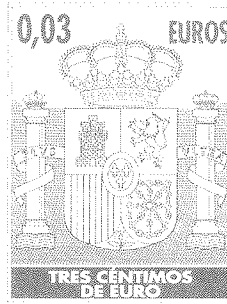


CLASE 8.<sup>a</sup>



ON3245782

## BALANCE DE SITUACIÓN

CLASE 8.<sup>a</sup>

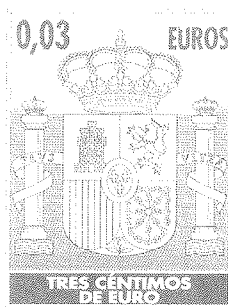
ON3245783

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

		Miles de euros	
	Nota	31/12/2017	31/12/2016
<b>ACTIVO</b>			
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>1.504</b>	<b>5.260</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	<b>6</b>	<b>1.504</b>	<b>5.260</b>
Activos Titulizados			
Arrendamientos financieros, Préstamos y otros		1.504	4.476
Activos dudosos-principal		-	1.835
Activos dudosos-intereses y otros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	(1.051)
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>III. Otros activos no corrientes</b>		-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>7.048</b>	<b>5.026</b>
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	<b>6</b>	<b>219</b>	<b>3.234</b>
Activos Titulizados			
Arrendamientos financieros, Préstamos y otros		204	3.006
Activos dudosos-principal		-	1.739
Activos dudosos-intereses y otros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	(1.572)
Intereses y gastos devengados no vencidos		15	57
Intereses vencidos e impagados		-	4
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>		-	-
Comisiones		-	-
Otros		-	-
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>7</b>	<b>6.829</b>	<b>1.792</b>
Tesorería		6.829	1.792
Otros activos líquidos equivalentes		-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>8.552</b>	<b>10.286</b>



CLASE 8.ª



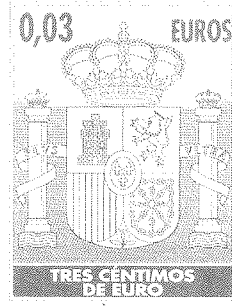
ON3245784

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

	Nota	Miles de euros	
		31/12/2017	31/12/2016
<b>PASIVO</b>			
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>294</b>	<b>53</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>		-	-
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	<b>8</b>	<b>294</b>	<b>53</b>
Obligaciones y otros valores emitidos			
Series no subordinadas		-	-
Series subordinadas		294	405
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>8.258</b>	<b>10.233</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>	<b>8</b>	<b>8.063</b>	<b>10.037</b>
Obligaciones y otros valores emitidos			
Series no subordinadas		-	-
Series subordinadas		108	473
Intereses y gastos devengados no vencidos		17.731	15.712
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(10.052)	(6.148)
Deudas con entidades de crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros pasivos financieros			
Acreedores y otras cuentas a pagar		276	-
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>	<b>9</b>	<b>195</b>	<b>196</b>
Comisiones			
Comisión sociedad gestora		2	1
Comisión administrador		3	5
Comisión variable		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Otras comisiones		190	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>TOTAL PASIVO</b>		<b>8.552</b>	<b>10.286</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>

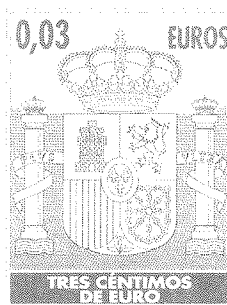


ON3245785

## CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS



CLASE 8.ª



ON3245786

## IM LICO DIVISIÓN, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

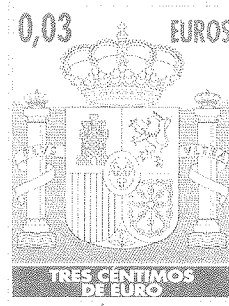
### Cuentas de Pérdidas y Ganancias

	Nota	Miles de euros	
		31/12/2017	31/12/2016
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>		<b>6.905</b>	<b>8.951</b>
Activos Titulizados	6.1.5	468	865
Otros activos financieros	6.1	6.437	8.086
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>		<b>(13.477)</b>	<b>(14.082)</b>
Obligaciones y otros valores emitidos	8.1.3	-	(43)
Otros pasivos financieros	8.1.1	(13.477)	(14.039)
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>		<b>(6.572)</b>	<b>(5.131)</b>
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>		<b>901</b>	<b>-</b>
<b>7. Otros gastos de explotación</b>		<b>(4.699)</b>	<b>(906)</b>
Servicios exteriores		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		-	-
Comisión de sociedad gestora		(91)	(90)
Comisión administrador		-	(428)
Comisión variable		(4.195)	-
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		(413)	(388)
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>6</b>	<b>2.623</b>	<b>(111)</b>
Deterioro neto de Activos Titulizados		2.623	(111)
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>11. Repercusión de otras (pérdidas) ganancias</b>	<b>8</b>	<b>7.747</b>	<b>6.148</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>



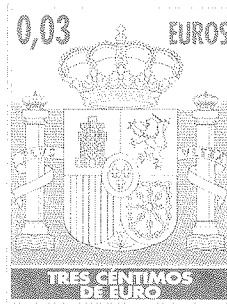


CLASE 8.<sup>a</sup>



0N3245787

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO



0N3245788

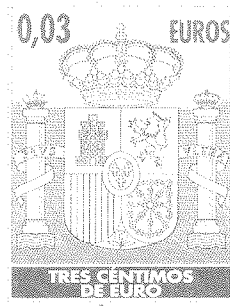
CLASE 8.ª

**IM LICO DIVISIÓN, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****Estados de Flujos de Efectivo**

	Miles de euros	
Nota	31/12/2017	31/12/2016
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(3.835)</b>	<b>1.846</b>
<b>1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>	<b>(4.538)</b>	<b>2.755</b>
Intereses cobrados de los activos titulizados	6.897	8.991
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	(11.435)	(6.236)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	-	-
Intereses cobrados de otros activos financieros	-	-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
<b>2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo</b>	<b>(505)</b>	<b>(909)</b>
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(90)	(90)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	(349)	(431)
Comisiones pagadas al agente de pagos	-	-
Comisiones variables pagadas	-	-
Otras comisiones	(66)	(388)
<b>3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo</b>	<b>1.208</b>	-
Pagos por garantías financieras	-	-
Cobros por garantías financieras	-	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	-	-
Cobros por operaciones de derivados de negociación	-	-
Otros pagos de explotación	-	-
Otros cobros de explotación	1.208	-
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN</b>	<b>8.872</b>	<b>(3.549)</b>
<b>4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>	-	-
<b>5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>	-	-
<b>6. Flujos de caja netos por amortizaciones</b>	<b>8.872</b>	<b>(3.549)</b>
Cobros por amortización ordinaria	9.348	5.152
Cobros por amortización anticipada	-	-
Cobros por amortización previamente impagada	-	-
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	-	-
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías	-	-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	(476)	(8.701)
<b>7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>	-	-
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de préstamos	-	-
Pagos por amortización de préstamos o créditos	-	-
Cobros Activos Titulizados pendientes ingreso	-	-
Administraciones públicas - Pasivo	-	-
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>5.037</b>	<b>(1.703)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	7 1.792	3.495
Efectivo o equivalentes al final del periodo.	7 6.829	1.792



CLASE 8.<sup>a</sup>

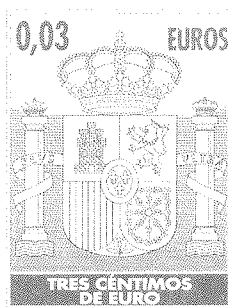


0N3245789

**ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**



CLASE 8.ª



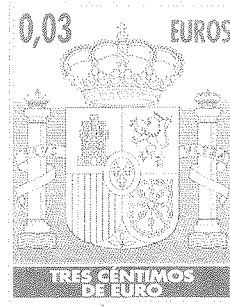
0N3245790

**IM LICO DIVISIÓN, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos**

Nota	Miles de euros	
	31/12/2017	31/12/2016
<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 período	-	-
<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 período	-	-
<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 período	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
<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>

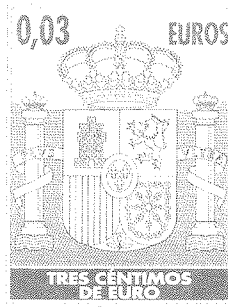


ON3245791

**MEMORIA**



CLASE 8.ª



ON3245792

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

**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

### **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 plazos de bienes muebles destinados a la actividad del comprador y préstamos con garantía real (prendas e hipotecas mobiliarias e inmobiliarias) 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.

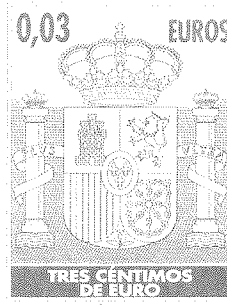
#### **b) Duración del Fondo**

El Fondo se extinguirá en los siguientes supuestos:

- Cuando se amorticen íntegramente los Activos Titulizados y se hayan liquidado cualesquiera otros bienes y valores que integren su activo.



CLASE 8.ª



0N3245793

- En el supuesto de que hayan vencido todos los Activos Titulizados y existan importes pendientes de cobro de los Activos Titulizados 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:

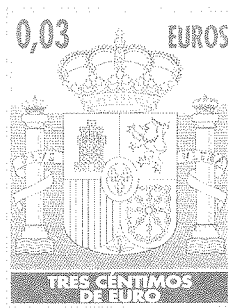
- Impuestos que correspondan al Fondo.
- Gastos Ordinarios y Extraordinarios.
- Comisión de Administración.
- Pago de intereses de los Bonos de la Serie A.
- Amortización del principal de los Bonos de la Serie A.
- Amortización del principal de los Bonos de la Serie B.
- Amortización del principal de 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 B<sup>3</sup>



ON3245794

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 adquiriera por cualquier motivo derivado de la ejecución de los Activos Titulizados, la Sociedad Gestora cobrará una comisión de 10 euros mensuales desde su adquisición hasta su transmisión.

#### e) **Administrador de los Activos Titulizados**

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 Activos Titulizados en la fecha de pago inmediatamente anterior. Asimismo recibe una comisión variable por servicio de recobro de deudas por Activos Titulizados con impagos superiores a 60 días (3% sobre lo recuperado) y por Activos Titulizados con impagos superiores a 120 días (4% de lo recuperado).

#### f) **Normativa legal**

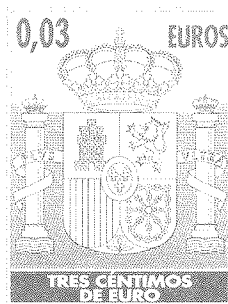
El Fondo está regulado conforme a:

- (i) La Escritura de Constitución del Fondo.
- (ii) La Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial. En el Título III de esta ley se regula el régimen jurídico de las titulaciones y adicionalmente deroga el Real Decreto 926/1998 y los artículos de la Ley 19/1992 que hacían referencia a fondos de titulización hipotecaria y sus sociedades gestoras.





