

**Informe de Auditoría**

**TDA LICO LEASING III, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2013**



Building a better  
working world

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

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

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, Sociedad Gestora de TDA LICO LEASING III, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Hemos auditado las cuentas anuales de TDA LICO LEASING III, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de TDA LICO LEASING III, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.



Miembro ejerciente:  
ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2014 Nº 01/14/07613  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

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

Francisco J. Fuentes García

22 de abril de 2014



CLASE 8.<sup>a</sup>

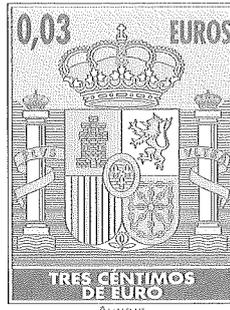


OL6220673

**TDA LICO LEASING III,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220674

## ÍNDICE

- Cuentas anuales
  - Balance de situación
  - Cuenta de pérdidas y ganancias
  - Estado de flujos de efectivo
  - Estado de ingresos y gastos reconocidos
  - Memoria
- Informe de gestión
- Formulación de cuentas anuales e informe de gestión



CLASE 8.<sup>a</sup>



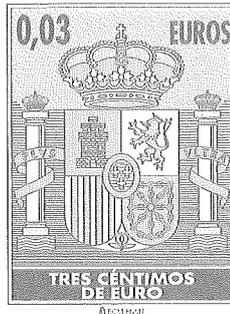
OL6220675

TDA LICO LEASING III, F.T.A.  
Balance de situación  
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2013	2012
<b>ACTIVO</b>			
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>39.699</b>	<b>75.338</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>			
Derechos de crédito	6	39.699	75.338
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)		39.247	75.338
Activos dudosos		452	-
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>III. Otros activos no corrientes</b>		-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>54.790</b>	<b>67.757</b>
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>			
Deudores y otras cuentas a cobrar	6	34.827	48.371
Derechos de crédito		127	-
Arrendamiento financiero		34.700	48.371
Activos dudosos		33.699	48.117
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		840	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		(3)	-
Intereses vencidos e impagados		133	238
Intereses vencidos e impagados		31	16
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>		<b>1</b>	<b>1</b>
Otros		1	1
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	7	<b>19.962</b>	<b>19.385</b>
Tesorería		19.962	19.385
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>94.489</b>	<b>143.095</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220676

TDA LICO LEASING III, F.T.A.  
Balance de situación  
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2013	2012
<b>PASIVO</b>			
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>63.610</b>	<b>93.493</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>		-	-
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	<b>8</b>	<b>63.610</b>	<b>93.493</b>
Obligaciones y otros valores negociables		-	29.883
Series no subordinadas		-	29.883
Deudas con entidades de crédito		63.610	63.610
Préstamo subordinado		4.610	4.610
Otras deudas con entidades de crédito		59.000	59.000
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>30.879</b>	<b>49.602</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>28.351</b>	<b>48.962</b>
Obligaciones y otros valores negociables		26.116	48.550
Series no subordinadas		25.992	48.117
Intereses y gastos devengados		124	433
Deudas con entidades de crédito		2.234	412
Intereses y gastos devengados		1.176	412
Intereses vencidos e impagados		1.058	-
Otros pasivos financieros		1	-
Importe bruto		1	-
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>		<b>2.528</b>	<b>640</b>
Comisiones		2.528	629
Comisión sociedad gestora		4	5
Comisión administrador		35	28
Comisión agente financiero/pagos		4	4
Comisión variable - resultados realizados		2.485	592
Otros		-	11
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		-	-
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>		-	-
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>		-	-
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		-	-
<b>XI. Gastos de constitución en transición</b>		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>94.489</b>	<b>143.095</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220677

**TDA LICO LEASING III, F.T.A.**  
**Cuenta de pérdidas y ganancias**  
**31 de diciembre**

	Miles de euros	
	2013	2012
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>5.326</b>	<b>1.734</b>
Derechos de crédito	5.316	1.732
Otros activos financieros	10	2
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	<b>(3.038)</b>	<b>(846)</b>
Obligaciones y otros valores negociables	(1.217)	(433)
Deudas con entidades de crédito	(1.821)	(413)
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>2.288</b>	<b>888</b>
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
Otros	1	2
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	<b>34</b>	<b>11</b>
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	<b>(2.320)</b>	<b>(901)</b>
Servicios exteriores	(127)	(216)
Servicios de profesionales independientes	(127)	(216)
Otros gastos de gestión corriente	(2.193)	(685)
Comisión de sociedad gestora	(21)	(7)
Comisión administrador	(256)	(53)
Comisión del agente financiero/pagos	(19)	(4)
Comisión variable - resultados realizados	(1.893)	(592)
Otros gastos	(4)	(29)
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>(3)</b>	<b>-</b>
Deterioro neto de derechos de crédito	(3)	-
<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 pérdidas (ganancias)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>C) RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220678

TDA LICO LEASING III, F.T.A.  
Estado de flujos de efectivo  
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2013	2012
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION</b>			
		3.640	1.502
<b>1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>		3.929	1.491
Intereses cobrados de los activos titulizados		5.444	1.489
Intereses pagados por valores de titulización		(1.526)	-
Intereses cobrados de inversiones financieras		11	2
<b>2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo</b>		(289)	-
Comisiones pagadas a la sociedad gestora		(21)	-
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados		(248)	-
Comisiones pagadas al agente financiero		(20)	-
<b>3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo</b>		-	11
Otros		-	11
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION</b>			
		(3.063)	17.883
<b>4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>		-	137.000
Cobros por emisión de valores de titulización		-	137.000
<b>5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>		-	(137.000)
Pagos por adquisición de derechos de crédito		-	(137.000)
<b>6. Flujos de caja netos por amortizaciones</b>		(2.932)	13.545
Cobros por amortización de derechos de crédito		49.076	13.545
Pagos por amortización de valores de titulización		(52.008)	-
<b>7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>		(131)	4.338
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos		-	4.610
Otros deudores y acreedores		(131)	(272)
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>			
		577	19.385
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7	19.385	-
Efectivo o equivalentes al final del periodo	7	19.962	19.385



CLASE 8.<sup>a</sup>



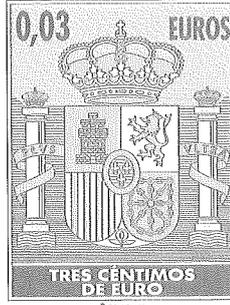
OL6220679

**TDA LICO LEASING III, F.T.A.**  
**Estado de ingresos y gastos reconocidos**  
**31 de diciembre**

	Miles de euros	
	2013	2012
<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>-</b>	<b>-</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>-</b>	<b>-</b>
<b>3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el 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>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L6220680

## TDA LICO LEASING III, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013

### 1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

#### a) Constitución y objeto social

TDA LICO LEASING III, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en adelante, “el Fondo”), se constituyó mediante escritura pública el 3 de octubre de 2012, agrupando inicialmente un importe total de derechos de crédito de 137.000.000 euros (Nota 6). La fecha de desembolso que marca el inicio del devengo de los derechos de sus activos y pasivos fue el 10 de octubre de 2012.

La sociedad gestora del Fondo es Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización (en adelante, “la Sociedad Gestora”) (ver Nota 1.e).

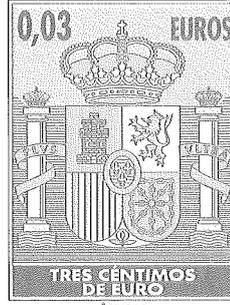
Con fecha 2 de octubre de 2012 la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, “la CNMV”) verificó y registró la constitución del Fondo, su folleto de emisión, así como la emisión inicial de bonos de titulización por importe de 78.000.000 euros (Nota 8).

El activo del Fondo, está integrado por derechos de crédito derivados de una cartera de contratos de arrendamiento financiero cedidos por Lico Leasing.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado carente de personalidad jurídica, con carácter cerrado por el activo y el pasivo, que está integrado en cuanto a su activo por los derechos de crédito que agrupe y, en cuanto a su pasivo, por los bonos de titulización emitidos y los préstamos en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220681

#### b) Duración del Fondo

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente los derechos de crédito que agrupen. Así mismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenidos en la Ley 19/1992, de 7 de julio, y recogidos en la escritura de constitución del Fondo, puede liquidarse anticipadamente cuando el saldo nominal pendiente de cobro de los derechos de crédito no fallidos sea inferior al 10 por 100 del saldo inicial, siempre que lo recibido por la liquidación de los activos sea suficiente para amortizar las obligaciones pendientes de los titulares de los bonos, y siempre de acuerdo con el orden de prelación de pagos y que se hayan obtenido las autorizaciones necesarias para ello de las autoridades competentes.

Bajo una hipótesis de amortizaciones anticipadas del 1,81%, el Fondo se extinguiría en julio de 2016 (ver Nota 3.a).

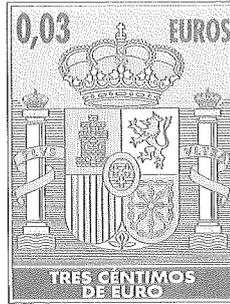
#### c) Recursos disponibles del Fondo

Los recursos disponibles del Fondo en cada fecha de pago son los importes depositados en la cuenta de tesorería, iguales a la suma de:

- Cualquier cantidad percibida por pago (ya sea voluntario o forzoso) de las cuotas de arrendamiento financiero que forman parte de los derechos de crédito en la parte correspondiente a la recuperación del valor del bien arrendado, incluidos los importes derivados de la cancelación anticipada de los contratos de arrendamiento financieros en caso de ejecución forzosa de los mismos, que habrán sido ingresados en la cuenta de cobros por el cedente cuando han sido cobradas como consecuencia de la ejecución de las garantías constituidas a favor del acreedor de los derechos de crédito. Adicionalmente, se tendrán en cuenta para cada fecha de pago, las devoluciones de recibos que se produzcan durante el mes natural anterior al de la fecha de pago que correspondan a vencimientos anteriores al inicio del período de cálculo inmediatamente anterior a dicha fecha de pago.
- Las cuotas de arrendamiento financiero que forman parte de los derechos de crédito en la parte correspondiente a la carga financiera o intereses de demora que habrán sido transferidos a la cuenta de cobros por el cedente, incluso cuando han sido cobradas como consecuencia de la ejecución de las garantías constituidas a favor del acreedor de los derechos de crédito.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220682

- El importe necesario del Fondo de Reserva para hacer frente al pago de los importes correspondientes a los conceptos contenidos en los números (i) a (iv) en el orden de prelación de pagos establecido en la nota 1.d) de esta memoria. Asimismo, a la fecha en la que el nivel requerido del Fondo de Reserva sea igual a cero se considerará recurso disponible el importe completo del Fondo de Reserva.
- Los rendimientos producidos por dichos importes en la cuenta de cobros.
- En su caso, cualesquiera otras cantidades que hubiera percibido el Fondo correspondientes a los derechos de crédito agrupados en el mismo.
- El importe del préstamo subordinado para gastos iniciales que no hubiera sido utilizado hasta la primera fecha de pago.

Adicionalmente, se considerarán recursos disponibles, las cantidades depositadas en cada momento en la cuenta de cobros, para el pago de los conceptos referidos en los órdenes número (i) a (ii) del orden de prelación de pagos y en los órdenes número (i) a (ii) del orden de prelación de pagos en liquidación.

En caso de liquidación del Fondo, estará disponible el importe de la liquidación de los activos del Fondo y serán recursos disponibles todos los importes depositados en la cuenta de tesorería y en la cuenta de cobros.

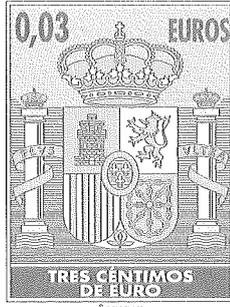
#### **d) Insolvencia del Fondo**

Con carácter general, los recursos disponibles del Fondo serán aplicados, en cada fecha de pago, a los siguientes conceptos, estableciéndose como orden de prelación de pagos el que se enumera a continuación:

- (i) Impuestos que corresponda abonar al Fondo.
- (ii) Gastos ordinarios y extraordinarios.
- (iii) Comisiones de administración.
- (iv) Pago, a prorrata, de los intereses de los bonos.
- (v) Dotación del nivel requerido del Fondo de Reserva.
- (vi) Amortización del principal de los bonos conforme a las reglas de amortización establecidas.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220683

- (vii) Intereses devengados por el Préstamo B.
- (viii) Amortización del principal del Préstamo B.
- (ix) Intereses devengados por el Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales.
- (x) Remuneración fija del Préstamo Participativo.
- (xi) Amortización del principal del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales.
- (xii) Amortización del principal del Préstamo Participativo.
- (xiii) Remuneración variable del Préstamo Participativo.

#### Otras Reglas

En el supuesto de que los recursos disponibles no fueran suficientes para abonar alguno de los importes mencionados en los apartados anteriores, se aplicarán las siguientes reglas:

- (i) Los recursos disponibles del Fondo, se aplicarán a los distintos conceptos mencionados en el apartado anterior, según el orden de prelación establecido y a prorrata del importe debido entre aquellos que tengan derecho a recibir el pago.
- (ii) Los importes que queden impagados se situarán, en la siguiente fecha de pago, en un orden de prelación inmediatamente anterior al del propio concepto del que se trate.
- (iii) Las cantidades debidas por el Fondo no satisfechas en sus respectivas fechas de pago no devengarán intereses de demora.

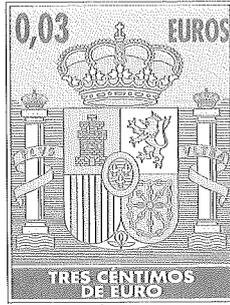
#### **e) Gestión del Fondo**

De acuerdo con el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los fondos de titulización de activos y las sociedades gestoras de los fondos de titulización, la gestión 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.

La Sociedad Gestora percibe por su gestión, en cada fecha de pago, una comisión que se devengara trimestralmente igual a un importe fijo actualizado al comienzo de cada año natural de acuerdo con el Índice General de Precios al Consumo publicado por el Instituto Nacional de Estadística, u organismo que lo sustituya.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L6220684

Excepcionalmente, en la primera fecha de pago, la remuneración de la Sociedad Gestora se calculó por el número de días transcurridos desde la fecha de constitución.

**f) Administrador de los derechos de crédito**

Lico Leasing, como administrador de los derechos de crédito, tendrá derecho a recibir por periodos trimestrales en cada una de las fechas de pago un importe igual al 0,15% anual del saldo nominal pendiente de cobro de los derechos de crédito al principio del mes inmediatamente anterior a la anterior fecha de pago, IVA incluido en caso de no exención.

**g) Agente Financiero del Fondo**

La Sociedad Gestora al objeto de centralizar la operativa financiera del Fondo realizó con Banco Santander, un contrato de agencia financiera, que tiene las siguientes características principales:

- Agente Financiero y garante de disponibilidad de fondos en cada fecha de pago.
- Agente de pagos de los intereses y amortizaciones de los bonos de titulización, los pagos de los gastos iniciales y el resto de pagos del Fondo.
- Encargado de comunicar a la Sociedad Gestora del tipo de interés de referencia que servirá de base para el cálculo del tipo de interés nominal aplicable a los Bonos para cada periodo de devengo de intereses.
- Entidad depositaria de la cuenta de cobros y de la cuenta de tesorería.

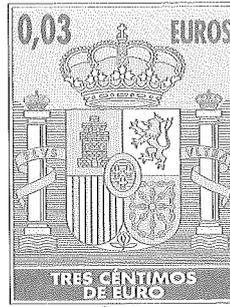
En contraprestación a los servicios a realizar por el agente financiero, Banco Santander recibe una remuneración igual a un importe fijo de 15.000 euros anuales, pagaderos en cada fecha de pago por importe de 3.750 euros, más el 0,0035% del saldo nominal pendiente de los derechos de crédito en la fecha inmediatamente anterior.

**h) Contraparte de los Préstamos Subordinados**

En la fecha de desembolso el Fondo recibió de Banco Lico Leasing un Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales, un Préstamo Participativo y un Préstamo B.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220685

**i) Normativa legal**

El Fondo se constituyó al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998 de 14 de mayo. El Fondo está regulado conforme a:

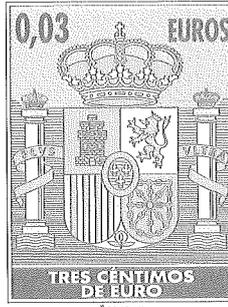
- (i) La escritura de constitución del Fondo.
- (ii) El Real Decreto 926/1998 y disposiciones que lo desarrollen.
- (iii) La Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, en cuanto a lo no contemplado en el Real Decreto 926/1998 y en tanto resulte de aplicación.
- (iv) Ley 24/1998, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción.
- (v) La Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV sobre normas contables, estados financieros intermedios, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización, modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la CNMV.
- (vi) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

**j) Régimen de tributación**

El Fondo se encuentra sometido al tipo general del Impuesto sobre Sociedades. Se encuentra exento del concepto de operaciones societarias del Impuesto de Transmisiones y Actos Jurídicos Documentados.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220686

## 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

### a) Imagen fiel

Las cuentas anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujo de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forman parte los estados financieros S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.4 y al 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 de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV, modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la CNMV.

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2013. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

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

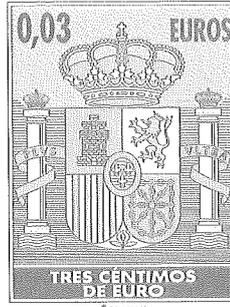
### b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220687

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

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3.j).
- Cancelación anticipada (Nota 1.b).

#### **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 2013, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2012 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2013 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2012.

Al comparar los datos del ejercicio anual 2013 con las del ejercicio anterior, hay que tener en consideración que el Fondo se constituyó el 10 de octubre de 2012, y por tanto el ejercicio 2012 no fue un ejercicio anual completo.

En el ejercicio 2012 la “Recuperación de intereses no reconocidos” se incluía en el epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que en 2013 dichos intereses se incluyen en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Dado que este cambio de criterio, que supone una reclasificación entre dos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias, según se observa en la Nota 6.1 no es significativo, no ha sido necesario modificar las cifras comparativas del ejercicio 2012.

#### **d) Agrupación de partidas**

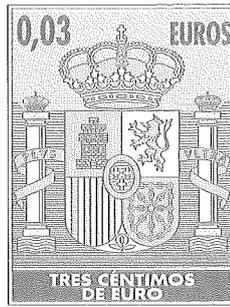
En la confección de estas cuentas anuales no se ha procedido a la agrupación de partidas relativas al balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo y estado de ingresos y gastos reconocidos.

#### **e) Elementos recogidos en varias partidas**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220688

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

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

#### a) Empresa en funcionamiento.

De acuerdo con lo establecido en la escritura del Fondo, entre otras cosas, el Fondo se extinguirá cuando se produzca la amortización íntegra de los derechos de crédito y cuando todos los bonos hayan sido íntegramente amortizados y no quede ninguna obligación pendiente por parte del Fondo. Bajo la hipótesis de amortización anticipada descrita en las Notas 1.b y 9, el vencimiento, tanto de los derechos de crédito como de los Bonos, podría tener lugar en julio de 2014.

No obstante dado que el vencimiento dependerá del cumplimiento de la hipótesis señalada en las Notas 1.b y 9, los activos y pasivos con vencimiento teórico superior a un año se han clasificado como no corrientes.

#### 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

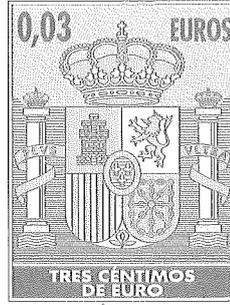
Se corresponden con activos y pasivos corrientes aquellos elementos cuyo vencimiento total o parcial, enajenación o realización, se espera que se produzca en un plazo máximo de un año a partir de la fecha del balance, clasificándose el resto como no corrientes.

#### d) Activos dudosos

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220689

#### e) **Activos financieros**

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

- Préstamos y partidas a cobrar

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

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

##### Valoración inicial

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

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

##### Valoración posterior

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

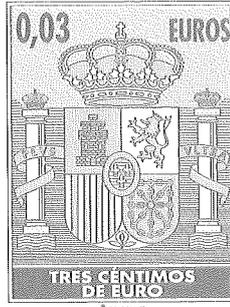
#### f) **Intereses y gastos devengados no vencidos**

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

Asimismo 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220690

### 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, las obligaciones, bonos y pagarés de titulización emitidos por el Fondo.

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

#### Valoración inicial

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

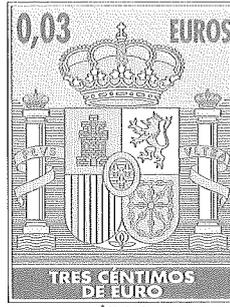
Se consideran costes directamente atribuibles a las emisiones los costes de dirección y aseguramiento de la emisión, la comisión inicial de la sociedad gestora si hubiere, las tasas del órgano regulador, los costes de registro de los folletos de emisión, los costes derivados de la admisión a negociación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

#### Valoración posterior

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220691

### Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

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

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

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

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

Dicha reversión se registra como un gasto en la partida “Repercusión de 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

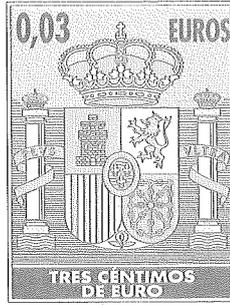
La cancelación o baja del pasivo se puede realizar, una vez dado de baja el activo afectado, por el importe correspondiente a los ingresos en él acumulados.

### **h) Ajustes por periodificación**

Corresponden, principalmente, a la periodificación realizada de las comisiones devengadas por terceros, registrándose por su valor real en función de cada uno de los contratos suscritos, todos ellos en relación con la administración financiera y operativa del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220692

**i) Impuesto sobre Sociedades**

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

**j) Deterioro del valor de los activos financieros**

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

- **Derechos de crédito**

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

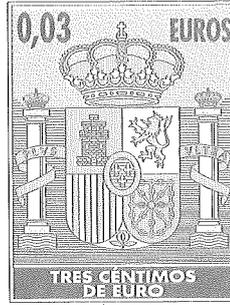
Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumentos de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Sociedad Gestora estima que el Fondo obtendrá durante la vida del instrumento. En su estimación se considera toda la información relevante que esté disponible en la fecha de formulación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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L6220693

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 tres meses.

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

No obstante, el importe de la provisión que resulta de la aplicación de lo previsto en los párrafos anteriores no puede ser inferior a la que obtenga de la aplicación para los activos dudosos 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:

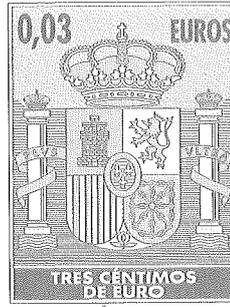
- Tratamiento general

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220694

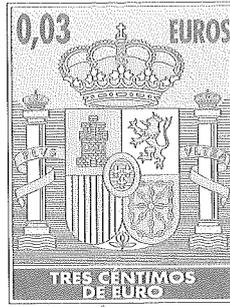
- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

- (i) Vivienda terminada residencia habitual del prestatario. Incluye las viviendas con cédula de ocupación en vigor donde el prestatario vive habitualmente y tiene los vínculos personales más fuertes. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.
- (ii) Fincas rústicas en explotación, y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas. Incluye terrenos no declarados como urbanizables en los que no está autorizada la edificación para usos distintos a su naturaleza agrícola, forestal o ganadera; así como los inmuebles de uso polivalente, vinculados o no a una explotación económica, que no incorporan características o elementos constructivos que limiten o dificulten su uso polivalente y por ello su fácil realización en efectivo. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 70%.
- (iii) Viviendas terminadas (resto). Incluye las viviendas terminadas que, a la fecha a que se refieren los estados financieros, cuentan con la correspondiente cédula de habitabilidad u ocupación expedida por la autoridad administrativa correspondiente pero que no están cualificadas para su consideración en el apartado (i) anterior. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 60%.
- (iv) Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación ponderado por un 50%.
- (v) En el supuesto en que la Sociedad Gestora no haya recibido la información necesaria para determinar el tipo de bien sobre el que recae la garantía, el valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L6220695

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. El importe de la provisión no podrá ser inferior al que resulta de la aplicación a los activos dudosos de los porcentajes mínimos de coberturas por calendario de morosidad. No obstante, durante los ejercicios 2013 y 2012 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

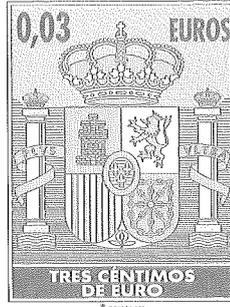
El importe estimado de las pérdidas incurridas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se manifiestan utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando, como consecuencia de un análisis individualizado de los instrumentos,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

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

La Sociedad Gestora ha calculado el deterioro de los ejercicios 2013 y 2012 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L6220696

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

Durante el ejercicio 2013 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

#### 5. RIESGO ASOCIADO CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

El Fondo está expuesto al riesgo de mercado (el cual incluye el 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 los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos.

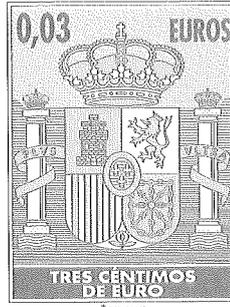
- Riesgo de tipo de interés

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

Si bien en el momento de la constitución del Fondo la Sociedad Gestora, decidió no cubrir el riesgo de tipo de interés, mediante un contrato de permuta financiera, dicho riesgo fue valorado por la agencia de rating que incorporó este hecho en el rating o bien se dotó al Fondo con mayores niveles de protección a través de distintos mecanismos (Fondo de reserva, línea de liquidez, subordinado etc...).