CLASE 8.ª



0N3245795

- (iii) 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.
- (iv) La Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización. Esta Circular, que se publicó en el B.O.E. de 30 de abril de 2016 y entró en vigor el día siguiente a su publicación, derogó a la Circular 2/2009, de 25 marzo, de la CNMV que regulaba los mismos aspectos.
- (v) 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**

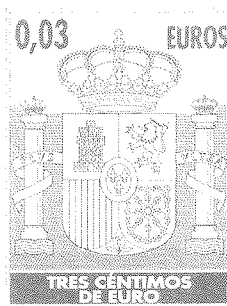
Las Cuentas Anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.5 y el apartado correspondiente a las notas explicativas 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 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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 2017. 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.



CLASE 8.ª



0N3245796

**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**

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2017, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2016 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2017 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2016.

Las cifras incluidas en las cuentas anuales están expresadas en miles de euros, salvo que se indique lo contrario.

**d) Agrupación de partidas**

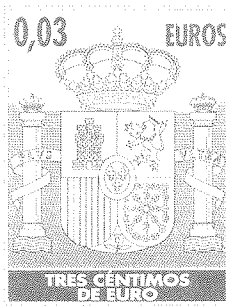
En la confección de estas cuentas anuales no se ha procedido a la agrupación de partidas relativas al balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo y estado de ingresos y gastos.

**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.



CLASE 8.ª



0N3245797

**f) Principios contables no obligatorios**

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

**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**

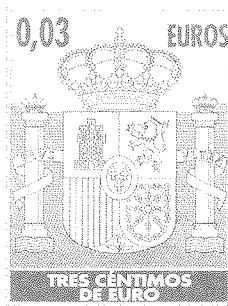
Los ingresos y gastos se reconocen por el Fondo siguiendo el criterio del devengo, es decir, en función de la corriente real que los mismos representan, con independencia del momento en el que se produzca el cobro o pago de los mismos, siempre que su cuantía pueda determinarse con fiabilidad.

**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



ON3245798

#### **d) Activos dudosos**

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

Se consideran activos fallidos aquéllos activos titulizados, vencidos o no, para los que después de un análisis individualizado se considera remota su recuperación y procede darlos de baja del activo. El importe de los activos fallidos obtenido de conformidad con lo establecido en el folleto del Fondo se recoge en el estado S.05.4 Cuadro A que se adjunta en el Informe de Gestión.

#### **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 Activos Titulizados que dispone el Fondo en cada momento.

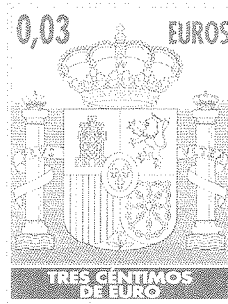
#### Valoración inicial

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.



CLASE 8.ª



0N3245799

### 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.

- 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.

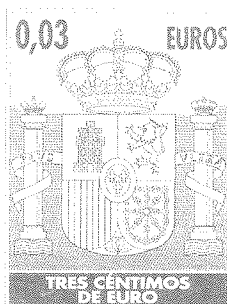
### **f) Intereses y gastos devengados no vencidos**

En este epígrafe del activo se incluye la periodificación de los ingresos financieros derivados de los Activos Titulizados, 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.



CLASE 8.ª



0N3245800

### **g) Pasivos financieros**

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

- Débitos y partidas a pagar

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

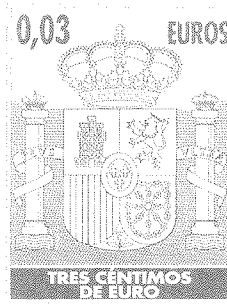
Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

#### 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.



CLASE 8.ª



0N3245801

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

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

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

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

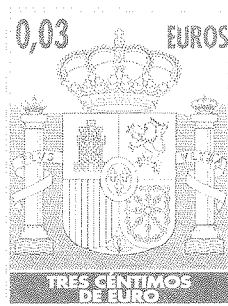
El gasto, en su caso, por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el resultado económico, corregido por las diferencias permanentes de acuerdo con los criterios fiscales, y consideradas las diferencias temporarias en caso de existencia.

#### **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.ª



0N3245802

- Activos Titulizados

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.

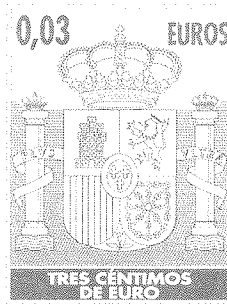
El descuento de los flujos de efectivo no es necesario realizarlo cuando su impacto cuantitativo no es material. En particular, cuando el plazo previsto para el cobro de los flujos de efectivo es igual o inferior a doce meses.

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





CLASE 8.ª



0N3245803

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.

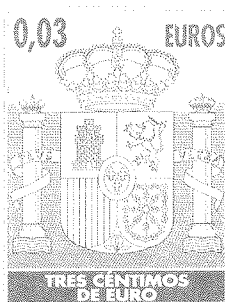
- Operaciones con garantía inmobiliaria

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



0N3245804

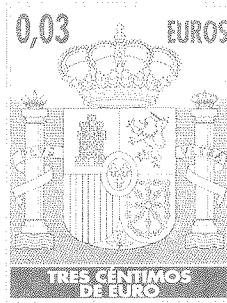
- (ii) Fincas rústicas en explotación, y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas. Incluye terrenos no declarados como urbanizables en los que no está autorizada la edificación para usos distintos a su naturaleza agrícola, forestal o ganadera; así como los inmuebles de uso polivalente, vinculados 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 los ejercicios 2017 y 2016 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.



CLASE 8.ª



0N3245805

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 de los ejercicios 2017 y 2016 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, aplicando los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

#### **j) Comisión variable**

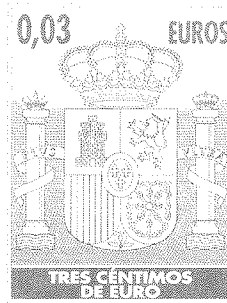
Se define el “Comisión variable” como el importe restante, en su caso, una vez amortizados todos los Bonos y abonados todos los pagos del Fondo de acuerdo con el orden de prelación de pagos.

En caso de existir comisiones u otro tipo de retribución variable, como consecuencia de la intermediación financiera, que se determine por la diferencia positiva entre los ingresos y los gastos devengados por el Fondo en el periodo, el importe de la misma se registrará y liquidará conforme se estipula en los apartados siguientes de la presente norma.

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



CLASE 8.ª



ON3245806

Cuando la diferencia obtenida en el tercer párrafo sea positiva, se utilizará en primer lugar, para detraer las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si, tras la detracción, continúan existiendo pasivos corregidos por imputación de pérdidas, no se procederá a registrar comisión variable alguna. En consecuencia, sólo se producirá el devengo y registro de la comisión variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.

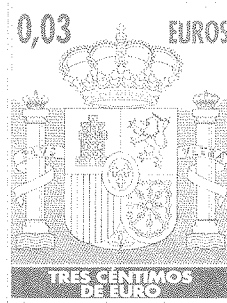
El importe positivo que resulte una vez realizada la detracción, conforme se establece en el párrafo anterior, se registrará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en concepto de comisión variable y únicamente será objeto de liquidación en la parte que no corresponda a las plusvalías de la cartera de negociación o de derivados de cobertura, ni de beneficios de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional, ni aquellos provenientes de la adjudicación, dación o adquisición de bienes. El importe correspondiente a los beneficios reconocidos por los conceptos indicados se diferirá, en la partida de periodificaciones del pasivo del balance «Comisión variable», hasta la baja efectiva, por liquidación o venta, de los activos o pasivos que las han ocasionado y siempre que existan fondos previstos suficientes para abonar los compromisos contractualmente fijados con los titulares de las emisiones del Fondo.

Cuando, de acuerdo con el folleto o la escritura de constitución, el cálculo de la retribución variable se determine de forma distinta a la establecida en el segundo párrafo, la retribución variable devengada de acuerdo con las condiciones contractuales se registrará como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo. La diferencia entre la totalidad de ingresos y gastos del periodo, incluyendo la propia comisión variable:

- Cuando resulte negativa se repercutirá, en primer lugar, contra la “Comisión variable – Ajustes por periodificaciones” de periodos anteriores, y el importe restante será repercutido a los pasivos emitidos por el Fondo, comenzando por el pasivo más subordinado (Nota 3.g).
- Cuando sea positiva se utilizará en primer lugar para detraer las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. El importe positivo que resulte tras dicha detracción se registrará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en la partida de «Comisión Variable – gastos de explotación» con cargo a la partida de «Comisión variable – Ajustes por periodificaciones».



CLASE 8.ª



ON3245807

#### **k) Provisiones y pasivos contingentes**

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

- Una disposición legal o contractual.
- Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por el Fondo frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando el Fondo acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que el Fondo no podrá sustraerse.

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

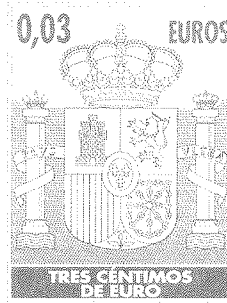
Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

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

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



CLASE 8.ª



0N3245808

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

Durante el ejercicio 2017 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.

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.

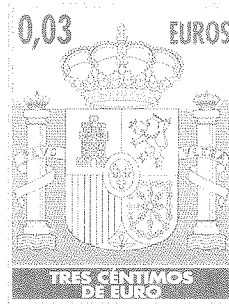
Dada la estructura financiera del Fondo la exposición a este riesgo se encuentra mitigada. Los flujos de principal y de intereses que se reciben de los activos se utilizan para atender los compromisos en función del orden de prelación de pagos.

##### *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.



CLASE 8.ª



ON3245809

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 de los ejercicios 2017 y 2016:

	Miles de euros	
	31/12/2017	31/12/2016
Activos Titulizados	1.723	8.494
Efectivo y otros líquidos equivalentes	6.829	1.792
Total Riesgo	8.552	10.286

#### 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 Activos Titulizados. 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 Activos Titulizados.

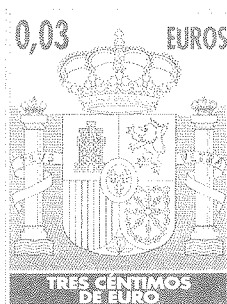
#### Estimación del valor razonable:

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 Activos Titulizados como las Obligaciones y otros valores emitidos a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 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.



CLASE 8.ª



ON3245810

## 6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de Activos Financieros a 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

	Miles de euros					
	31.12.2017			31.12.2016		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Activos Titulizados						
Contratos de arrendamiento financiero/venta a plazos/Préstamo con garantía real y/o personal	204	1.504	1.708	3.006	4.476	7.482
Activos Dudosos-principal	-	-	-	1.739	1.835	3.574
Activos Dudosos-intereses y otros	-	-	-	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-	-	(1.572)	(1.051)	(2.623)
Intereses devengados no vencidos	15	-	15	5	-	5
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	4	-	4
<b>Total</b>	<b>219</b>	<b>1.504</b>	<b>1.723</b>	<b>3.182</b>	<b>5.260</b>	<b>8.442</b>

### 6.1 Derechos 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. Este Derecho de Crédito se corresponde con 599 contratos de arrendamiento financiero, 574 contratos de venta a plazos de bienes muebles y 663 préstamos con garantía real y/o personal con unos Saldos Nominales Pendientes 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 fue pagado por la Sociedad Gestora neteado del precio de suscripción de los Bonos (23.298.000 euros) (Nota 7.1).

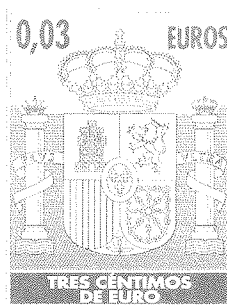
La diferencia entre el precio pagado por los Derecho de Crédito y los cobros por amortizaciones de estos, es llevada al epígrafe “intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Durante el ejercicio 2017 se ha devengado 6.437 miles de euros por dicho concepto (2016: 8.086 miles de euros).

Al 28 de diciembre de 2017, el Fondo realizó una venta parcial de la cartera de derechos de crédito a la sociedad Trafalgar Leasing, S.L.U., por importe de 6.057.602, 39 euros.





CLASE 8.ª



ON3245811

### 6.1.1 Detalle y movimiento de los Activos Titulizados, para los ejercicios 2017 y 2016

El movimiento de los Activos Titulizados durante los ejercicios 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Saldo nominal inicial del ejercicio	28.008	41.171
Adiciones	-	-
Amortización ordinaria	(5.075)	(9.003)
Amortización anticipada	(3.387)	(2.247)
Amortizaciones previamente impagadas	(2.132)	(1.913)
Otros (*)	-	-
Saldo nominal final a cierre del ejercicio	17.414	28.008
Ajuste (**)	(15.706)	(16.952)
Saldo final al cierre del ejercicio	1.708	11.056

(\*) 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 Activos Titulizados vivos y su puesta a coste amortizado utilizando el valor razonable en la adquisición.

### 6.1.2 Movimiento de los activos dudosos durante los ejercicios 2017 y 2016

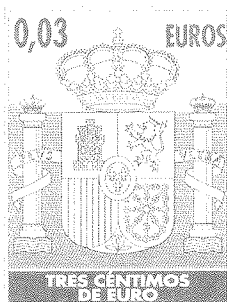
El movimiento de los activos dudosos durante los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Saldo nominal inicial del ejercicio	9.145	7.314
Altas	-	7.979
Bajas	(9.145)	(6.148)
Traspasos	-	-
Saldo nominal final a cierre del ejercicio (Nota 6.1.3)	-	9.145
Ajuste (*)	-	(5.571)
Saldo final al cierre del ejercicio	-	3.574

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



CLASE 8.ª



ON3245812

### 6.1.3 Antigüedad de los activos dudosos a 31 de diciembre de 2017 y de 2016

Por antigüedad, a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, los activos dudosos se dividen en:

	Miles de euros			
	31.12.2017		31.12.2016	
	Activo	Correcciones por deterioro	Activo	Correcciones por deterioro
Hasta 6 meses	-	-	3.240	(326)
Entre 6 y 9 meses	-	-	50	(10)
Entre 9 y 12 meses	-	-	8	(2)
Más de 12 meses	-	-	5.847	(2.285)
Total (Nota 6.1.2)	-	-	9.145	(2.623)

### 6.1.4 Movimiento de las correcciones de valor durante los ejercicios 2017 y 2016

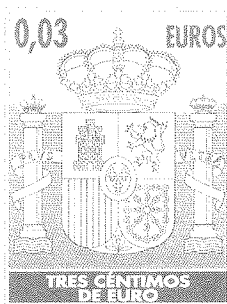
El movimiento de las correcciones de valor durante los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Saldo inicial del ejercicio	(2.623)	(2.512)
Dotaciones	-	(860)
Recuperaciones	2.623	749
Saldo final cierre del ejercicio	-	(2.623)

A 31 de diciembre de 2017 la ganancia imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 2.623 miles de euros registrada en el epígrafe "Deterioro neto de Activos Titulizados" (2016: 111 miles de euros de pérdida).

A 31 de diciembre de 2017, no existen correcciones de valor por deterioro de los Activos Titulizados por aplicación del calendario de morosidad (2016: 2.623 miles de euros).

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>

ON3245813

### 6.1.5 *Movimiento correspondiente a las condonaciones y devengo de los intereses de los Activos Titulizados durante los ejercicios 2017 y 2016*

El movimiento de las condonaciones y devengo de los intereses de los Activos Titulizados durante los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Condonaciones	-	-
Intereses y rendimientos asimilados:	6.905	865
Intereses cobrados:	6.898	905
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio:	(4)	(41)
Intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio:	15	4
Intereses vencidos e impagados al inicio del ejercicio:	(4)	(7)
Intereses vencidos e impagados al cierre del ejercicio:	-	4

### 6.1.6 *Características principales de la cartera a 31 de diciembre de 2017 y de 2016:*

Las características principales de la cartera a cierre de los ejercicios 2017 y 2016 son las siguientes:

	31.12.2017	31.12.2016
Tasa de amortización anticipada	68,1%	17,5%
Tipo de interés medio de la cartera:	2,73%	2,45%
Tipo máximo de la cartera:	3,2%	12%
Tipo mínimo de la cartera:	2,43%	0,03%

### 6.1.7 *Plazos de vencimiento del principal de los derechos de cobro del Fondo a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016*

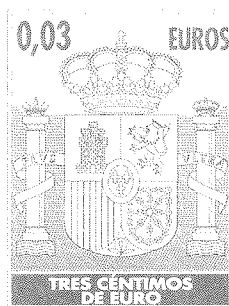
El desglose de este apartado a cierre de los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

Vida Residual (*)	Miles de euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Inferior a 1 año	-	3.704
De 1 a 2 años	-	2.281
De 2 a 3 años	-	12.041
De 3 a 5 años	-	1.824
De 5 a 10 años	1.708	8.158
Superior a 10 años	-	-
<b>Total</b>	<b>1.708</b>	<b>28.008</b>

(\*) Refleja los Activos Titulizados cuya última cuota vence en dicho tramo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON3245814

### 6.1.8 Vencimientos estimados de Activos Titulizados a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016

Los vencimientos estimados de los Activos Titulizados a cierre de los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

2017	Miles de euros						
	2018	2019	2020	2021	2022	2023 - 2027	Resto
Por principal	8.151	-	-	-	-	-	-
Por impago de principal	587	-	-	-	-	-	-
Por intereses	161	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>8.899</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

2016	Miles de euros						
	2017	2018	2019	2020	2021	2022 - 2026	Resto
Por principal	7.706	5.712	4.151	2.503	1.309	2.178	7.706
Por impago de principal	4.449	-	-	-	-	-	4.449
Por intereses	372	311	211	136	88	115	372
<b>Total</b>	<b>12.527</b>	<b>6.023</b>	<b>4.362</b>	<b>2.639</b>	<b>1.397</b>	<b>2.293</b>	<b>12.527</b>

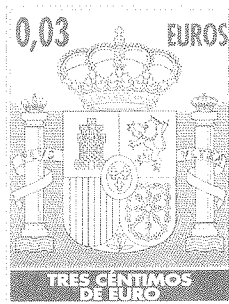
La distribución del principal ha sido realizada en función del vencimiento final de las operaciones.

En el Estado S.05.1 (Cuadro C), 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 Activos Titulizados 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 2017 no se han realizado reclasificaciones de activos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON3245815

## 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 es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Cuenta de Cobros (Banco Santander)	772	1.792
Cuenta de Tesorería (Banco Santander)	6.057	-
	<u>6.829</u>	<u>1.792</u>

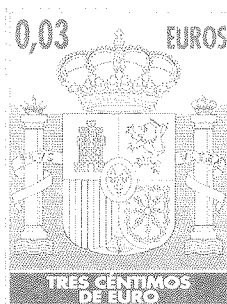
Con fecha 29 de mayo de 2015 (Fecha de Constitución del Fondo) la Sociedad Gestora en nombre del Fondo abrió dos cuentas en Banco Santander, S.A.: la “Cuenta de Cobros” y la “Cuenta de Tesorería”.

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 Activos Titulizados 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 dos 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 Activos Titulizados 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 Euribor 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.

Ni durante el ejercicio de 2017 ni 2016 se devengaron intereses en dichas cuentas.



ON3245816

CLASE 8.ª

## 8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	Miles de euros					
	31.12.2017			31.12.2016		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos						
Series no subordinadas	-	-	-	-	-	-
Series subordinadas	108	294	402	473	405	878
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(10.052)	-	(10.052)	(6.148)	(352)	(6.500)
Intereses y gastos devengados no vencidos	17.731	-	17.731	15.712	-	15.712
<b>Total</b>	<b>7.781</b>	<b>294</b>	<b>8.081</b>	<b>10.037</b>	<b>53</b>	<b>10.090</b>

### 8.1 Obligaciones y otros valores emitidos

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

Las características de los Bonos:

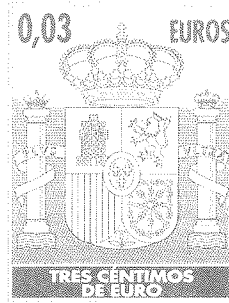
	Serie A	Serie B	Serie C
Número de Bonos	236	205	147
Valor Nominal	100.000 €	100.000 €	100.000 €
Valor Nominal Total	23.600.000 €	20.500.000 €	14.700.000 €
Valor de suscripción/sobre V.N.	94%	4%	2%
Precio de Suscripción	22.184.000€	820.000€	294.000€
Frecuencia Pago de interés	Mensual	n/a	n/a
Frecuencia 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.ª



ON3245817

En la Cuenta de Tesorería se abonaron en la Fecha de Desembolso un importe de 298.000 euros, que se corresponde con la diferencia entre el precio por los Bonos emitidos (23.298.000 euros) y el Precio de Adquisición de los Activos Titulizados (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.

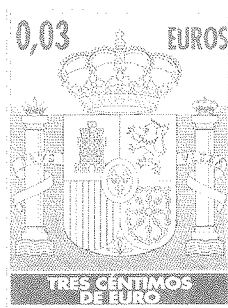
Los pagos en concepto de amortización de Bonos estarán sujetos al Orden de Prelación de Pagos. Primero se amortizará la Serie de Bonos A, luego la Serie B y por último la Serie C.

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 2017 se han devengado intereses por importe de 13.477 miles de euros por dicho concepto (2016: 14.039 miles de euros).