CLASE 8.ª



OL6220697

### **Riesgo de liquidez**

Este riesgo refleja la posible dificultad del Fondo para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago conforme al calendario de pago establecido en el folleto del Fondo.

Los flujos que se reciben de los activos se utilizan para atender los compromisos en función de la cascada de pagos, sin que se realice una gestión activa de la liquidez transitoria.

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como líneas de liquidez, préstamos subordinados, etc., con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los derechos de crédito titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la Nota 8 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

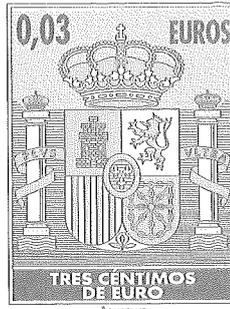
### **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de cada uno de los deudores finales de los créditos cedidos al Fondo, en el caso de que no atiendan sus compromisos.

No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo gestionado por la Sociedad Gestora y recogida en el folleto de emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo son repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tendrían impacto patrimonial en el Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220698

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2013 y 2012:

	Miles de euros	
	2013	2012
Deudores y otras cuentas a cobrar	127	-
Derechos de crédito	74.399	123.709
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	19.962	19.385
Total riesgo	94.488	143.094

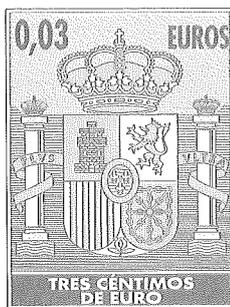
## 6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de activos financieros a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2013		Total
No corriente	Corriente		
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	127	127
Derechos de crédito			
Cuotas de arrendamiento financiero	39.247	33.699	72.946
Activos dudosos	452	840	1.292
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	(3)	(3)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	133	133
Intereses vencidos e impagados	-	31	31
	39.699	34.827	74.526



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220699

	Miles de euros		
	2012		
	No corriente	Corriente	Total
Derechos de crédito			
Cuotas de arrendamiento financiero	75.338	48.117	123.455
Activos dudosos	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	238	238
Intereses vencidos e impagados	-	16	16
	<u>75.338</u>	<u>48.371</u>	<u>123.709</u>

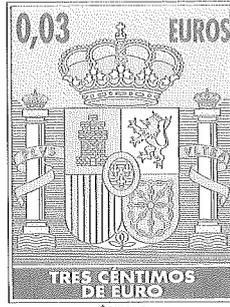
## 6.1 Derechos de crédito

Los derechos de crédito tenían las siguientes características:

- El Fondo ostenta los derechos reconocidos en la normativa legal aplicable.
- La cesión es plena e incondicional y se realiza por la totalidad del plazo remanente hasta el total vencimiento de los préstamos.
- La periodicidad de pago de las cuotas de arrendamiento financiero es mensual, con un sistema de amortización francés y, en todos los contratos de arrendamiento financiero, los deudores han pagado, al menos, una cuota.
- Los contratos de arrendamiento financiero de los que derivan los derechos de crédito no podrán resolverse anticipadamente por los deudores, aunque sí se permite el pago anticipado de las cuotas de arrendamiento financiero en la parte correspondiente a la recuperación del bien siempre y cuando se cuente con la autorización del cedente.
- Los contratos de arrendamiento financiero de los que derivan los derechos de crédito, no se encuentran impagados por los deudores en más de 30 días a la fecha de constitución. Adicionalmente, los contratos de arrendamiento financiero no han retrasado el pago en más de 30 días en los últimos 11 meses anteriores a dichos 30 días.
- Ninguno de los derechos de crédito tiene un saldo nominal pendiente de vencimiento superior a 1.000.000 de euros ni inferior 500 euros.
- Ninguno de los contratos de arrendamiento financiero tiene un vencimiento superior al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.<sup>a</sup>

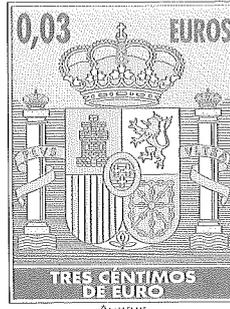


OL6220700

- El interés que devenga cada derecho de crédito cedido es el del tipo de interés nominal del préstamo personal o hipotecario del que representa cada derecho de crédito. El tipo medio de la cartera de operaciones de financiación cedidas al Fondo al 31 de diciembre de 2013 era del 5,18% (2012: 5,32%).
- Se emiten por el plazo restante de vencimiento de las operaciones de financiación afectas al Fondo y dan derecho al titular del derecho de crédito a percibir la totalidad de los pagos que, en concepto de principal, incluyendo amortizaciones anticipadas, reciba la entidad emisora por los préstamos de cualquier clase afectos al Fondo, así como la totalidad de los intereses que reciba la entidad emisora por dichas operaciones de financiación.
- El Fondo tendrá derecho a la percepción de cuantas cantidades sean satisfechas por los deudores hipotecarios, tanto en concepto de reembolso del principal como de intereses, derivadas de los derechos de crédito. Los pagos a realizar por la entidad emisora al Fondo se realizarán en la cuenta abierta al nombre de éste en la propia entidad emisora por escrito. Asimismo, el Fondo dispondrá en el agente financiero, de acuerdo con lo previsto en el contrato de servicios financieros, de una cuenta bancaria a su nombre, a través de la cual realizará todos los pagos en fecha de pago.
- Los derechos de crédito son libremente transmisibles de acuerdo con todas las normas que le son de aplicación y de acuerdo con sus respectivos contratos.
- El cedente se hará cargo de cualquier cargo o impuesto que pudiera originarse por la cesión de los préstamos, salvo que expresamente se prevea lo contrario en la Escritura de Constitución.
- El cedente responde ante el Fondo exclusivamente de la existencia y legitimidad de los préstamos así como de la personalidad con la que efectúa de la cesión pero no asume responsabilidad alguna por el impago de los deudores, ya sea del principal de los préstamos, de los intereses, o de cualquier otra cantidad que los mismos pudieran adeudar en virtud de los préstamos.
- Tampoco asume la cedente responsabilidad en garantizar directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorgará garantías o avales, ni en virtud de la Escritura, ni de ningún otro pacto o contrato.
- Las características mínimas que deben cumplir los derechos de crédito cedidos que se recogen en la escritura de constitución del Fondo fueron verificadas mediante la aplicación de procedimientos estadísticos por los auditores designados por la Sociedad Gestora, habiendo emitidos éstos un informe al concluir dicha verificación.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220701

El movimiento de los derechos de crédito durante los ejercicios 2013 y 2012 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2013			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Cuotas de arrendamiento financiero	123.455	-	(50.509)	72.946
Activos dudosos	-	1.292	-	1.292
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	(3)	-	(3)
Intereses y gastos devengados no vencidos	238	5.335	(5.440)	133
Intereses vencidos e impagados	16	15	-	31
	<u>123.709</u>	<u>6.639</u>	<u>(55.949)</u>	<u>74.399</u>
	Miles de euros			
	2012			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Cuotas de arrendamiento financiero	-	137.000	(13.545)	123.455
Activos dudosos	-	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	1.727	(1.489)	238
Intereses vencidos e impagados	-	16	-	16
	<u>-</u>	<u>138.743</u>	<u>(15.034)</u>	<u>123.709</u>

Durante los ejercicios 2013 y 2012 no han sido clasificados derechos de crédito como fallidos.

Al 31 de diciembre de 2013 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 1,81 (2012: 1,34%).

Al 31 de diciembre de 2013 el tipo de interés medio de la cartera era del 5,18 (2012: 5,32%), con un tipo máximo superior al 10% (2012: superior al 10%) y mínimo inferior al 1% (2012: inferior al 1%).

Durante el ejercicio 2013 se han devengado intereses de derechos de crédito por importe de 5.316 miles de euros (2012: 1.732 miles de euros), de los que 133 miles de euros se encuentran pendientes de vencimiento (2012: 238 miles de euros), y 31 miles de euros (2012: 16 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados estando registrados en el epígrafe "Derechos de crédito" del activo del balance de situación.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220702

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 el movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Saldo inicial	-	-
Dotaciones	(3)	-
Recuperaciones	-	-
Traspos a fallidos	-	-
Saldo final	<u>(3)</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 la pérdida imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 3 miles de euros registrada en el epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito” (2012: no existía importe alguno en el epígrafe mencionado), que se compone de:

	Miles de euros	
	2013	2012
Deterioro derechos de crédito	(3)	-
Reversión del deterioro	-	-
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	-	-
Deterioro neto derechos de crédito	<u>(3)</u>	<u>-</u>

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2013 ha ascendido a 4 miles de euros (2012: no se recuperaron intereses no reconocidos), y se encuentran registrados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias .

Ni al 31 de diciembre de 2013 ni al 31 de diciembre de 2012 se han realizado reclasificaciones de activos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220703

El desglose por vencimientos de los “Derechos de crédito”, al 31 de diciembre de 2013, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados (incluidos los de activos dudosos) se muestra a continuación:

	Miles de euros							
	2013							
	2014	2015	2016	2017	2018	2019 a 2023	Resto	Total
Derechos de crédito	<u>34.539</u>	<u>20.778</u>	<u>10.150</u>	<u>2.611</u>	<u>1.718</u>	<u>4.337</u>	<u>105</u>	<u>74.238</u>

## 6.2 Deudores y otras cuentas a cobrar

Este apartado recoge, fundamentalmente, los importes de los derechos de crédito vencidos percibidos por los Cedentes, que están pendientes de abono al Fondo al cierre del ejercicio. Del saldo registrado en este apartado al 31 de diciembre de 2013 se ha percibido durante el mes de enero de 2014 un importe de 127 miles de euros.

## 7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El saldo que figura en el balance de situación se corresponde con el efectivo depositado en Banco Santander como materialización de una cuenta de cobros y una cuenta de tesorería, a través de la cual se realizan, en cada fecha de cobro, todos los ingresos que el Fondo recibe del cedente derivados de los préstamos. Los saldos positivos que resulten en la cuenta de cobros devengan un interés igual al Euribor a 3 meses menos un margen del 0,15%.

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

	Miles de euros	
	2013	2012
Tesorería	<u>19.962</u>	<u>19.385</u>
	<u>19.962</u>	<u>19.385</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220704

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existen intereses devengados pendientes de cobro de la cuenta de tesorería por importe significativo.

Como mecanismo de garantía y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo al titular de los bonos de acuerdo con el orden de prelación de pagos, se constituyó un Fondo de Reserva, con cargo al Préstamo Participativo, por importe de 4.110 miles de euros.

En cada fecha de pago, se dota al Fondo de Reserva hasta alcanzar su nivel requerido, con los recursos disponibles que en cada fecha de pago estén disponibles para tal fin, de acuerdo con el orden de prelación de pagos. El nivel mínimo del Fondo de Reserva es 4.110 miles de euros.

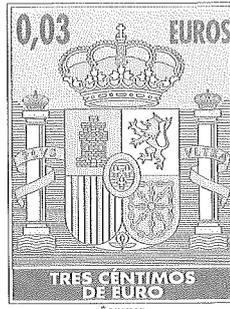
No obstante, en la fecha de pago en la que queden amortizados en su totalidad los Bonos, el nivel requerido del Fondo de Reserva será igual a cero.

El importe del fondo de reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2013, así como el saldo de la cuenta de tesorería en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de euros		
	Fondo de reserva requerido	Saldo del Fondo de reserva	Saldo de tesorería en cada fecha de pago
Saldo al 31 de diciembre de 2012	4.110	4.110	19.385
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 21.01.13	4.110	4.110	12.342
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 22.04.13	4.110	4.110	12.026
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 22.07.13	4.110	4.110	11.279
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 21.10.13	4.110	4.110	10.674
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>4.110</u>	<u>4.110</u>	<u>19.962</u>



CLASE 8.ª



OL6220705

## 8. PASIVOS FINANCIEROS

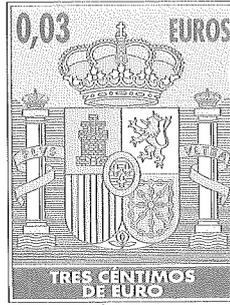
La composición de pasivos financieros a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2013		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	-	25.992	25.992
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	124	124
	<u>-</u>	<u>26.116</u>	<u>26.116</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	4.610	-	4.610
Otras deudas con entidades de crédito	59.000	-	59.000
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	1.176	1.176
Intereses vencidos e impagados	-	1.058	1.058
	<u>63.610</u>	<u>2.234</u>	<u>65.844</u>
Otros pasivos financieros			
Importe bruto	-	1	1
	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
	Miles de euros		
	2012		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	29.883	48.117	78.000
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	433	433
	<u>29.883</u>	<u>48.550</u>	<u>78.433</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	4.610	-	4.610
Otras deudas con entidades de crédito	59.000	-	59.000
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	412	412
	<u>63.610</u>	<u>412</u>	<u>64.022</u>

Los vencimientos contractuales de las deudas por obligaciones y otros valores negociables, así como los correspondientes a deudas con entidades de crédito, no son determinados ni determinables, por depender la amortización de estos pasivos de la liquidez que generará el Fondo, la cual se aplicará a la amortización de estos pasivos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220706

## 8.1 Obligaciones y otros valores negociables

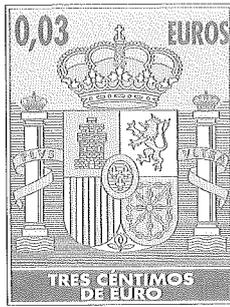
La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo a la emisión de una serie de bonos que tienen las siguientes características:

Importe nominal	78.000.000 euros.
Número de bonos	780 Bonos.
Importe nominal unitario	100.000 euros.
Interés variable Bonos:	Euribor 3 meses + 2,20%
Forma de pago	Trimestral.
Fechas de pago de intereses	20 de enero, 20 de abril, 20 de julio y 20 de octubre de cada año.
Fecha de inicio del devengo de intereses	10 de octubre de 2012.
Fecha del primer pago de intereses	21 de enero de 2013.
Amortización	<p>Los bonos se amortizarán al 100% del valor nominal, es decir, cien mil (100.000) euros por bono.</p> <p>La amortización de los bonos se realizará a prorrata entre los bonos mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en cada fecha de pago por el importe de la cantidad disponible para amortización conforme a las reglas de distribución y aplicación establecidas en la escritura de constitución.</p> <p>La primera amortización parcial de los bonos tiene lugar en la primera fecha de pago del Fondo.</p>
Vencimiento	Los bonos se considerarán vencidos en la fecha en que estén totalmente amortizados o en la fecha de liquidación del Fondo.

La emisión de los bonos está en soporte de anotaciones en cuenta y está dada de alta en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear).



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220707

Asimismo, los bonos se encuentran admitidos a cotización en el mercado de A.I.A.F. (Asociación de Intermediarios de Activos Financieros).

El movimiento de los bonos durante el ejercicios 2013 y 2012, sin considerar las correcciones, ha sido el siguiente:

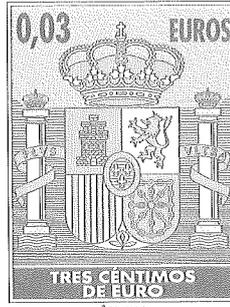
	<u>Miles de euros</u> <u>2013</u> <u>Serie no subordinada</u>
Saldo inicial	78.000
Adiciones	-
Amortización	<u>(52.008)</u>
Saldo final	<u>25.992</u>
	<u>Miles de euros</u> <u>2012</u> <u>Serie no subordinada</u>
Saldo inicial	-
Adiciones	78.000
Amortización	<u>-</u>
Saldo final	<u>78.000</u>

El cálculo de la vida media y de la duración de los bonos esta significativamente ligada a la vida de los activos cedidos, la cual está influenciada por las hipótesis de tasas de amortización anticipada y morosidad. Dichas tasas de amortización se formarán a partir de una variedad de factores (geográficos, estacionalidad, tipos de interés, etc..) que impiden su previsibilidad.

Durante el ejercicio 2013 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 1.217 miles de euros (2012: 433 miles de euros), de los que 124 miles de euros se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre (2012: 433 miles de euros), estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables" del balance de situación.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220708

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante el ejercicio 2013 y 2012 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante el ejercicio:

Bonos	Tipos medios aplicados	
	2013	2012
Serie	2,424%	2,436%

Las agencias de calificación fueron Moody's Investors Service España, S.A. y DBRS Ratings Limited.

- El nivel de calificación inicial otorgado por Moody's para los bonos fue de A3.
- El nivel de calificación inicial otorgado por DBRS para los bonos fue de AAA.

Al 31 de diciembre de 2013, el detalle de los ratings vigentes se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro D).

## 8.2 Deudas con entidades de crédito

Los préstamos concedidos al Fondo por los emisores tienen las siguientes características:

### PRÉSTAMO B

Importe total facilitado por la entidad

	<u>Miles de euros</u>
LICO LEASING	<u>59.000</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	59.000 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2012	59.000 miles de euros.
Tipo de interés anual:	Variable, e igual al Euribor a 3 meses más un diferencial del 2,50%.
Liquidación de intereses:	Los intereses se liquidan y son exigibles al vencimiento de cada periodo de devengo de intereses, en cada una de las fechas de pago (los días 20 de enero, abril, julio y octubre de cada año) y hasta la total amortización del Préstamo B.
Finalidad:	Adquisición parcial de los derechos de crédito.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L6220709

Amortización:	La amortización no comenzará hasta que se produzca la íntegra amortización de los Bonos, y en cualquier caso, con sujeción al orden de prelación de pagos o al orden de prelación de pagos en liquidación. No obstante, la amortización se llevará a cabo en cada fecha de pago en el importe correspondiente según los recursos disponibles en cada fecha de pago.
Vencimiento	Fecha de liquidación del Fondo.

### PRÉSTAMO SUBORDINADO PARA GASTOS INICIALES

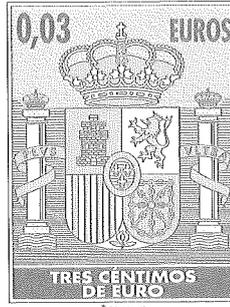
Importe total facilitado por la entidad:

	<u>Miles de euros</u>
LICO LEASING	<u>500</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	500 miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2012	500 miles de euros.

Tipo de interés anual:	Variable, e igual al Euribor a 3 meses más un diferencial del 4%.
Liquidación de intereses:	Los intereses se liquidan y son exigibles al vencimiento de cada periodo de devengo de intereses, en cada una de las fechas de pago (los días 20 de enero, abril, julio y octubre de cada año) y hasta la total amortización del préstamo.
Finalidad:	Destinado a los gastos de constitución y, a estos efectos, depositado en la cuenta de tesorería en la fecha de desembolso.
Amortización:	Se realiza, en cada fecha de pago, por un importe igual al importe en que, en cada fecha de pago, con cargo a la diferencia positiva entre los recursos disponibles del Fondo y la aplicación de los conceptos (i) a (x) del orden de prelación de pagos o de los conceptos (i) a (ix) del orden de prelación de pagos en liquidación.
Vencimiento	Fecha de liquidación del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220710

## PRÉSTAMO PARTICIPATIVO

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
LICO LEASING	<u>4.110</u>
Saldo inicial	<u><u>4.110</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	4.110 miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2012	4.110 miles de euros.

Finalidad: Dotación inicial del Fondo de Reserva.

Amortización: Se realizará en cada fecha de pago por un importe igual al importe en que en cada fecha de pago se reduzca el nivel mínimo del Fondo de Reserva.

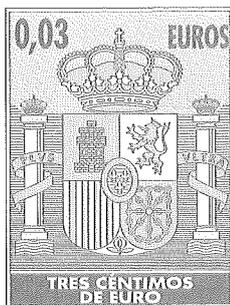
Remuneración: Debido al carácter subordinado del Préstamo Participativo, en relación con el resto de las obligaciones del Fondo y a que su devolución depende del comportamiento de los derechos de crédito así como de la evolución de los tipos de interés pagados a los bonos, la remuneración del Préstamo Participativo tendrá dos componentes, uno de carácter conocido y otro de carácter variable relacionado con la evolución del Fondo.

- "Remuneración Fija": El saldo nominal pendiente del Préstamo Participativo devengará un tipo de interés variable igual al Tipo de Referencia de los bonos (Euribor 3 meses) más un margen del 4%.
- "Remuneración Variable": será igual a la diferencia positiva entre los recursos disponibles del Fondo y los pagos de los conceptos (i) a (x) del orden de prelación de pagos o de los conceptos (i) a (ix) del orden de prelación de pagos en liquidación.

Vencimiento: Fecha de liquidación del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220711

El movimiento producido en los préstamos y deudas con entidades de crédito durante el ejercicio 2013 y 2012 ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	2013		
	Préstamo B	Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales	Préstamo Participativo
Saldo inicial	59.000	500	4.110
Adiciones	-	-	-
Amortización	-	-	-
Saldo final	<u>59.000</u>	<u>500</u>	<u>4.110</u>

	Miles de euros		
	2012		
	Préstamo B	Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales	Préstamo Participativo
Saldo inicial	-	-	-
Adiciones	59.000	500	4.110
Amortización	-	-	-
Saldo final	<u>59.000</u>	<u>500</u>	<u>4.110</u>

Durante el ejercicio 2013 se han devengado intereses de los préstamos por importe total de 1.821 miles de euros (2012: 413 miles de euros), encontrándose 1.176 miles de euros (2012: 412 miles de euros), pendientes de vencimiento y 1.058 miles de euros se encuentran vencidos e impagados a 31 de diciembre de 2013, estando registrados en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito” del pasivo del balance de situación (2012: no existía importe alguno registrados como intereses vencidos e impagados).



CLASE 8.<sup>a</sup>

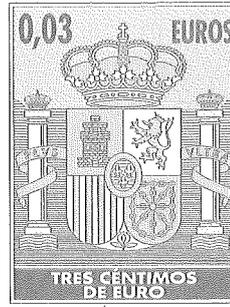


OL6220712

## 9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

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

	Miles de euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
	Real	Real
<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>		
<u>Derechos de crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	46.229	13.044
Cobros por amortizaciones anticipadas	2.234	461
Cobros por intereses ordinarios	5.278	1.472
Cobros por intereses previamente impagados	89	4
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	754	39
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	80	13
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>		
Pagos por amortización ordinaria Bonos	52.008	-
Pagos por intereses ordinarios Bonos	1.526	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Bonos	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Bonos	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Bonos	-	-
Pagos por amortización ordinaria Préstamo B	-	-
Pagos por intereses ordinarios Préstamo B	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Préstamo B	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Préstamo B	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Préstamo B	-	-
Pagos por amortización de Préstamos Subordinados	-	-
Pagos por intereses de Préstamos Subordinados	-	-
Otros pagos del periodo	-	-



OL6220713

CLASE 8.<sup>a</sup>

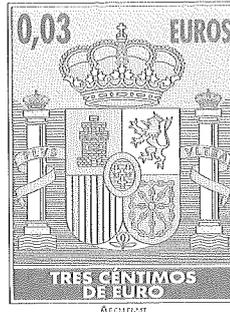
A continuación se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante el ejercicio 2013:

• Ejercicio 2013 (cifras en euros)

	Euros	Euros	Euros	Euros
	Enero	Abril	Julio	Octubre
<b>I. Situación inicial:</b>	<b>4.232.844,31</b>	<b>4.110.002,23</b>	<b>4.110.006,79</b>	<b>4.110.001,71</b>
Fondo de Reserva	4.110.000,00	4.110.000,00	4.110.000,00	4.110.000,00
Saldo Inicial Cta. Tesorería (Resto Prést. Gastos Iniciales)	122.844,31	2,23	6,79	1,71
<b>II. Fondos recibidos del emisor</b>	<b>9.903.600,61</b>	<b>15.611.822,89</b>	<b>14.715.938,84</b>	<b>13.484.012,87</b>
<b>Principal:</b>				
Según calendario:	8.669.950,50	13.201.760,01	12.571.867,14	11.536.913,91
Amort. Anticipada:	333.668,18	707.371,26	637.067,06	620.505,17
<b>Intereses:</b>				
Intereses regulares:	891.208,77	1.683.066,24	1.486.268,49	1.306.616,86
Intereses de demora:	1.376,95	5.802,09	9.705,19	10.151,44
<b>Comisiones:</b>				
Comisiones por Amortización Anticipada:	7.396,21	13.823,29	11.030,96	9.825,49
<b>III. Subtotal Recursos disponibles (I + II):</b>	<b>14.136.444,92</b>	<b>19.721.825,12</b>	<b>18.825.945,63</b>	<b>17.594.014,58</b>
<b>IV. Total intereses de la reinversión:</b>	<b>1.711,66</b>	<b>1.610,55</b>	<b>3.017,32</b>	<b>3.125,77</b>
Intereses de la cuenta de Cobros	1.711,66	1.610,55	3.017,32	3.125,77
<b>V. Recursos disponibles (III + IV):</b>	<b>14.138.156,58</b>	<b>19.723.435,67</b>	<b>18.828.962,95</b>	<b>17.597.140,35</b>
<b>VI. Gastos:</b>	<b>92.124,35</b>	<b>72.357,88</b>	<b>78.330,04</b>	<b>71.625,74</b>
<b>VII. Pago a los Bonos:</b>	<b>9.936.030,00</b>	<b>15.541.071,00</b>	<b>14.640.631,20</b>	<b>13.415.508,60</b>
<b>BONOS:</b>				
Intereses:	543.636,60	416.910,00	325.548,60	239.600,40
Retenciones practicadas a los bonos:	114.160,80	87.555,00	68.367,00	50.317,80
Amortización:	9.392.393,40	15.124.161,00	14.315.082,60	13.175.908,20
Reinversión o devolución de las retenciones (1):	-114.160,80	-87.555,00	-68.367,00	-50.317,80
<b>VIII. Saldo disponible (V-VI-VII)</b>	<b>4.110.002,23</b>	<b>4.110.006,79</b>	<b>4.110.001,71</b>	<b>4.110.006,01</b>
<b>Distribución del saldo disponible:</b>				
Fondo de Reserva previo:	4.110.000,00	4.110.000,00	4.110.000,00	4.110.000,00
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses préstamo subordinado G.I.	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización préstamo subordinado G.I.	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses Préstamo B	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización Préstamo B	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses préstamo Participativo F.R.	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización préstamo Participativo F.R.	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros Recursos para el siguiente pago	2,23	6,79	1,71	6,01
<b>Remuneración Variable del Préstamo Participativo</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Fondo de Reserva:</b>	<b>4.110.000,00</b>	<b>4.110.000,00</b>	<b>4.110.000,00</b>	<b>4.110.000,00</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220714

La primera fecha de pago tuvo lugar el 21 de enero de 2013, por lo que no se incluye información de liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante el ejercicio 2012.