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



CLASE 8.ª



ON3245818

### 8.1.2 Movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2017 y 2016 ha sido el siguiente

El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

	Miles de euros					
	Serie A		Serie B		Serie C	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Saldo nominal inicial del ejercicio	-	8.465	14.616	20.500	14.700	14.700
Adiciones	-	-	-	-	-	-
Amortizaciones	-	(9.006)	(11.912)	(5.884)	-	-
Saldo nominal final a cierre del ejercicio	-	(541)	2.704	14.616	14.700	14.700
Ajustes (*)	-	541	(2.596)	(14.264)	(14.406)	(14.406)
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-	-	(58)	(10.052)	(294)
Saldo final a cierre del ejercicio	-	-	108	526	(9.758)	-

(\*) 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 emitidos

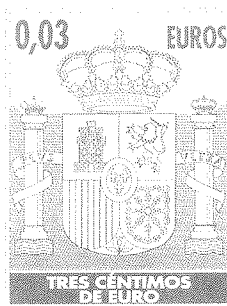
El epígrafe “intereses y cargas asimiladas - Obligaciones y otros valores emitidos” de la cuenta de pérdidas y ganancias a cierre de los ejercicios 2017 y 2016 se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Obligaciones y otros valores emitidos:	-	43
Intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio	-	-
Intereses pagados	-	46
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio	-	(3)

### 8.1.4 Tipos vigentes de las diferentes Series de Bonos

El Bono A está totalmente amortizado a 31 de diciembre de 2017.





ON3245819

CLASE 8.ª

### 8.1.5 Estimaciones de vencimientos de los Bonos del Fondo a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016

La estimación de los vencimientos futuros de los Bonos a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

BONOS (2017)		VENCIMIENTOS (AÑOS)						RESTO
		2018	2019	2020	2021	2022	2023-2027	
Serie B	Principal	2.704	-	-	-	-	-	-
Serie C	Principal	14.700	-	-	-	-	-	-

BONOS (2016)		VENCIMIENTOS (AÑOS)						RESTO
		2017	2018	2019	2020	2021	2022-2026	
Serie B	Principal	14.616	-	-	-	-	-	-
Serie C	Principal	912	12.730	-	-	-	-	-

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

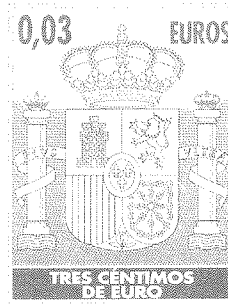
	2017	2016
Tasa de Amortización anticipada	20%	20%
Call	10%	10%
Tasa de fallidos	1%	1%
Tasa de recuperación de fallidos	80%	80%

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 E), incluido como Anexo dentro de las presentes Cuentas Anuales.



CLASE 8.ª



0N3245820

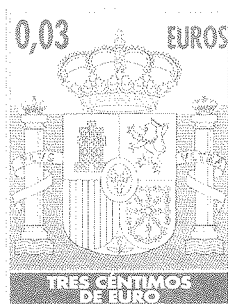
## 9. AJUSTES POR PERIODIFICACIONES DE PASIVO

La composición de este epígrafe del balance de situación a 31 de diciembre de 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Comisión Sociedad Gestora	2	1
Comisión administrador	3	5
Comisión Variable – resultados realizados	-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
Otras comisiones	190	190
Otros	-	-
	<u>195</u>	<u>196</u>

El Fondo ha registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias una “Comisión Variable” que presenta el siguiente detalle a 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	Miles de euros	
	2017	2016
Comisión variable – resultados realizados (gasto)	(4.195)	-
Repercusión de otras pérdidas (Ingreso)	<u>7.747</u>	<u>6.500</u>
	<u>3.552</u>	<u>6.500</u>



ON3245821

CLASE 8.ª

## 10. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo de los ejercicios 2017 y 2016 se presenta a continuación:

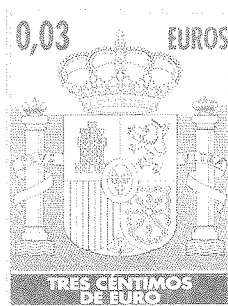
<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
	Real	Real
<u>Activos Titulizados clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	5.075	9.003
Cobros por amortizaciones anticipadas	3.387	2.247
Cobros por intereses ordinarios	297	905
Cobros por intereses previamente impagados	131	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	2.132	1.913
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (Serie A)	-	(9.006)
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	(11.912)	(5.884)
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie A)	-	(46)
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-
Otros pagos del período	(504)	(909)

A continuación se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2017 y 2016:

<i>Liquidación de pagos del período (2017)</i>	Enero 2017	Febrero 2017	Marzo 2017	Abril 2017	Mayo 2017	Junio 2017
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>						
Pagos por amortización ordinaria (Serie A)	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	(914)	(735)	(904)	(609)	(1.589)	(554)
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	-	-	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie A)	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-	-	-
Otros pagos del período	(66)	(42)	(53)	(38)	(40)	(45)



CLASE 8.ª

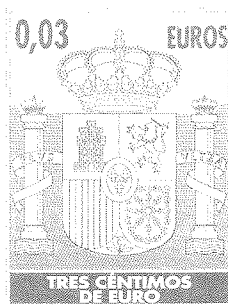


ON3245822

<i>Liquidación de pagos del período (2016)</i>	Enero 2016	Febrero 2016	Marzo 2016	Abril 2016	Mayo 2016	Junio 2016
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo</u> (información serie a serie)						
Pagos por amortización ordinaria (Serie A)	(1.990)	(1.163)	(1.513)	(1.073)	(1.841)	(1.427)
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	-	-	-	-	-	(3)
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	-	-	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie A)	(12)	(13)	(10)	(5)	(4)	(2)
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-	-	-
Otros pagos del período	(59)	(233)	(50)	(68)	(42)	(174)

<i>Liquidación de pagos del período (2016)</i>	Julio 2017	Agosto 2017	Septiembre 2017	Octubre 2017	Noviembre 2017	Diciembre 2017
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo</u> (información serie a serie)						
Pagos por amortización ordinaria (Serie A)	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	(540)	(381)	(4.091)	(348)	(831)	(414)
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	-	-	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie A)	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-	-	-
Otros pagos del período	(31)	(30)	(54)	(28)	(44)	(33)

<i>Liquidación de pagos del período (2016)</i>	Julio 2016	Agosto 2016	Septiembre 2016	Octubre 2016	Noviembre 2016	Diciembre 2016
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo</u> (información serie a serie)						
Pagos por amortización ordinaria (Serie A)	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	(1.028)	(1.424)	(968)	(720)	(846)	(895)
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	-	-	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie A)	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-	-	-
Otros pagos del período	(61)	(41)	(41)	(45)	(56)	(39)



ON3245823

## CLASE 8.ª

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 2017		Ejercicio 2016	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	3,41%	2,73	3,41%	2,45%
Tasa de amortización anticipada (*)	20,00%	68,06%	20,00%	17,75%
Tasa de fallidos	6,91%	0,00%	6,91%	20,88%
Tasa de recuperación de fallidos	80%	80%	80%	80%
Tasa de morosidad	22,11%	0,00%	22,11%	11,77%
Ratio Saldo/Valor de Tasación (histórico)	59,20%	96,93%	59,20%	42,91%
Vida media de los activos	51	79	51	35

(\*) 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%.

Ni a 31 de diciembre de 2017 ni 2016 el Fondo presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de Bonos emitidas.

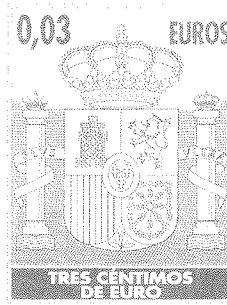
## 11. SITUACIÓN FISCAL

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.ª



ON3245824

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 2017, 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 2017 han sido 4 miles de euros (2016: 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

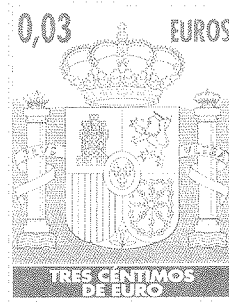
En la Nota 9 se incluyen las fechas de pago de las liquidaciones intermedias de los ejercicios 2017 y 2016. Adicionalmente, el periodo medio de pago a proveedores durante los ejercicios 2017 y 2016 no acumula un aplazamiento superior a la periodicidad del pago (60 días).

Acciones realizadas por las agencias de calificación durante el ejercicio 2017

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



CLASE 8.ª



0N3245825

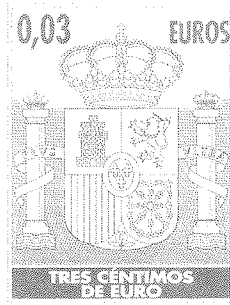
### 13. HECHOS POSTERIORES

La venta parcial al Cedente que tuvo lugar el 28 de diciembre 2017 por importe de 6.057.602,39 euros se integró en los Recursos Disponibles del Fondo, siendo aplicados de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos aplicable en la Fecha de Pago correspondiente al 24 de enero de 2018 en la amortización de los Bonos C y B por importe de 2.704 y 3.719 miles de euros, respectivamente.

Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales no ha ocurrido ningún otro hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las cuentas anuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



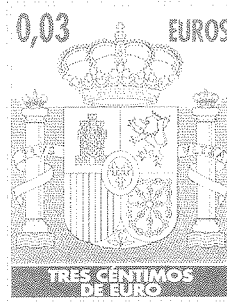
0N3245826

**ANEXO I**





CLASE 8.ª



ON3245827

Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM LICO DIVISION FTA  
S.05.1

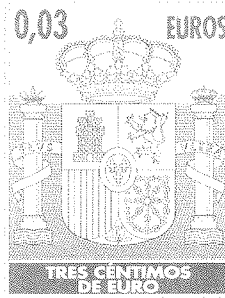


Denominación Fondo: IM LICO DIVISION FTA  
Denominación del compartimento:  
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I.S.A.  
Estados agregados: NO  
Fecha: 31/12/2017  
Entidades cedentes de los activos titulizados: LICO LEASING DIVISION, S.A.U., ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Ratios (%)	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Hipótesis iniciales folleto/escritura		Tasa de amortización anticipada	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de recuperación fallidos
	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido						
Participaciones hipotecarias	0380	0400	1380	1400	2380	2400	1440	2420	2380	2420	1440	2440
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	0401	1381	1401	2381	2401	1441	2421	2381	2421	1441	2441
Préstamos hipotecarios	0382	0402	1382	1402	2382	2402	1442	2422	2382	2422	1442	2442
Cédulas hipotecarias	0383	0403	1383	1403	2383	2403	1443	2423	2383	2423	1443	2443
Préstamos a promotores	0384	0404	1384	1404	2384	2404	1444	2424	2384	2424	1444	2444
Préstamos a PYMES	0385	0405	1385	1405	2385	2405	1445	2425	2385	2425	1445	2445
Préstamos a empresas	0386	0406	1386	1406	2386	2406	1446	2426	2386	2426	1446	2446
Préstamos corporativos	0387	0407	1387	1407	2387	2407	1447	2427	2387	2427	1447	2447
Cédulas territoriales	0388	0408	1388	1408	2388	2408	1448	2428	2388	2428	1448	2448
Bonos de tesorería	0389	0409	1389	1409	2389	2409	1449	2429	2389	2429	1449	2449
Deuda subordinada	0390	0410	1390	1410	2390	2410	1450	2430	2390	2430	1450	2450
Créditos AAPP	0391	0411	1391	1411	2391	2411	1451	2431	2391	2431	1451	2451
Préstamos consumo	0392	0412	1392	1412	2392	2412	1452	2432	2392	2432	1452	2452
Préstamos automoción	0393	0413	1393	1413	2393	2413	1453	2433	2393	2433	1453	2453
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0394	0414	1394	1414	2394	2414	1454	2434	2394	2434	1454	2454
Cuentas a cobrar	0395	0415	1395	1415	2395	2415	1455	2435	2395	2435	1455	2455
Derechos de crédito futuros	0396	0416	1396	1416	2396	2416	1456	2436	2396	2436	1456	2456
Bonos de titulización	0397	0417	1397	1417	2397	2417	1457	2437	2397	2437	1457	2457
Cédulas internacionalización	0398	0418	1398	1418	2398	2418	1458	2438	2398	2438	1458	2458
Otros	0399	0419	1399	1419	2399	2419	1459	2439	2399	2439	1459	2459



ON3245828

CLASE 8.ª

Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM LICO DIVISION FTA

S.05.1

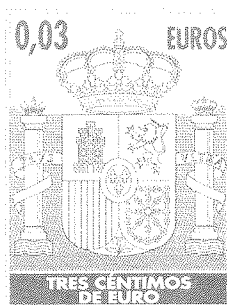
Denominación Fondo: IM LICO DIVISION FTA  
Denominación del compartimento:  
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I.,S.A.  
Estados agregados: NO  
Fecha: 31/12/2017  
Entidades cedentes de los activos titulizados: LICO LEASING DIVISION, S.A.U., ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impagados (miles de euros)	Nº de activos		Importe Impagado				Total		Principales pendientes no vencido		Deuda Total		Deuda Total	
	Principales pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Principales pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad	Principales pendiente no vencido	Otros importes	Principales pendiente no vencido	Otros importes	Principales pendiente no vencido	Otros importes		
Hasta 1 mes	0	0460	0	0474	0	0481	0	0488	0	0495	0	0502	0	0509
De 1 a 3 meses	0	0461	0	0475	0	0482	0	0489	0	0496	0	0503	0	0510
De 3 a 6 meses	0	0462	0	0476	0	0483	0	0490	0	0497	0	0504	0	0511
De 6 a 9 meses	0	0463	0	0477	0	0484	0	0491	0	0498	0	0505	0	0512
De 9 a 12 meses	0	0464	0	0478	0	0485	0	0492	0	0499	0	0506	0	0513
Más de 12 meses	0	0465	0	0479	0	0486	0	0493	0	0500	0	0507	0	0514
Total	0	0466	0	0480	0	0487	0	0494	0	0501	0	0508	0	1515

Impagados con garantía real (miles de euros)	Nº de activos		Importe Impagado				Total		Principales pendientes no vencido		Deuda Total		Deuda Total	% Deuda /v. Tasaación
	Principales pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Principales pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad	Principales pendiente no vencido	Otros importes	Principales pendiente no vencido	Otros importes	Principales pendiente no vencido	Otros importes		
Hasta 1 mes	0	0515	0	0529	0	0536	0	0543	0	0550	0	0557	0	0584
De 1 a 3 meses	0	0516	0	0530	0	0537	0	0544	0	0551	0	0558	0	0585
De 3 a 6 meses	0	0517	0	0531	0	0538	0	0545	0	0552	0	0559	0	0586
De 6 a 9 meses	0	0518	0	0532	0	0539	0	0546	0	0553	0	0560	0	0587
De 9 a 12 meses	0	0519	0	0533	0	0540	0	0547	0	0554	0	0561	0	0588
Más de 12 meses	0	0520	0	0534	0	0541	0	0548	0	0555	0	0562	0	0589
Total	0	0521	0	0535	0	0542	0	0549	0	0556	0	0563	0	0590



0N3245829

CLASE 8.ª

Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM LICO DIVISION FTA

S.05.1
Denominación Fondo: IM LICO DIVISION FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017
Entidades cedentes de los activos titulizados: LICO LEASING DIVISIÓN, S.A.U., ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO

## INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

## CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 03/06/2015	
Inferior a 1 año	0600	0	1600	1.447	2600	4.119
Entre 1 y 2 años	0601	0	1601	892	2601	11.405
Entre 2 y 3 años	0602	0	1602	2.158	2602	8.170
Entre 3 y 4 años	0603	0	1603	2.548	2603	6.509
Entre 4 y 5 años	0604	0	1604	713	2604	5.126
Entre 5 y 10 años	0605	1.708	1605	3.351	2605	19.539
Superior a 10 años	0606	0	1606	0	2606	3.719
Total	0607	1.708	1607	11.108	2607	58.587
Vida residual media ponderada (años)	0608	7,45	1608	4,13	2608	4,29

Antigüedad	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 03/06/2015	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	7,12	1609	8,58	2609	6,45



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es



CLASE 8.ª

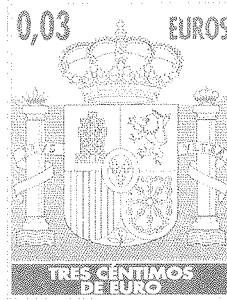
IM LICO DIVISION FTA  
S.05.1

Denominación Fondo: IM LICO DIVISION FTA  
Denominación del compartimento:  
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.  
Estados agregados: NO  
Fecha: 31/12/2017  
Entidades cedentes de los activos titulizados: IM LICO LEASING DIVISION, S.A.U., ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO

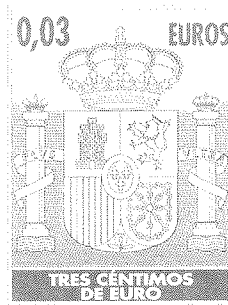
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2017		Situación cliente anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 03/06/2015	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
0% - 40%	0620	0	1620	1.815	2620	746
40% - 60%	0621	0	1621	201	2621	2.326
60% - 80%	0622	1	1622	3.007	2622	0
80% - 100%	0623	0	1623	0	2623	3.268
100% - 120%	0624	0	1624	0	2624	0
120% - 140%	0625	0	1625	0	2625	0
140% - 160%	0626	0	1626	0	2626	0
superior al 160%	0627	0	1627	0	2627	0
Total	0628	1	1628	5.022	2628	6.341
Media ponderada (%)	0639	64,43	1639	57,90	2639	63,87
				1649		2649



ON3245830



ON3245831

CLASE 8.<sup>a</sup>

Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM LICO DIVISION FTA

S.05.1
Denominación Fondo: IM LICO DIVISION FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017
Entidades cedentes de los activos titulizados: LICO LEASING DIVISIÓN, S.A.U., ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO

## INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

## CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 03/06/2015	
Tipo de interés medio ponderado	0650	2,73	1650	2,45	2650	3,43
Tipo de interés nominal máximo	0651	3,20	1651	12	2651	12
Tipo de interés nominal mínimo	0652	2,43	1652	0,84	2652	0



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es



CLASE 8.<sup>a</sup>

IM LICO DIVISION FTA

S.05.1

Denominación Fondo: IM LICO DIVISION FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

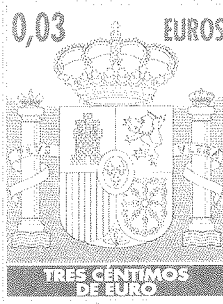
Fecha: 31/12/2017

Entidades cedentes de los activos titulizados: LICO LEASING DIVISION, S.A.U., ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 03/06/2015	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
Andalucía	0660	0	1660	74	2660	311
Aragón	0661	0	1661	15	2661	78
Asturias	0662	0	1662	17	2662	49
Baleares	0663	0	1663	11	2663	36
Canarias	0664	0	1664	49	2664	156
Cantabria	0665	0	1665	3	2665	22
Castilla-León	0666	0	1666	29	2666	133
Castilla-La Mancha	0667	13	1667	28	2667	78
Cataluña	0668	0	1668	70	2668	237
Ceuta	0669	0	1669	0	2669	1
Extremadura	0670	0	1670	26	2670	108
Galicia	0671	0	1671	39	2671	209
Madrid	0672	1	1672	43	2672	96
Miella	0673	0	1673	0	2673	0
Murcia	0674	0	1674	20	2674	91
Navarra	0675	0	1675	5	2675	12
La Rioja	0676	0	1676	5	2676	10
Comunidad Valenciana	0677	0	1677	33	2677	140
País Vasco	0678	0	1678	17	2678	69
Total España	0679	14	1.708	484	2.679	1.836
Otros países Unión Europea	0680	0	1680	0	2680	0
Resto	0681	0	1681	0	2681	0
Total general	0682	14	1.708	484	2.682	1.836
						5.663
						1.015
						844
						336
						2.154
						208
						1.708
						5.733
						7.484
						17
						659
						10.739
						9.679
						0
						5.287
						201
						2.003
						3.180
						1.677
						58.587
						27.03
						27.04
						27.05
						58.587



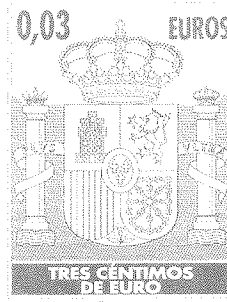
ON3245832



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N3245833

IM LICO DIVISION FTA

5.05.1

Denominación Fondo: IM LICO DIVISION FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2017

Entidades cedentes de los activos titulizados: LICO LEASING DIVISION, S.A.U., ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

**CUADRO G**

Concentración	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación Inicial 03/06/2015	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	100	1710	73,31	2710	42,42
Sector	0711	0	1711	0	2711	0
		0	0712	0	2712	0



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es



CLASE 8.ª

IM LICO DIVISION FTA  
S.05.2

Denominación Fondo: IM LICO DIVISION FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

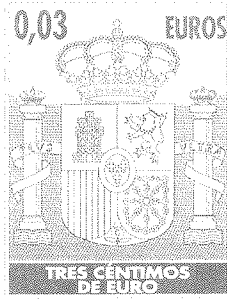
Periodo de la declaración: 31/12/2017

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

Serie	(miles de euros) Denominación serie	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 03/06/2015	
		Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente
231122300001	A	0	0	0	0	236	23.600
231122300002	B	0	2.704	0	14.616	205	20.500
231122300003	C	0	14.700	0	14.700	147	14.700
Total		0	17.404	0	29.316	588	58.800



ON3245834





Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es



CLASE 8.ª

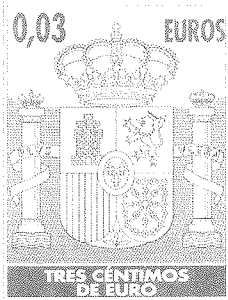
IM LICO DIVISION FTA  
S.05.2

Denominación Fondo: IM LICO DIVISION FTA  
Denominación del compartimento:  
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I.,S.A.  
Estados agregados: NO  
Periodo de la declaración: 31/12/2017  
Mercados de cotización de los valores emitidos: AI/AF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