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

	Ejercicio 2013	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	5,32%	5,18%
Tasa de amortización anticipada	5%	1,81%
Tasa de fallidos	0%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	0%	0%
Tasa de morosidad	0%	1,74%
Loan to value medio	57,43%	45,05%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	25/04/2016	20/07/2016

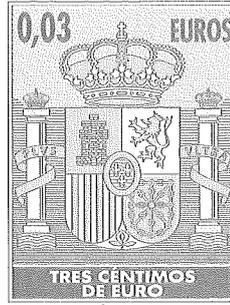
	Ejercicio 2012	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	5,32%	5,32%
Tasa de amortización anticipada	5%	1,34%
Tasa de fallidos	0%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	0%	0%
Tasa de morosidad	0%	0%
Loan to value medio	57,43%	54,57%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	25/04/2016	25/04/2016

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el Fondo no presentaba impagados en la serie de bonos en circulación.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de la serie.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220715

Durante 2013 y 2012 el Fondo no ha abonado importe alguno al cedente en concepto de remuneración variable del Préstamo Participativo.

Durante los ejercicios 2013 y 2012 el movimiento de las partidas por el margen de intermediación del Fondo entre la cuenta de pérdidas y ganancias, el balance de situación y el estado de flujos de efectivo es el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Comisión variable registrada en balance al inicio del ejercicio	592	-
Comisión variable en cuenta de pérdidas y ganancias	1.893	592
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	-
Comisión variable registrada en balance al final del ejercicio	<u>2.485</u>	<u>592</u>

## 10. 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.

De acuerdo con la normativa vigente, no existe obligación de practicar retención sobre las rentas obtenidas por los sujetos pasivos del Impuesto sobre Sociedades procedentes de activos financieros, siempre que cumplan los requisitos siguientes:

1. Que estén representados mediante anotaciones en cuenta.
2. Que se negocien en un mercado secundario oficial de valores español.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220716

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.

## 11. 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 2013 y 2012, 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 2013 han sido 3 miles de euros (2012: 3 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

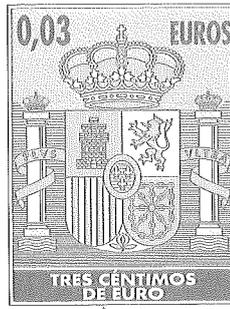
## 12. HECHOS POSTERIORES

A 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>

IMPRESION EN UNICO COLOR



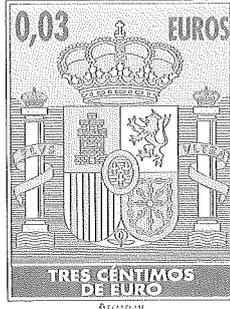
OL6220717

## ANEXO I

a la Memoria del ejercicio 2013



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220718

S.05.1
Denominación del Fondo: TDA LICO LEASING III, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: Periodo: 31/12/2013

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

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

**CUADRO A**

Tipología de activos titulizados	Situación Actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación Inicial 03/10/2012	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001	0030	0060	0090	0120	0150
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0002	0031	0061	0091	0121	0151
Préstamos Hipotecarios	0003	0032	0062	0092	0122	0152
Cédulas Hipotecarias	0004	0033	0063	0093	0123	0153
Préstamos a Promotores	0005	0034	0064	0094	0124	0154
Préstamos a PYMES	0007	0036	0066	0096	0126	0156
Préstamos a Empresas	0008	0037	0067	0097	0127	0157
Préstamos Corporativos	0009	0038	0068	0098	0128	0158
Cédulas Territoriales	0010	0039	0069	0099	0129	0159
Bonos de Tesorería	0011	0040	0070	0100	0130	0160
Deuda Subordinada	0012	0041	0071	0101	0131	0161
Créditos AAPP	0013	0042	0072	0102	0132	0162
Préstamos al Consumo	0014	0043	0073	0103	0133	0163
Préstamos Automoción	0015	0044	0074	0104	0134	0164
Arrendamiento Financiero	0016	0045	0075	0105	0135	0165
Cuentas a Cobrar	0017	0046	0076	0106	0136	0166
Derechos de Crédito Futuros	0018	0047	0077	0107	0137	0167
Bonos de Titulización	0019	0048	0078	0108	0138	0168
Otros	0020	0049	0079	0109	0139	0169
<b>Total</b>	<b>0021</b>	<b>4.141</b>	<b>0080</b>	<b>5.706</b>	<b>0140</b>	<b>5.738</b>
		<b>74.238.000</b>		<b>123.455.000</b>		<b>137.000.000</b>

(1) Entendiendo como importe pendiente el importe principal pendiente reembolsado

Cuadro de texto libre



CLASE 8.<sup>a</sup>

OL6220719

S.05.1
Denominación del Fondo: TDA LICO LEASING III, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:
Período: 31/12/2013
<b>INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION</b>

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

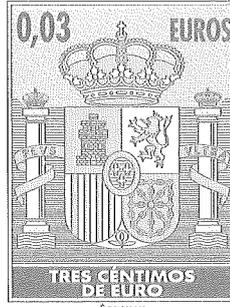
**CUADRO B**

**Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada**

	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2013 - 31/12/2013		01/01/2012 - 31/12/2012	
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0	0206	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0207	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-46.983.000	0210	-13.083.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-2.234.000	0211	-461.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-62.762.000	0212	-13.545.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del período (2)	0204	74.238.000	0214	123.455.000
Tasa amortización anticipada efectiva del período (%)	0205	1,81	0215	1,34

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

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220720

S.05.1

Denominación del Fondo: **TDA LICO LEASING III FTA**  
 Denominación del Compartimento: **0**  
 Denominación de la Gestora: **Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.**  
 Estados agregados: **31/12/2013**  
 Período:

**CUADRO C**

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido	Deuda Total
		Principal	Intereses ordinarios	Total		
Hasta 1 mes	32	0710	0720	0730	0740	0750
De 1 a 3 meses	66	0711	0721	0731	0741	0751
De 3 a 6 meses	36	0713	0723	0733	0743	0753
De 6 a 9 meses	19	0714	0724	0734	0744	0754
De 9 a 12 meses	18	0715	0725	0735	0745	0755
De 12 meses a 2 años	13	0716	0726	0736	0746	0756
Más de 2 años	0	0718	0728	0738	0748	0758
<b>Total</b>	<b>186</b>	<b>0719</b>	<b>0729</b>	<b>0739</b>	<b>0749</b>	<b>0759</b>

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

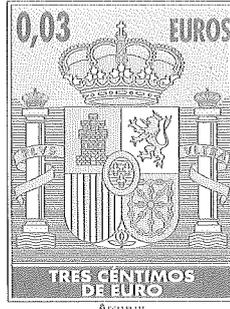
Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor Garantía (3)	Tasación-2 años	% Deudav. Tasación
		Principal	Intereses ordinarios	Total					
Hasta 1 mes	1	0782	0792	0802	0812	0822	0832	0842	
De 1 a 3 meses	2	0784	0794	0804	0814	0824	0834	0844	
De 3 a 6 meses	0	0785	0795	0805	0815	0825	0835	0845	
De 6 a 9 meses	0	0786	0796	0806	0816	0826	0836	0846	
De 9 a 12 meses	0	0787	0797	0807	0817	0827	0837	0847	
De 12 meses a 2 años	0	0788	0798	0808	0818	0828	0838	0848	
Más de 2 años	3	0789	0799	0809	0819	0829	0839	0849	
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>0790</b>	<b>0800</b>	<b>0810</b>	<b>0820</b>	<b>0830</b>	<b>0840</b>	<b>0850</b>	

(2) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 2 meses, este es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

(3) Cumplimentar con la última valoración disponible de tasación del inmueble o valor razonable de la garantía real (acciones o deuda pignoratícia, etc) si el valor de las mismas se ha considerado en el momento inicial del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220721

S.05.1
Denominación del Fondo: TDA LICO LEASING III, FTA Denominación del Compartimento: 0 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados: Período: 31/12/2013

CUADRO D

	Situación actual 31/12/2013			Situación cierre anual anterior 31/12/2012			Escenario Inicial 03/10/2012		
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)
Participaciones Hipotecarias	0850	0868	0904	0922	0940	0976	0994	1012	1048
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0851	0869	0905	0923	0941	0977	0995	1013	1049
Préstamos Hipotecarios	0852	0870	0906	0924	0942	0978	0996	1014	1050
Cédulas Hipotecarias	0853	0871	0907	0925	0943	0979	0997	1015	1051
Préstamos a Promotores	0854	0872	0908	0926	0944	0980	0998	1016	1052
Préstamos a PYMES	0855	0873	0909	0927	0945	0981	0999	1017	1053
Préstamos a Empresas	0856	0874	0910	0928	0946	0982	1000	1018	1054
Préstamos Corporativos	0857	0875	0911	0929	0947	0983	1001	1019	1055
Cédulas Territoriales	1066	1067	1069	1070	1071	1073	1074	1075	1077
Bonos de Tesorería	0858	0876	0912	0930	0948	0984	1002	1020	1056
Deuda Subordinada	0859	0877	0913	0931	0949	0985	1003	1021	1057
Créditos AAPP	0860	0878	0914	0932	0950	0986	1004	1022	1058
Préstamos al Consumo	0861	0879	0915	0933	0951	0987	1005	1023	1059
Préstamos Automoción	0862	0880	0916	0934	0952	0988	1006	1024	1060
Arrendamiento Financiero	0863	0881	0917	0935	0953	0989	1007	1025	1061
Cuentas a Cobrar	0864	0882	0918	0936	0954	0990	1008	1026	1062
Derechos de Crédito Futuros	0865	0883	0919	0937	0955	0991	1009	1027	1063
Bonos de Titulización	0866	0884	0920	0938	0956	0992	1010	1028	1064
Otros	0867	0885	0921	0939	0957	0993	1011	1029	1065

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

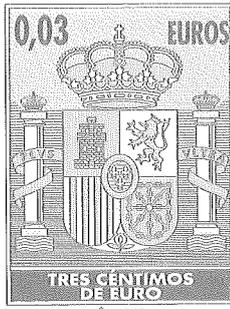
de principal pendiente de reembolso de los de principal pendiente de reembolso del total

de: el importe total de recuperaciones de

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



CLASE 8.ª



OL6220722

S.05.1
Denominación del Fondo: Denominación del Compartimento: Denominación de la Gestora: Estados agregados: Período:
TDA LICO LEASING III, FTA 0 Tutalización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tutalización, S.A. 31/12/2013

CUADRO E

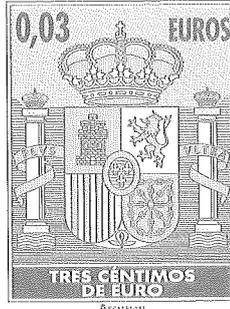
Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual		31/12/2013		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Situación inicial		03/10/2012	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior a 1 año	1300	1.516	1310	8.019.000	1.463	1330	1.141	1350	1.141	1350	7.602.000	
Entre 1 y 2 años	1301	1.286	1311	18.888.000	1.552	1331	1.527	1351	1.527	1351	23.262.000	
Entre 2 y 3 años	1302	939	1312	23.720.000	1.328	1332	1.440	1352	1.440	1352	33.550.000	
Entre 3 y 5 años	1303	345	1313	12.014.000	1.290	1333	1.553	1353	1.553	1353	57.335.000	
Entre 5 y 10 años	1304	55	1314	11.597.000	72	1334	76	1354	76	1354	14.814.000	
Superior a 10 años	1305	0	1315	0	1	1335	1	1355	1	1355	457.000	
Total	1306	4.141	1316	74.238.000	5.706	1336	5.738	1356	5.738	1356	137.000.000	
Vida residual media ponderada (años)	1307	3,07			3,4		3,52		3,52			

(1) Los intervalos se entenderán excluido el inicio del mismo e incluido el final (p.e. Entre 1 y 2 años: superior a 1 año y menor o igual a 2 años)