Serie	(miles de euros)		Grado de subordinación	Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses		Serie devenga Intereses en el periodo	Principal pendiente		Correcciones de valor por recuperación de pérdidas				
	Denominación serie	0730					Intereses Acumulados	Intereses Impagados		Principal no vencido	Principal impagado		Total Pendiente			
231122300001	A	NS	Euribor 1 mes	0732	0733	0	0734	0	0742	0736	0737	0739				
231122300002	B	NS	-	0	0	7.319	0	NO	2.704	0	0	10.023				
231122300003	C	NS	-	0	0	10.412	0	NO	14.700	0	0	25.112				
Total				0740	17.731	0741	0	0	0743	17.404	0744	0	0745	35.136	0746	-10.052

Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)		Situación actual 31/12/2017		Situación cliente anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 03/06/2015	
		0747	0	0748	0	0749	0



ON3245835



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es



CLASE 8.<sup>a</sup>

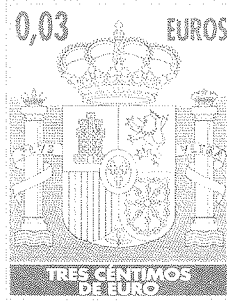
IM LICO DIVISION FTA  
S.05.2

Denominación Fondo: IM LICO DIVISION FTA  
Denominación del compartimento:  
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I.,S.A.  
Estados agregados: NO  
Periodo de la declaración: 31/12/2017  
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

Serie	(miles de euros)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2017				Situación período comparativo anterior 31/12/2016								
			Amortización principal	Pagos acumulados	Intereses	Pagos del período	Amortización principal	Pagos acumulados	Intereses	Pagos del período					
			0750	0751	0752	0753	0750	0751	0752	0753	0754	0755	0756	0757	0758
231122300001		A	0	0	0	0	0	23.600	0	0	247				
231122300002		B	64	476	1.530	11.435	98	5.884	2.363	0	0				
231122300003		C	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
Total			64	476	1.530	11.435	98	29.484	2.363	0	247	1754	1755	1756	1757



ON3245836



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es



CLASE 8.<sup>a</sup>

IM LICO DIVISION FTA

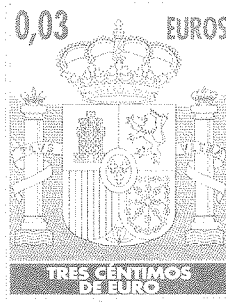
S.05.2

Denominación Fondo: IM LICO DIVISION FTA  
Denominación del compartimento:  
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTULIZACION, S.G.F.T.,S.A.  
Estados agregados: NO  
Periodo de la declaración: 31/12/2017  
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia		Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Calificación	Situación inicial 02/06/2015
		0760	0761					
					0762	0763		0764



ON3245837



CLASE 8.ª

IM LICO DIVISION FTA

S.05.2

Denominación Fondo: IM LICO DIVISION FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

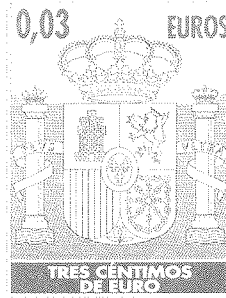
Periodo de la declaración: 31/12/2017

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)	Principal pendiente			
	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación inicial 03/06/2015	
Inferior a 1 año	0765	1765	2765	0
Entre 1 y 2 años	0766	1766	2766	0
Entre 2 y 3 años	0767	1767	2767	0
Entre 3 y 4 años	0768	1768	2768	0
Entre 4 y 5 años	0769	1769	2769	0
Entre 5 y 10 años	0770	1770	2770	0
Superior a 10 años	0771	1771	2771	58.800
Total	0772	1772	2772	58.800
Vida residual media ponderada (años)	0773	1773	2773	11,15



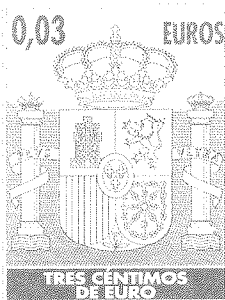
ON3245838



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es



CLASE 8.ª



ON3245839

IM LICO DIVISION FTA  
S.053

Denominación Fondo: IM LICO DIVISION FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2017

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las mejores crediticias del Fondo		Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior: 31/12/2016	Situación inicial 03/06/2015
1	Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	1775	0 2775
1.1	Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	1776	0 2776
1.2	Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	1777	0 2777
1.3	Denominación de la contrapartida	0778	1778	0 2778
1.4	Rating de la contrapartida	0779	1779	0 2779
1.5	Rating requerido de la contrapartida	0780	1780	0 2780
2	Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros)	0781	1781	0 2781
2.1	Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782	1782	0 2782
2.2	Denominación de la contrapartida	0783	1783	0 2783
2.3	Rating de la contrapartida	0784	1784	0 2784
2.4	Rating requerido de la contrapartida	0785	1785	0 2785
3	Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786	1786	0 2786
3.1	Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787	1787	0 2787
3.2	Denominación de la entidad avalista	0788	1788	0 2788
3.3	Rating del avalista	0789	1789	0 2789
3.4	Rating requerido del avalista	0790	1790	0 2790
4	Subordinación de series (S/N)	0791	1791	N 2791
4.1	Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	1792	100 2792
5	Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0793	1793	0 2793
5.1	Denominación de la contrapartida	0794	1794	0 2794
5.2	Rating de la contrapartida	0795	1795	0 2795
5.3	Rating requerido de la contrapartida	0796	1796	0 2796



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es



CLASE 8.ª

IM LICO DIVISION FTA

S.05.3

Denominación Fondo: IM LICO DIVISION FTA

Denominación del compartimento:

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

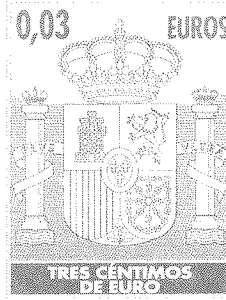
Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2017

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

PERMUTAS FINANCIERAS Contrapartida	Período de liquidación	Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por la contrapartida		Situación actual 31/12/2017	Valor razonable (miles de euros)		Otras características	
		Tipo de interés anual	0802	Tipo de interés anual	0803		Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación inicial 03/06/2015		
0800	0801	0802	0803	0804	0805	0806	0808	0809	0810	3806
Total										



0N3245840



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es



CLASE 8.ª

IM LICO DIVISION FTA

5.05.3

Denominación Fondo: IM LICO DIVISION FTA

Denominación del compartimento:

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

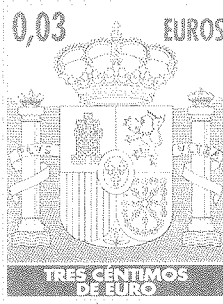
Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2017

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

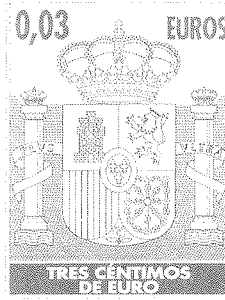
GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS	Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros)		Valor en libros (miles de euros)		Otras características	
	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación inicial 03/06/2015	
Naturaleza riesgo cubierto						
Préstamos hipotecarios	0811	1811	0829	1829	2829	3829
Cédulas hipotecarias	0812	1812	0830	1830	2830	3830
Préstamos a promotores	0813	1813	0831	1831	2831	3831
Préstamos a PYMES	0814	1814	0832	1832	2832	3832
Préstamos a empresas	0815	1815	0833	1833	2833	3833
Préstamos corporativos	0816	1816	0834	1834	2834	3834
Cédulas territoriales	0817	1817	0835	1835	2835	3835
Bonos de tesorería	0818	1818	0836	1836	2836	3836
Deuda subordinada	0819	1819	0837	1837	2837	3837
Créditos AAPP	0820	1820	0838	1838	2838	3838
Préstamos consumo	0821	1821	0839	1839	2839	3839
Préstamos automoción	0822	1822	0840	1840	2840	3840
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	1823	0841	1841	2841	3841
Cuentas a cobrar	0824	1824	0842	1842	2842	3842
Derechos de crédito futuros	0825	1825	0843	1843	2843	3843
Bonos de titulización	0826	1826	0844	1844	2844	3844
Total	0827	1827	0845	1845	2845	3845



ON3245841



CLASE 8.ª



ON3245842

Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM LICO DIVISION FTA  
S.05.5

Denominación Fondo: IM LICO DIVISION FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2017

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Contrapartida	Importe fijo (miles de euros)	Criterios de determinación de la comisión		Máximo (miles de euros)	Mínimo (miles de euros)	Periodicidad pago según folio / escritura	Condiciones iniciales folio / escritura emisión	Otras consideraciones	
			Base de cálculo	% anual						
Comisión sociedad gestora	0862 InterMoney Titulización, S.G.F.T., S.A.	1862	8	2862	0	4862	6862	7862	S	8862
Comisión administrador	0863 LICO LEASING DIVISION, S.A.U., ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO	1863	0	2863 (SNPNF - FPA)	0,900	4863	6863	7863	S	8863
Comisión del agente financiero/pagos	0864	1864		2864		4864	6864	7864		8864
Otras	0865	1865		2865		4865	6865	7865		8865







Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es



CLASE 8.ª

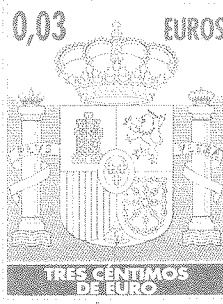
IM LICO DIVISION FTA

Denominación Fondo: IM LICO DIVISION FTA	S.05.5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2017	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Diferencia ingresos y gastos (S/N)	Forma de cálculo	S
1 Diferencia ingresos y gastos (S/N)	0866	S
2 Diferencia cobros y pagos (S/N)	0867	N
3 Otros (S/N)	0868	N
3.1 Descripción	0869	
Contrapartida	0870	LICO LEASING DIVISION, S.A.U. ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CREDITO
Capítulo folleto emisión (sólo Fondos con folleto de emisión)	0871	

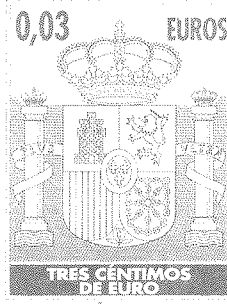


ON3245843

Determinada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)	Fecha cálculo				Total
	31/10/2017	30/11/2017	31/12/2017		
Ingresos y gastos del periodo de cálculo					
Margen de intereses	-840	-873	-1.082	-2.794	
Deterioro de activos financieros (neto)	8	29	2.032	2.069	
Dotaciones a provisiones (neto)	0	0	0	0	
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0	0	0	0	
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	-32	-45	-33	-110	
Total ingresos y gastos excepto comisión variable (pérdidas sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A))	-864	-889	917	-835	
Impuesto sobre beneficios (-) (B)	0	0	0	0	
Repercusión de ganancias (-) (C)	0	0	0	0	
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (-) (D)	864	889	-1.797	-44	
Repercusión de pérdidas (+) [(A)+(B)+(C)+(D)]	0	0	0	879	
Comisión variable pagada				0	
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo					



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON3245844

Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM LICO DIVISION FTA

5,05.5

Denominación Fondo: IM LICO DIVISION FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

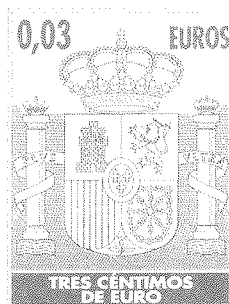
Fecha: 31/12/2017

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Definida diferencia entre cobros y pagos (miles de euros)	Fecha cálculo	Total
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folleto		
Saldo inicial		
Cobros del periodo		
Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable		
Pagos por derivados		
Retención importe Fondo de Reserva		
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos		
Pagos por deudas con entidades de crédito		
Resto pagos/retenciones		
Saldo disponible		
Liquidación de comisión variable		





ON3245845

CLASE 8.ª



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM LICO DIVISION FTA

	5.06
<b>Denominación Fondo: IM LICO DIVISION FTA</b>	
<b>Denominación del compartimento:</b>	
<b>Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.</b>	
<b>Estados agregados: NO</b>	
<b>Fecha: 31/12/2017</b>	
<b>NOTAS EXPLICATIVAS</b>	

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 2/2016.

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

Tabla S.05\_2 cuadro A campo [0004], Hipotesis Utilizadas para el cálculo de la Vida Media de los Bonos:  
HIPO. CENTRAL - CPR: 20,000 ,CALL: 10 ,Fallidos: 1,000 ,Recu. Fallidos: 80 ,Impago: 10,000

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

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

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

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

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

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

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

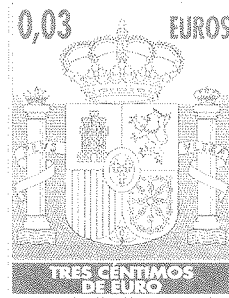
IRPHCE: Monthly average rate for mortgage loans over 3 years to purchase free housing from Banks, Cajas de Ahorros and Mortgage Lending Companies, published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>

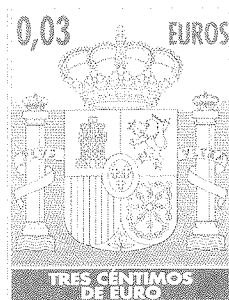


ON3245846

## INFORME DE GESTIÓN



CLASE 8.ª



ON3245847

## **IM LICO DIVISIÓN, F.T.A.**

### **Informe de gestión ejercicio 2017**

#### **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. 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.

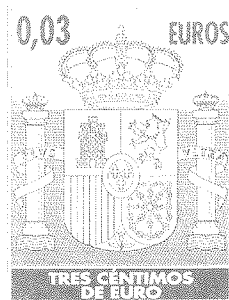
InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., con domicilio social en Madrid, Calle Príncipe de Vergara 131 y con CIF A-83774885, está inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 10,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

Con fecha 3 de junio de 2015, 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: 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, al tratarse de un Fondo Privado.



CLASE 8.ª



ON3245848

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 a 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€. En la fecha de desembolso del Fondo, Lico Leasing División, suscribió el cien por cien de la Emisión.

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

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

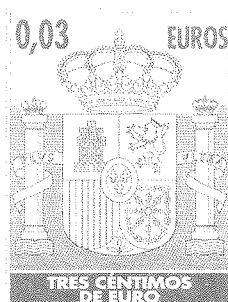
El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo, por los Derechos de Crédito y, en cuanto a su pasivo por los Bonos de Titulización emitidos en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo es nulo.

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 privado los Bonos no cotizan en ningún mercado secundario organizado ni se representan mediante anotaciones en cuenta ni se negocian en ningún sistema multilateral de negociación.



ON3245849

CLASE 8.<sup>a</sup>

## 2. SITUACIÓN ACTUAL DEL FONDO

A 31 de diciembre de 2017 la cartera titulizada agrupada en el activo del Fondo contaba con las siguientes características:

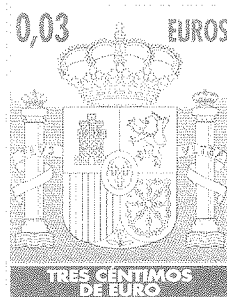
### 2.1 Principales datos del activo

A 31 de diciembre de 2017 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 Préstamos	1.836	13	0	1
Número de Deudores	1.271	1	0	1
Saldo Pendiente	58.587.447	1.589.572	0	2.496.705
Saldo Pendiente No Vencido	56.410.967	1.589.572	0	2.496.705
Saldo Pendiente Medio	30.725	122.275	0	2.496.705
Mayor Préstamo	3.741.120	971.075	0	2.496.705
Antigüedad Media Ponderada (meses)	77	88	0	84
Vencimiento Medio Pond. (meses)	51	79	0	96
% sobre Saldo Pendiente		100%	0%	61,1%
	% 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%	100%	N.A.	N.A.
10 Mayor deudor	42,42%	100%	N.A.	N.A.
25 Mayor deudor	57,78%	100%	N.A.	N.A.
<b>Tipo de Interés</b>				
Fijo	24,22%	0%	0%	0%
Variable	75,78%	100%	0%	100%
Tipo Interés Medio Pond. (%)	3,41%	3,2%	0%	2,43%
Margen Medio Pond. (%)	1,81%	3,5%	0%	2,5%
<b>Distribución geográfica por deudor</b>				
Castilla-La Mancha	9,53%	100%	0%	0%
Cataluña	13%	0%	0%	0%
Cdad Valenciana	5,45%	0%	0%	0%
Galicia	18,02%	0%	0%	0%
Madrid	16,9%	0%	0%	100%
Murcia	9,27%	0%	0%	0%
Andalucía	9,59%	0%	0%	0%
Otros	18,24%	0%	0%	0%
<b>Distribución por Sector industrial (CNAE)</b>				
Construcción Y Reparación Naval	30,88%	0%	0%	0%
Intermediarios Del Comercio	3,6%	0%	0%	0%
Otro	65,52%	100%	0%	100%
<b>Tipos de Activo</b>				
Goods Leasing	50,96%	34,58%	0%	0%
Mortgage Loans	11,15%	0%	0%	100%
Other Loans	37,89%	65,42%	0%	0%

(1) excluidos fallidos

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



ON3245850

CLASE 8.<sup>a</sup>

## 2.2 Principales datos del pasivo

A 31 de diciembre de 2017 las características principales 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	-	-	-	-	-	-
Serie B	20.500.000,00	2.704.103,75	-	-	-	-	-
Serie C	14.700.000,00	14.700.000,00	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>58.800.000,00</b>	<b>17.404.103,75</b>					

(\*) La serie A, fue amortizada en su totalidad en la fecha de pago de 24 de Junio de 2016.

## 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

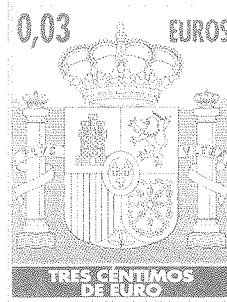
La siguiente tabla muestra las entidades que prestan algún servicio financiero al Fondo y la calificación crediticia que tienen a fecha 22 de enero de 2018.

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>



ON3245851

### 3.3 Otros riesgos

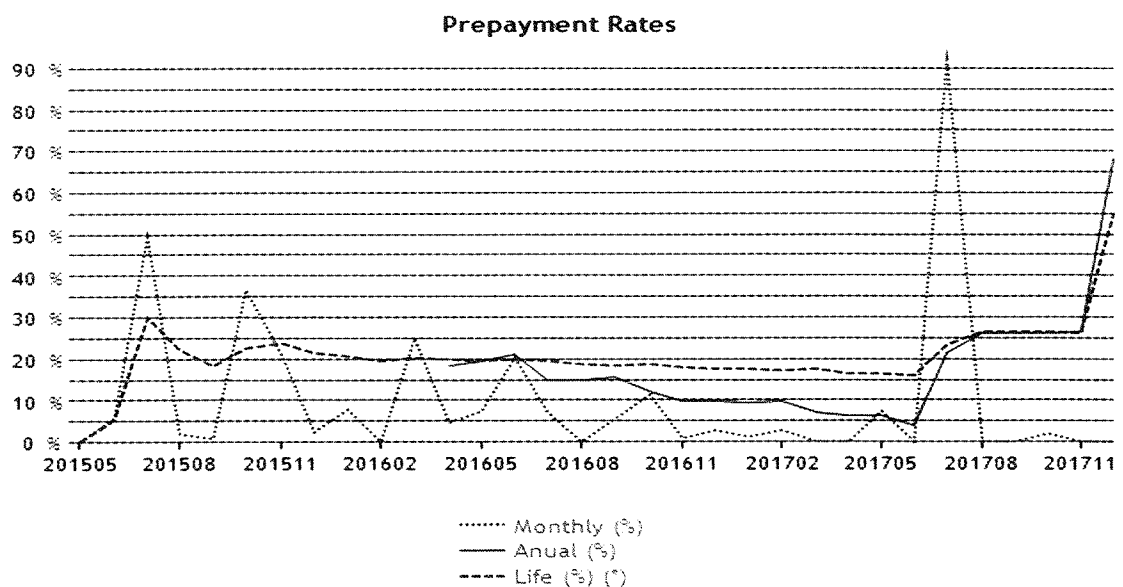
No se han identificado otros riesgos potenciales que pudieran alterar el funcionamiento del fondo.

## 4. EVOLUCIÓN DEL FONDO EN EL EJERCICIO 2017

### 4.1 Amortización anticipada

La tasa de amortización anticipada del fondo durante 2017 fue de 54,73%.

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

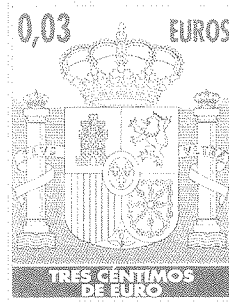


### 4.2 Morosidad y Fallidos

Las tasas de morosidad y fallidos al cierre del ejercicio 2017 se recogen en el cuadro del apartado 2.1.