Situación actual	0630	3,04	Situación cierre anual anterior	0632	2,11	Situación inicial	0634	1,89
Años			Años			Años		



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220723

Denominación del fondo:		TDA LICO LEASING III, FTA	
Denominación del compartimento:		0	
Denominación de la gestora:		Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Ejercicios agregados:		31/12/2013	
Período de la declaración:		TDA LICO LEASING III, FTA	
Mercados de cotización de los valores emitidos:			

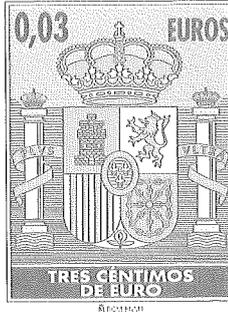
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

Denominación Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Escenario inicial			
	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos
ES037897000 Bono	8015	780	33.000	0,06	8045	780	78.000,000	0,82	8085	780	100.000	0,99
<b>Total</b>	<b>8015</b>	<b>780</b>	<b>25.992,000</b>	<b>0,06</b>	<b>8045</b>	<b>780</b>	<b>78.000,000</b>	<b>0,82</b>	<b>8085</b>	<b>780</b>	<b>100.000</b>	<b>0,99</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220724

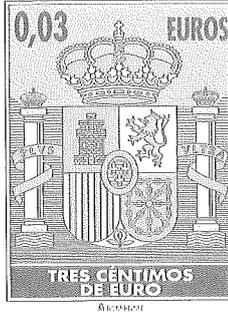
SUBE2	
Denominación del fondo:	TDA LICO LEASING III, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Periodo de la declaración:	31/12/2013
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA LICO LEASING III, FTA

Serie (1)	Denominación	Grado de subordinación	Índice de referencia	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Intereses acumulados (6)	Intereses pagados	Principal Pendiente			Corrección de pérdidas por deterioro	
								Intereses no vencidos	Principal impagado	Total pendiente (7)		
ES037937000	Bonos	NS	EURIBOR 3 m	2,2	360	71	124.000	9997	9994	9995	26.116.000	0
					24.424		724.000	9105	9085	9095	26.116.000	9227
<b>Total</b>												

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (SIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.  
 (2) La gestora deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada. (S=Subordinada, NS: No subordinada)  
 (3) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, EURIBOR a tres meses,...). En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el término "fijo".  
 (4) En el caso de tipos fijos esta columna no se cumplimentará.  
 (5) Días acumulados desde la última fecha de pago.  
 (6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago.  
 (7) Incluye el principal no vencido y todos los importes impagados a la fecha de la declaración.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220725

S.052	
Denominación del fondo: TDA LICO LEASING III, FTA	
Denominación del compartimento: 0	
Denominación de la gestora: Trifuzilación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Trifuzilación, S.A.	
Estados agregados: 31/12/2013	
Período de la declaración: TDA LICO LEASING III, FTA	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

Denominación	Situación Actual		01/07/2013 - 31/12/2013		Situación cierre anual anterior	
	Amortización de principal		Intereses		Intereses	
Serie	Fecha Final	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo
5037797000	Bonos 20/10/2027	7300	7310	7320	7330	7360
		52.008.000	52.008.000	1.526.000	1.526.000	0
Total		7305	7315	7325	7335	7365
		52.008.000	52.008.000	1.526.000	1.526.000	0
						7375

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220726

S.05.2

Denominación del fondo: TDA LICO LEASING III, FTA

Denominación del compartimento: 0

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.

Estados agregados:

Período de la declaración: 31/12/2013

Mercados de cotización de los valores emitidos: TDA LICO LEASING III, FTA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último	Agencia de calificación	Situación actual	Situación cierre anual	Situación inicial
ES0377937001	Bonos	03/10/2012	DBRS	3350 AAA	3360 AAA	3370 AAA
ES0377937001	Bonos	03/10/2012	MDY	A3	A3	A3

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

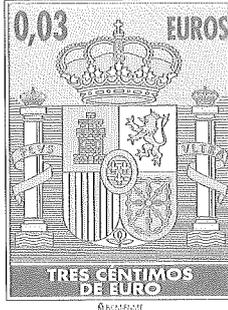
(2) La gestora deberá cumplimentar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplim

entada, para cada serie -MDY, para Moody's; SYP, para Standard & Poors, FCH para Fitch -

En el supuesto en que existiera dos o más agencias calificadoras de la emisión se repetirá el ISIN de la serie tantas veces como calificaciones obtenidas



CLASE 8.ª



OL6220727

S.05.3	
Denominación del fondo:	TDA LICO LEASING III, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Período de la declaración:	31/12/2013
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA LICO LEASING III, FTA

	Situación actual 31/12/2013	Situación cierre anual anterior 31/12/2012
<b>INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS</b> (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	4.110.000	4.110.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	5,54	3,33
3. Exceso de spread (%) (1)	2,76	2,88
4. Permuda financiera de intereses (S/N)	false	false
5. Permuda financiera de tipos de cambio (S/N)	false	false
6. Otras permudas financieras (S/N)	false	false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0	0
8. Subordinación de series (S/N)	false	false
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	100	100
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	1150	1160
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0	0
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	true	true
13. Otros	1180	1180

	NIF	Denominación
Información sobre contrapartes de mejoras crediticias		
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	A-28187799	Establecimiento Financiero de Crédito
Permutas financieras de tipos de interés	1210	
Permutas financieras de tipos de cambio	1220	
Otras permutas financieras	1230	
Contraparte de la línea de liquidez	1240	
Entidad Avalista	1250	
Contraparte del derivado de crédito	1260	
	1270	

(1) Diferencial existente entre los tipos de interés percibidos de la cartera de activos titulizados y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos.

(2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una.

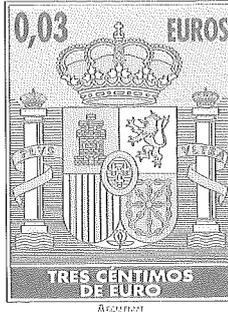
(3) Entendiéndose como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos

(4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes

(5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido a través de títulos emitidos y se desconoce el titular de esos títulos no se cumplimentará.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220728

S.05.4

Denominación del Fondo: TPA LUCO LEASING III, FPA  
 Número de Registro del Fondo: 0  
 Denominación del compartimento: Tualización de Activos, Sociedad Gestora de Tualización, S.A.  
 Estado de la gestora: Estado agrupado  
 Período: 31/12/2013

**CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO**  
 (Las cifras relativas a importes se consignan en miles de euros)

Importe impagado acumulado

Ratio (2)

Concepto (1)	Meses Impagado	Días Impagado	Situación actual	Período anterior	Situación actual	Período anterior	Fecha de Pago	Fecha de Pago	Ref. Folleto
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad superior a 90 días por otras razones	0030	90	536.000	0200	517.000	0300	0,01	0,01	
TOTAL MORGOSOS			536.000	0220	517.000	0320	0,01	0,01	2.2.7 Nota Valores
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 90 días	0060	181	710.000	0230	214.000	0330	0,01	0,01	
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cedente	0080	0140	710.000	0240	214.000	0340	0,01	0,01	
TOTAL FALLIDOS			710.000	0250	214.000	0350	0,01	0,01	Glosario de Términos

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (moros cualificados, fallidos subjetivos...etc) respecto a las que se establezca algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto está definido.

Ratio (2)

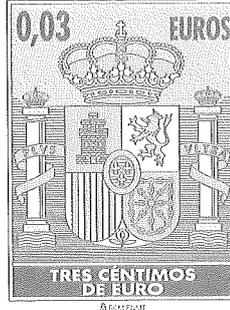
Otros ratios relevantes	Situación actual	Período anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
	0461	0462	0463	0464

TRIGGERS (3)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
Amortización sucesional: series (4)	0500	0520	0540	0560
Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)	0506	0526	0546	0566
No reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	0552	0572	
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0523	0553	0573

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto debajo de OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo no se cumplimentarán.  
 (4) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (por rata/secuencial) de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.  
 (5) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al diferimiento o postergamiento de intereses de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.  
 (6) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto a la no reducción del Fondo de Reserva se indicará el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.



CLASE 8.<sup>a</sup>

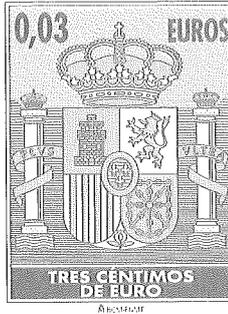


OL6220729

S.06
Denominación del Fondo: TDA LICO LEASING III, FTA Denominación del Compartimento: 0 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados: 31/12/2013 Período:
NOTAS EXPLICATIVAS
NOTAS_EXPLICATIVAS_TDALICOLEASING3_CO_201312.pdf
En el Estado S.05.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.
Las hipótesis utilizadas para la estimación de la vida media de los pasivos en el cuadro S05.2 CUADROA han sido las siguientes: -Tasa de Amortización Anticipada Anual: 1,81% -Tasa de Fallidos: 0,69% -Tasa de Recuperación de Fallidos: 1,55% -Tasa de Impago >90 días: 0,66% -Tasa de Recuperación de Impago >90 días: 19,45%
Para el cálculo de estas hipótesis se han utilizado los datos del comportamiento histórico de los últimos 12 meses.
INFORME AUDITOR
Campo de Texto:



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220730

S.05.1
Denominación del Fondo: TDA LICO LEASING III, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Estados agregados: 31/12/2012

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

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

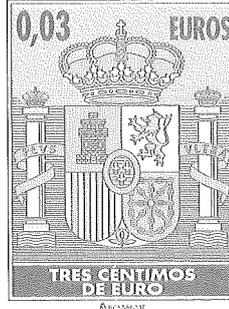
Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación Inicial		03/10/2012	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001		0030		0060	0090	0120	0150	0120	0150	0120	0150
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002		0031		0061	0091	0121	0151	0121	0151	0121	0151
Préstamos Hipotecarios	0003		0032		0062	0092	0122	0152	0122	0152	0122	0152
Cédulas Hipotecarias	0004		0033		0063	0093	0123	0153	0123	0153	0123	0153
Préstamos a Promotores	0005		0034		0064	0094	0124	0154	0124	0154	0124	0154
Préstamos a PYMES	0007		0036		0066	0096	0126	0156	0126	0156	0126	0156
Préstamos a Empresas	0008		0037		0067	0097	0127	0157	0127	0157	0127	0157
Préstamos Corporativos	0009		0038		0068	0098	0128	0158	0128	0158	0128	0158
Cédulas Temponales	0010		0039		0069	0099	0129	0159	0129	0159	0129	0159
Bonos de Tesorería	0011		0040		0070	0100	0130	0160	0130	0160	0130	0160
Deuda Subordinada	0012		0041		0071	0101	0131	0161	0131	0161	0131	0161
Créditos ADPP	0014		0043		0073	0103	0133	0163	0133	0163	0133	0163
Préstamos al Consumo	0015		0044	123.455.000	0074	0104	0134	0164	0134	0164	0134	0164
Arrendamiento Financiero	0016	5.706	0045		0075	0105	0135	0165	0135	0165	0135	0165
Cuentas a Cobrar	0017		0046		0076	0106	0136	0166	0136	0166	0136	0166
Derechos de Crédito Futuros	0018		0047		0077	0107	0137	0167	0137	0167	0137	0167
Bonos de Titulación	0019		0048		0078	0108	0138	0168	0138	0168	0138	0168
Otros	0020		0049		0079	0109	0139	0169	0139	0169	0139	0169
<b>Total</b>	<b>0021</b>	<b>5.706</b>	<b>0050</b>	<b>123.455.000</b>	<b>0060</b>	<b>0110</b>	<b>0140</b>	<b>0170</b>	<b>0140</b>	<b>0170</b>	<b>0140</b>	<b>0170</b>

(1) Entendiéndose como importe pendiente el importe principal pendiente reembolsado

Cuadro de texto libre



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220731

S.05.1
Denominación del Fondo: TDA LICO LEASING III, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:
Periodo: 31/12/2012

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

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

**CUADRO B**

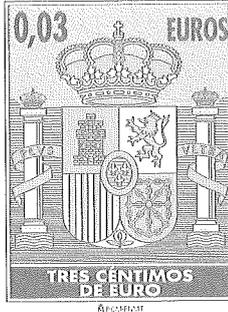
	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2012 - 31/12/2012	01/01/2011 - 31/12/2011	01/01/2011 - 31/12/2011	01/01/2011 - 31/12/2011
<b>Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada</b>				
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0	0206	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/ajudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0207	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-13.083,000	0210	0
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-461,000	0211	0
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-13.545,000	0212	0
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	123.455,000	0214	0
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	1,34	0215	0

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220732

S.045.1	
Denominación del Fondo: <b>TDALCO LEASING II, FTA</b> Denominación del Compartimento: <b>0</b> Denominación de la Gestora: <b>Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.</b> Estados agregados: Período: <b>31/12/2012</b>	