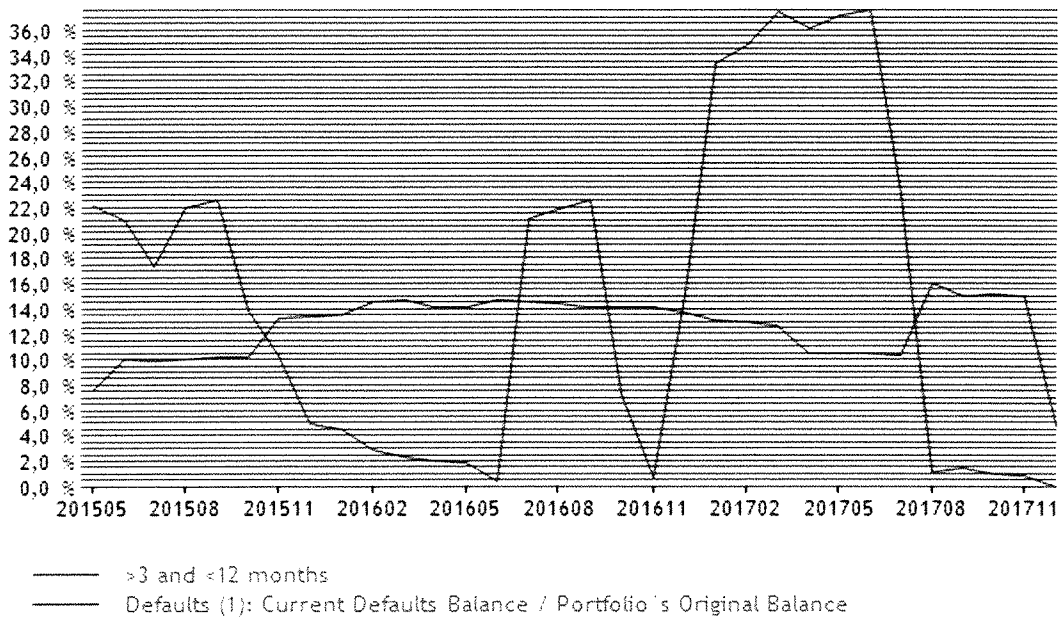


CLASE 8.<sup>a</sup>



0N3245852

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 2017 se recoge en el cuadro del apartado 2.1.

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

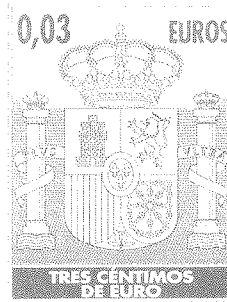
En la Cuenta de Tesorería se depositó en la fecha de desembolso un importe de 298.000 euros, que se corresponde a la diferencia entre el precio por los Bonos emitidos (23.298.000 euros) y el precio de adquisición de los Derechos de Crédito (23.000.000 euros).

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.ª



ON3245853

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 inicial (fecha de emisión)	Saldo a 31/12/2017	Amortización durante 2017	% Amortización	Intereses Pagados en 2017	Cupón Vigente a 31/12/2017
Serie A	23.600.000,00	-	-	100,00%	-	-
Serie B	20.500.000,00	2.704.103,75	11.911.580,35	58,11%	-	-
Serie C	14.700.000,00	14.700.000,00	0	0,00%	-	-
<b>Total</b>	<b>58.800.000,00</b>	<b>17.404.103,75</b>	<b>11.911.580,35</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

A 31 de diciembre de 2017 no existen importes pendientes de pago de la Serie A, de la Serie B y de la Serie C.

La serie A fue amortizada en su totalidad en la fecha de pago de 24 de junio de 2017.

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

A 31 de diciembre de 2017 no existen otros importes pendientes de pago.

En relación a la Comisión de Administración, a 31 de diciembre de 2017, no existe importe pendiente de pago.

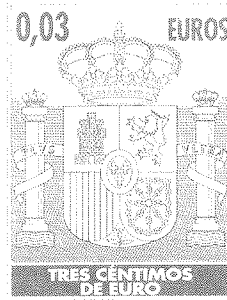
### **5. GENERACIÓN DE FLUJOS DE CAJA EN 2017.**

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos durante el ejercicio 2017 han ascendido a 12.5 millones de euros, siendo 12 millones en concepto de devolución de principal de los préstamos y 0.5 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.ª



ON3245854

## 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 **Error! Reference source not found.** y **Error! Reference source not found.** 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.

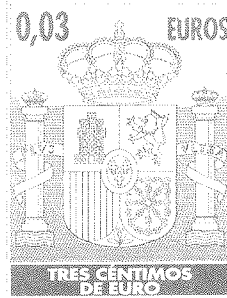
### 6.3 Otros hechos ocurridos durante el ejercicio 2017

Con fecha 28 de diciembre de 2017, Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A., en nombre y representación del Fondo, Lico Leasing División, S.A.U. y una tercera entidad han formalizado un contrato en cuya virtud esta entidad ha comprado del Fondo un total de 228 derechos de crédito con un importe adeudado agregado inicial a fecha de corte 31 de agosto de 2017 de 14.376.977,39 euros, siendo todos ellos la totalidad de la cartera del Fondo a excepción de 14 activos, que siguen en el Fondo.

VALDIVIA LEASING LIMITED en su condición de titular único de los Bonos de Titulización, instruyó al Cedente para que se procediera a la venta y cesión de los citados créditos.



CLASE 8.ª



ON3245855

El precio de la compraventa de los citados créditos fue abonado por el Cesionario con fecha 28 de diciembre 2017 por importe de 6.057.602,39 euros que se integraron en los Recursos Disponibles del Fondo, siendo aplicados de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos aplicable en la Fecha de Pago correspondiente al 24 de enero de 2018.

## 7. PERSPECTIVAS DEL FONDO

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

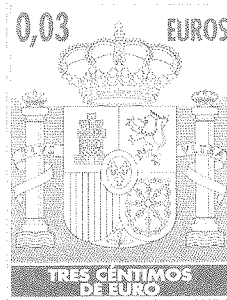
- Amortización anticipada de 20%
- Tipos de interés constantes: se supone que los préstamos revisan a un tipo de interés constante igual al último Euribor publicado más su correspondiente diferencial.
- Tasa de fallidos de 1%
- Recuperaciones del 80% a los 24 meses

BONO B						
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido	
27/12/2017	2.704.103,75	414.134,85	0,00	0,00	0,00	
24/01/2018	2.326.262,10	377.841,65	0,00	0,00	0,00	
26/02/2018	1.407.486,95	918.775,15	0,00	0,00	0,00	
26/03/2018	408.642,90	998.844,05	0,00	0,00	0,00	
24/04/2018	0,00	408.642,90	0,00	0,00	0,00	

BONO C						
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido	
27/12/2017	14.700.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
24/01/2018	14.700.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
26/02/2018	14.700.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
26/03/2018	14.700.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
24/04/2018	14.206.985,52	493.014,48	0,00	0,00	0,00	
24/05/2018	13.315.996,47	890.989,05	0,00	0,00	0,00	
25/06/2018	12.350.156,49	965.839,98	0,00	0,00	0,00	
24/07/2018	11.515.139,16	835.017,33	0,00	0,00	0,00	
24/08/2018	10.685.735,76	829.403,40	0,00	0,00	0,00	
24/09/2018	9.809.370,27	876.365,49	0,00	0,00	0,00	
24/10/2018	8.937.041,40	872.328,87	0,00	0,00	0,00	
26/11/2018	2.330.352,78	6.606.688,62	0,00	0,00	0,00	
24/12/2018	2.330.352,78	0,00	0,00	0,00	0,00	
24/01/2019	2.330.352,78	0,00	0,00	0,00	0,00	
24/02/2019	2.330.352,78	0,00	0,00	0,00	0,00	



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON3245856

## **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.

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 26 de noviembre de 2018.

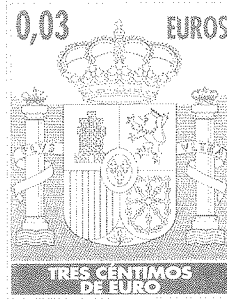
No obstante lo anterior, no existe garantía de que no se pueda producir alguno de los supuestos de liquidación anticipada que se recogen en la Escritura de Constitución durante el próximo ejercicio.

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

El precio de la compraventa parcial de los citados créditos fue abonado por el Cesionario con fecha 28 de diciembre 2017 por importe de 6.057.602,39 euros se integraron en los Recursos Disponibles del Fondo, siendo aplicados de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos aplicable en la Fecha de Pago correspondiente al 24 de enero de 2018.



CLASE 8.ª



ON3245857

Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM LICO DIVISION FTA  
5.05.4

Denominación Fondo: IM LICO DIVISION FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I.,S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Meses Impago	Días Impago	Importe impagado acumulado		Ratio		Ref. Folleto	
			Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016		
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000	3 7002	0 7003	0 7006	3.191 7009	0 7012	11,39 7015	0,43
2. Activos Morosos por otras razones			7004	0 7007	0 7010	0 7013	0 7016	0
Total Morosos			7005	0 7008	3.191 7011	0 7014	11,39 7017	0,43 7018
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019	12 7020	2.497 7021	7.145 7024	61,10 7027	25,51 7030	44,78 7033	0
4. Activos Fallidos por otras razones			7022	0 7025	0 7028	0 7031	0 7034	0
Total Fallidos			7023	2.497 7026	7.145 7029	61,10 7032	25,51 7035	44,78 7036

Otras ratios relevantes	Ratio		Ref. Folleto
	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	
Dotación del Fondo de Reserva	0 0850	2850	0 3850
* Que el SNP no fallidos sea igual o mayor al 10% Saldo Inicial.	2.700 0851	35.450 2851	16,310 3851
	0 0852	2852	0 3852
	0 0853	2853	0 3853





Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es



CLASE 8.<sup>a</sup>

IM LICO DIVISION FTA  
S.05.4

Denominación Fondo: IM LICO DIVISION FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2017

**INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO**

**CUADRO B**

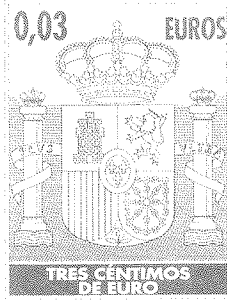
TRIGGERS	Limite	% Actual	Ultima Fecha Pago	Referencia Folleto
Amortización secuencial: series	0854	0858	1858	2858
Diferimiento/postergamiento intereses: series	0855	0859	1859	2859
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2860
OTROS TRIGGERS	0857	0861	1861	2861

Cuadro de texto libre

**CUADRO C**

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

La información más relevante acerca del grado de cumplimiento de las reglas de funcionamiento del Fondo previstas en la Escritura de Constitución del Fondo, ya se ha reflejado dentro del apartado de ratios y triggers que figura en los Estados S.05.4 cuadro A y B.

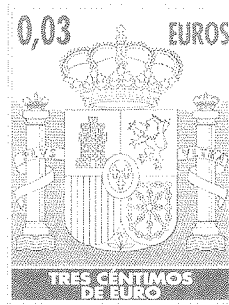


0N3245858





CLASE 8.<sup>a</sup>

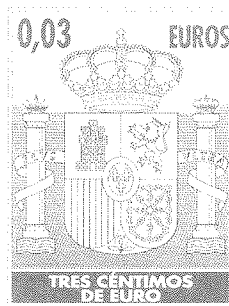


ON3245859

**FORMULACIÓN**



CLASE 8.ª



0N3245860

### 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 14 de marzo de 2018, y en cumplimiento de la Circular 2/2016, de 20 de abril, 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, 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 terminado el 31 de diciembre de 2017 extendidas en un ejemplar, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados correlativamente e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0N3245780 al 0N3245845 Del 0N3245846 al 0N3245858

Firmantes

D. José Antonio Trujillo del Valle

D.ª Carmen Barrenechea Fernández

D. Rafael Bunzl Csonka

D. Iñigo Trincado Boville

D. Manuel González Escudero