**CUADRO C**

Total Impagados (1)	Nº de activos		Importe Impagado		Principal pendiente no vencido		Deuda Total			
	Principal	Intereses ordinarios	Total	Principal	Intereses ordinarios	Total	Deuda Total			
Hasta 1 mes	50	0710	40,000	0720	5,000	0730	45,000	884,000	0750	599,000
De 1 a 3 meses	104	0711	50,000	0731	9,000	0741	59,000	2,027,000	0751	2,096,000
De 3 a 6 meses	0	0713	0	0733	0	0743	0	0	0	0
De 6 a 9 meses	0	0714	0	0734	0	0744	0	0	0	0
De 9 a 12 meses	0	0715	0	0735	0	0745	0	0	0	0
De 12 meses a 2 años	0	0716	0	0736	0	0746	0	0	0	0
Más de 2 años	0	0718	0	0738	0	0748	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>154</b>	<b>0719</b>	<b>90,000</b>	<b>0729</b>	<b>14,000</b>	<b>0739</b>	<b>104,000</b>	<b>2,881,000</b>	<b>0749</b>	<b>2,885,000</b>

(1) La distribución de los activos vencidos, tanto por el tipo de activo como por el plazo, se realiza en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenden excluido el día inicial e incluido el final (p.e. Da 1 mes, es superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

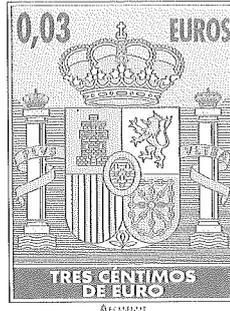
Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos		Importe Impagado		Principal pendiente no vencido		Deuda Total		Valor Garantía con Tasación-2 años (4)	% Deuda/M. Tasación
	Principal	Intereses ordinarios	Total	Principal	Intereses ordinarios	Total	Deuda Total			
Hasta 1 mes	0	0762	0	0792	0	0802	0	0822	0	0842
De 1 a 3 meses	0	0763	0	0793	0	0803	0	0823	0	0843
De 3 a 6 meses	0	0764	0	0794	0	0804	0	0824	0	0844
De 6 a 9 meses	0	0765	0	0795	0	0805	0	0825	0	0845
De 9 a 12 meses	0	0766	0	0796	0	0806	0	0826	0	0846
De 12 meses a 2 años	0	0767	0	0797	0	0807	0	0827	0	0847
Más de 2 años	0	0768	0	0798	0	0808	0	0828	0	0848
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0769</b>	<b>0</b>	<b>0799</b>	<b>0</b>	<b>0809</b>	<b>0</b>	<b>0829</b>	<b>0</b>	<b>0849</b>

(2) La distribución de los activos vendidos impagados entre los distintos tipos de garantías se realiza en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenden excluido el día inicial e incluido el final (p.e. Da 1 mes, es superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

(3) Complementar con la misma valoración disponible de tasación del inmueble o valor razonable de la garantía real (acciones o deuda hipotecaria, etc) si el valor de las mismas se ha considerado en el momento inicial del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220733

S.05.1
Denominación del Fondo: TDA LICO LEASING III, FTA Denominación del Compartimiento: 0 Denominación de la Gestora: Tutización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tutización, S.A. Estados agregados: 31/12/2012 Período:

CUADRO D

	Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación inicial		03/10/2012	
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de recuperación fallidos (D)
Ratio Morosidad (1)								
Participaciones Hipotecarias	0650	0968	0922	0940	0984	1012	1048	
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0651	0969	0923	0941	0985	1013	1049	
Préstamos Hipotecarios	0652	0870	0924	0942	0986	1014	1050	
Cédulas Hipotecarias	0653	0871	0925	0943	0987	1015	1051	
Préstamos a Promotores	0654	0872	0926	0944	0988	1016	1052	
Préstamos a PYMES	0655	0873	0927	0945	0989	1017	1053	
Préstamos a Empresas	0656	0874	0928	0946	0990	1018	1054	
Préstamos Corporativos	0657	0875	0929	0947	1000	1019	1055	
Cédulas Territoriales	1066	1069	1070	1071	1074	1075	1077	
Bonos de Tesorería	0658	0876	0930	0948	1002	1020	1056	
Deuda Subordinada	0659	0877	0931	0949	1003	1021	1057	
Cédulas AAPP	0660	0878	0932	0950	1004	1022	1058	
Préstamos al Consumo	0661	0879	0933	0951	1005	1023	1059	
Préstamos Automoción	0662	0880	0934	0952	1006	1024	1060	
Arendamiento Financiero	0663	0881	0935	0953	1007	1025	1061	
Cuentas a Cobrar	0664	0882	0936	0954	1008	1026	1062	
Derechos de Crédito Futuros	0665	0883	0937	0955	1009	1027	1063	
Bonos de Tutización	0666	0884	0938	0956	1010	1028	1064	
Otros	0667	0885	0939	0957	1011	1029	1065	

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

(A) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las normas 13.<sup>a</sup> y 23.<sup>a</sup>

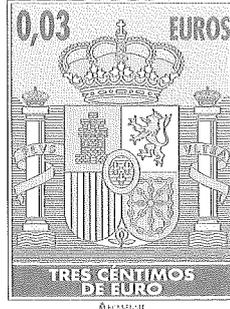
(B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. Se considera la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folleto protegidos en el estado 5.4).

(C) Determinada por el cociente entre la suma de: el importe total de recuperaciones de impagos de principal de activos clasificados como dudosos, más el importe de principal pendiente de reembolso de los activos que salen de dudosos por las recuperaciones de principal producidas en el período, dividido por el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos antes de las recuperaciones.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220734

S.05-1	
<b>TDA LICO LEASING III, FTA</b> 0 Titularización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titularización, S.A. 31/12/2012	
Denominación del Fondo:	
Denominación del Compartimento:	
Denominación de la Gestora:	
Estados agregados:	
Período:	

**CUADRO E**

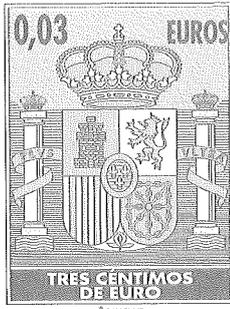
Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	31/12/2012		31/12/2011		03/10/2012	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior a 1 año	1300	1.463	1320	0	1340	1.141
Entre 1 y 2 años	1301	1.552	1321	0	1341	1.527
Entre 2 y 3 años	1302	1.328	1322	0	1342	1.440
Entre 3 y 5 años	1303	1.290	1323	0	1343	1.553
Entre 5 y 10 años	1304	72	1324	0	1344	76
Superior a 10 años	1305	1	1325	0	1345	1
<b>Total</b>	<b>1306</b>	<b>5.706</b>	<b>1326</b>	<b>0</b>	<b>1346</b>	<b>5.738</b>
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	<b>1307</b>	<b>3,4</b>	<b>1327</b>	<b>0</b>	<b>1347</b>	<b>3,52</b>

(1) Los intervalos se entenderán excluido el inicio del mismo e incluido el final (p.e. Entre 1 y 2 años: superior a 1 año y menor o igual a 2 años)

Antigüedad	Situación actual	31/12/2012	Situación cierre anual anterior	31/12/2011	Situación inicial	03/10/2012
Antigüedad media ponderada	Años	0630	0	0632	Años	0634
		2,11				1,89



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220735

S.6.2	
Denominación del fondo: TDA LICO LEASING III FTA Denominación del compartimento: 0 Denominación de la gestora: Triabución de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Triabución, S.A. Estados agregados: 31/12/2012 Período de la declaración: TDA LICO LEASING III FTA Mercados de cotización de los valores emitidos:	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

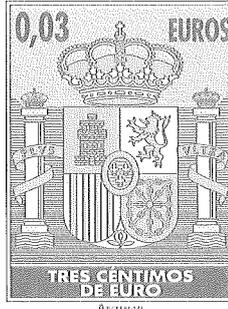
Serie	Situación actual			Situación cierre anual anterior			Situación Inicial		
	Denominación	Nº de pasivos emitidos	Importe Pendiente	Nº de pasivos emitidos	Importe Pendiente	Nº de pasivos emitidos	Importe Pendiente	Nº de pasivos emitidos	Importe Pendiente
ES037/92700	Bonos	780	78.000.000	0	0	780	78.000.000	0	0
		780	78.000.000	0	0	780	78.000.000	0	0
<b>Total</b>		<b>8015</b>	<b>8025</b>	<b>8045</b>	<b>8055</b>	<b>8065</b>	<b>8075</b>	<b>8085</b>	<b>8095</b>

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



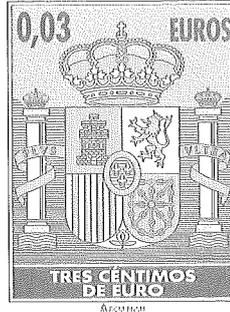
OL6220737

S.06.2		Situación Actual		01/07/2012 - 31/12/2012		Situación cierre anual anterior		01/07/2011 - 31/12/2011	
		Amortización de principal		Intereses		Amortización de principal		Intereses	
Denominación	Fecha Final	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados
Denominación del fondo: TIDALICO LEASING III, FTA									
Denominación del compartimento: 0									
Denominación de la gestión: Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.									
Estado, agregado: 31/12/2012									
Período de la declaración: TIDALICO LEASING III, FTA									
Mercados de cotización de los valores emitidos:									
CUADRO C									
Denominación	Fecha Final	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados
Bonos	20/10/2027	0	7065	0	7065	0	7065	0	7065
Total		0	7065	0	7065	0	7065	0	7065

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220738

S.062	<p>Denominación del fondo: TDA LICO LEASING III, FTA</p> <p>Denominación del compartimento: 0</p> <p>Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.</p> <p>Estados agregados: 31/12/2012</p> <p>Periodo de la declaración: TDA LICO LEASING III, FTA</p> <p> Mercados de cotización de los valores emitidos:</p>
-------	---

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Serie	Denominación	Fecha último cambio de	Agencia de calificación	Situación actual	Situación cierre anual	Situación inicial
ES037937000	Bonos	03/10/2012	DBRS	AAA	3350	3270
ES037937000	Bonos	03/10/2012	MDY	A3	3360	A3

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

En el supuesto en que existiera dos o más agencias calificadoras de la emisión se repetirá el ISIN de la serie tantas veces como calificaciones obtendidas



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220739

S.05.3
Denominación del fondo: TDA LICO LEASING III, FTA
Denominación del compartimento: 0
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: 31/12/2012
Período de la declaración: TDA LICO LEASING III, FTA
Mercados de cotización de los valores emitidos:

	Situación actual 31/12/2012	Situación cierre anual anterior 31/12/2011
<b>INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS</b> (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	4.110.000	1010
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	3,33	1020
3. Exceso de spread (%) (1)	2,88	1040
4. Permuta financiera de intereses (SIN)	false	1050
5. Permuta financiera de tipos de cambio (SIN)	false	1070
6. Otras permutas financieras (SIN)	false	1080
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0	1090
8. Subordinación de series (SIN)	false	1110
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	100	1120
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	1150	1150
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	1160	1160
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0	1170
13. Otros	true	1180

	NIF	Denominación
Información sobre contrapartes de mejoras crediticias		
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	A-28167799	Lico Leasing, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito
Permutas financieras de tipos de interés		
Permutas financieras de tipos de cambio		
Otras permutas financieras		
Contraparte de la línea de liquidez		
Entidad Avalista		
Contraparte del derivado de crédito		

(1) Diferencial existente entre los tipos de interés percibidos de la cartera de activos titulizados y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos.

(2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una.

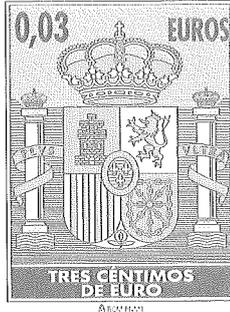
(3) Entendiéndose como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos

4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes

(5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido a través de títulos emitidos y se desconoce el titular de esos títulos no se cumplimentará.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220740

**S.05.4**

Denominación del Fondo: TPA LICO LEASNA II, F.T.A.  
 Número de Registro del Fondo: 0  
 Denominación del compartimento: Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.  
 Denominación de la gestora: TPA Gestión  
 Fecha de registro: 31/12/2012

**CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO**

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

Importe impactado acumulado		Ratio (2)	
Concepto (1)	Meses Impacto	Días Impacto	Concepto (1)
1. Activos. Morosos por impago con antigüedad superior a 90 días	0010	0030	0 0200
2. Activos. Morosos por otros razones	0110	0110	0 0210
<b>TOTAL MOROSOS</b>			0 0220
3. Activos. Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 90 días	0050	0050	0 0230
4. Activos. Fallidos por otros razones, que hayan sido elaborados o clasificados como fallidos por el Credente	0140	0140	0 0240
<b>TOTAL FALLIDOS</b>			0 0250

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (marcas cualitativas, fallidos subjetivos, etc) respecto a las que se establezca algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre de la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto está definido.

Otros ratios relevantes		Ratio (2)	
Situación actual	Periodo anterior	Ultima Fecha de Pago	Ref. Folleto
0451	0452	0453	0454

TRIGGERS (3)	Limites	% Actual	Ultima Fecha de Pago	Referencia Folleto
Amortización sucesional: series (4)	0500	0520	0540	0560
Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)	0505	0525	0545	0565
No reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	0532	0572	
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0533	0553	0573

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto dábajo de OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo no se cumplimentarán.

(4) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (proporcional/secuencial) de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite de la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.

(5) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al diferimiento o postergamiento de intereses de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>

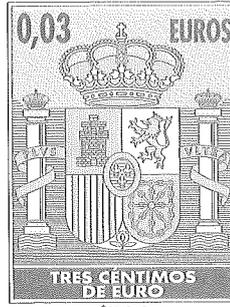


OL6220741

S.06
Denominación: TDA LICO LEASING III, FTA Denominación: 0 Denominación: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados: 31/12/2012 Período: 31/12/2012
<b>NOTAS EXPLICATIVAS</b>
En el Estado S.05.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.
<b>INFORME AUDITOR</b>
Campo de Texto:



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220742

## TDA LICO LEASING III, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de gestión correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013

TDA LICO LEASING III, Fondo de Titulización de Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 03 de octubre de 2012, comenzando el devengo de los derechos sobre sus activos desde Fecha de Constitución, y obligaciones de sus pasivos el 10 de octubre de 2012, Fecha de Desembolso. Actúa como Agente Financiero del Fondo Banco Santander, S.A., con funciones de depositario de los activos del Fondo y Agente de Pagos de sus obligaciones.

El Fondo emitió 780 Bonos de Titulización que se agrupan en una única clase de Bonos de la siguiente manera:

- Compuesta por una única serie de Bonos por importe nominal total de setenta y ocho millones (78.000.000) de euros integrada por 780 Bonos de 100.000 euros nominales cada uno, que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 2,20%.

El importe total de la emisión de bonos de titulización será de setenta y ocho millones de euros (78.000.000).

El activo del Fondo TDA LICO LEASING III está integrado por Derechos de Crédito cedidos por Lico Leasing.

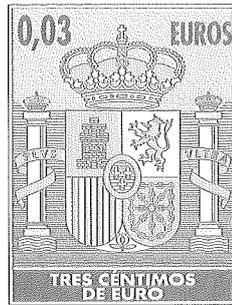
El Fondo desembolsó en la Fecha de Desembolso el importe de los Derechos de Crédito suscritos por su importe nominal total.

En la Fecha de Desembolso el Fondo recibió tres préstamos:

- Préstamo B: Por un importe de cincuenta y nueve millones (59.000.000) de euros. Se destinará por la Sociedad Gestora exclusivamente al pago de la parte del precio de los Derechos de Crédito que no esté cubierta con el importe correspondiente a los Bonos.
- Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales: que ascenderá a un importe de quinientos mil (500.000) euros, destinado exclusivamente al pago de los Gastos Iniciales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220743

- Préstamo Participativo para la constitución del Fondo de Reserva: Por un importe cuatro millones ciento diez mil (4.110.000) euros con destino a dotar inicialmente el Fondo de Reserva.

En cada Fecha de Pago, se dotará al Fondo de Reserva hasta alcanzar el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva, con los recursos que en cada Fecha de Pago estén disponibles para tal fin. El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva será de cuatro millones ciento diez mil (4.110.000) euros.

No obstante lo anterior, en la Fecha de Pago en la que queden amortizados en su totalidad los Bonos, el Nivel Requerido del Fondo de Reserva será igual a cero (0€).

El Fondo liquida con la Entidad Cedente de los Derechos de Crédito con carácter mensual el día 15 de cada mes y tiene fijadas como Fechas de Pago a los bonistas los días 20 de enero, 20 de abril, 20 de julio y 20 de octubre de cada año. La primera Fecha de Pago tendrá lugar el 21 de enero de 2013.

Los flujos de ingresos y pagos del Fondo durante el ejercicio han transcurrido dentro de los parámetros previstos. Durante el ejercicio el Fondo ha abonado los importes correspondientes en concepto de comisiones a terceros, descritos y fijados conforme a los Contratos y a la Escritura de Constitución que rigen el funcionamiento del Fondo. Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada del 1.81%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 20/07/2016 conforme a la Escritura de Constitución del Fondo y al Folleto de Emisión.

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

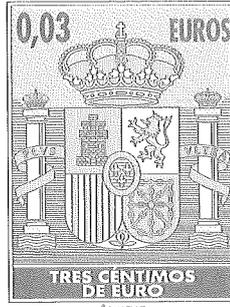
El Fondo está expuesto al riesgo de mercado (el cual incluye el riesgo de tipo de interés), riesgo de liquidez y de crédito derivados de los instrumentos financieros que mantiene en su cartera.

### **Riesgo de mercado**

Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos.



CLASE 8.ª



OL6220744

- **Riesgo de tipo de interés**

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

Si bien en el momento de la constitución del Fondo la Sociedad Gestora, decidió no cubrir el riesgo de tipo de interés, mediante un contrato de permuta financiera, dicho riesgo fue valorado por la agencia de rating que incorporó este hecho en el rating o bien se dotó al Fondo con mayores niveles de protección a través de distintos mecanismos (Fondo de reserva, línea de liquidez, subordinado etc..).

### **Riesgo de liquidez**

Este riesgo refleja la posible dificultad del Fondo para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago conforme al calendario de pago establecido en el folleto del Fondo.

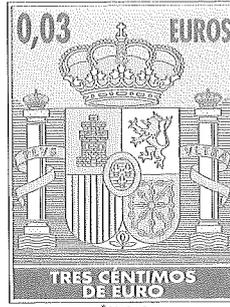
Los flujos que se reciben de los activos se utilizan para atender los compromisos en función de la cascada de pagos, sin que se realice una gestión activa de la liquidez transitoria.

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como líneas de liquidez, préstamos subordinados, etc., con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los derechos de crédito titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la Nota 8 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220745

### **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 los créditos cedidos al Fondo, en el caso de que no atiendan sus compromisos.

No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo gestionado por la Sociedad Gestora y recogida en el folleto de emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo son repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tendrían impacto patrimonial en el Fondo.

Puede obtenerse información más completa y actualizada sobre el Fondo en las páginas de Titulización de Activos SGFT en Internet: <http://www.tda-sgft.com>.



OL6220746

CLASE 8.ª

**TDA LICOLEASING III, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS****INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO  
a 31 de diciembre de 2013****I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS**

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	73.767.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	74.238.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	62.762.000
4. Vida residual (meses):	37
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	1,49%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 12 meses:	0,73%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	1,04%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	524.000
10. Tipo medio cartera:	5,18%
11. Nivel de Impagado [2]:	0,73%

**II. BONOS**

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) ES0377937000	25.992.000	33.000
3. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0377937000		33,00%
4. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
5. Intereses devengados no pagados:		124.000
6. Intereses impagados:		0
7. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2013):		
a) ES0377937000		2,424%
8. Pagos del periodo		
a) ES0377937000	<u>Amortización de principal</u> 52.008.000	<u>Intereses</u> 1.526.000

**III. LIQUIDEZ**

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	0
2. Saldo de la cuenta de Cobros :	19.962.000

**IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS**

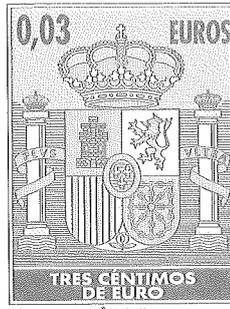
Importe pendiente de reembolso de préstamos:	
1. Préstamo B:	59.000.000
2. Préstamo subordinado (Desfase y Gastos Iniciales):	500.000
3. Préstamo Participativo:	4.110.000

**V. PAGOS DEL PERIODO**

1. Comisiones Variables Pagadas 2013	0,00
--------------------------------------	------

**VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN**

1. Gastos producidos 2013	21.000
2. Variación 2013	0,00%



OL6220747

CLASE 8.ª

**VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN**

## 1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0377937000	Bonos	DBRS	AAA sf	AAA sf
ES0377937000	SERIE A	MDY	A3 sf	A3 sf

**VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOS**

<u>A) CARTERA</u>		<u>B) BONOS</u>	
Saldo Nominal		SERIE A	25.992.000
Pendiente de Cobro No Fallido*:	73.466.857,05	PRESTAMO B	59.000.000,00
Saldo Nominal			
Pendiente de Cobro	771.205,96		
Fallido*:			
<b>TOTAL:</b>	<b>74.238.063,01</b>	<b>TOTAL:</b>	<b>84.992.000,00</b>

**IX. FLUJOS FUTUROS**

Para calcular los datos de los cuadros que figuran en el presente apartado (Epígrafe final (II)), se han asumido las siguientes hipótesis sobre los factores reseñados:

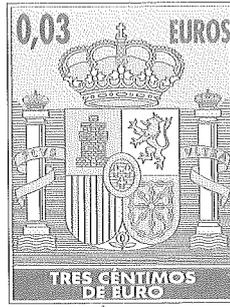
- Tasa de Amortización Anticipada Anual: 1,81%
- Tasa de Fallidos: 0,68%
- Tasa de Recuperación de Fallidos: 1,55%
- Tasa de Impago >90 días: 0,66%
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días: 19,45%

Para el cálculo de estas hipótesis se han utilizado los datos del comportamiento histórico de los últimos 12 meses.

\* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto

[1] Se consideran Derechos de Crédito Fallidos aquellos Derechos de Crédito respecto de los cuales: (a) el Deudor correspondiente haya sido declarado en concurso, o (b) la Sociedad Gestora considere, de acuerdo con la información facilitada por el Administrador, que no existen expectativas razonables de recuperar las mismas; o, en cualquier caso, (c) existan cantidades adeudadas y no satisfechas a su vencimiento por el Deudor correspondiente que permanezcan impagadas durante un periodo de más de ciento ochenta (180) días.

[2] Importe de principal de los Derechos de Crédito impagados durante el periodo de tiempo comprendido entre el cuarto y el sexto mes respecto al saldo nominal pendiente de los Derechos de Crédito.



OL6220748

CLASE 8.ª

## TDA LICOLEASING III, FTA

## Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
10-12	0,90%	-						
11-12	2,10%	133,68%						
12-12	1,19%	-43,24%	1,34%					
01-13	4,41%	270,55%	2,46%	83,95%				
02-13	1,18%	-73,32%	2,19%	-10,99%				
03-13	2,19%	85,99%	2,54%	15,58%	1,82%			
04-13	1,70%	-22,30%	1,62%	-36,07%	1,96%	7,93%		
05-13	3,06%	79,66%	2,22%	36,89%	2,09%	6,57%		
06-13	1,61%	-47,38%	2,04%	-7,93%	2,18%	4,26%		
07-13	3,33%	106,90%	2,56%	25,31%	1,95%	-10,55%		
08-13	2,75%	-17,34%	2,45%	-4,41%	2,20%	12,62%		
09-13	1,33%	-51,56%	2,40%	-1,96%	2,09%	-5,05%	1,75%	
10-13	2,35%	76,28%	2,06%	-14,01%	2,19%	5,18%	1,86%	6,23%
11-13	0,68%	-71,17%	1,40%	-31,99%	1,84%	-15,91%	1,78%	-4,31%
12-13	1,35%	98,82%	1,41%	0,64%	1,82%	-1,19%	1,81%	1,86%



OL6220749

CLASE 8.ª

## TDA LICO LEASING III, F.T.A.

## Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

	0,00%	1,81%	5,00%			
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2014 (*)		0,00 € (*)		0,00 € (*)		0,00 €
21/04/2014	13.811,94 €	114,22 €	14.071,33 €	114,22 €	14.537,96 €	114,22 €
21/07/2014	4.263,09 €	26,94 €	4.003,70 €	25,30 €	3.537,07 €	22,35 €
20/10/2014	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2015	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2015	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2015	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2015	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/01/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/10/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/01/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/04/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/07/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/10/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



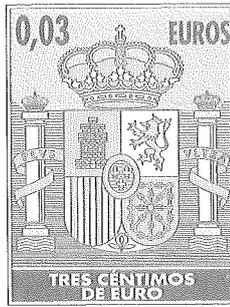
OL6220750

CLASE 8.<sup>a</sup>

TDA LICO LEASING III, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

	0,00%		1,81%		5,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2014 (*)		0,00 € (*)		0,00 € (*)		0,00 €
22/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/01/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/10/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/01/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/04/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/07/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/10/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/04/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/07/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
00/01/1900	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>18.075,03 €</b>		<b>18.075,03 €</b>		<b>18.075,03 €</b>	



OL6220751

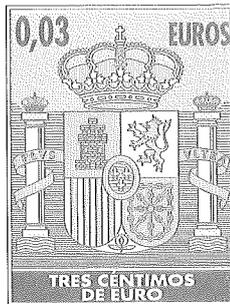
CLASE 8.<sup>a</sup>

**Préstamo B**

TDA LICO LEASING III, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

	0,00%		1,81%		5,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2014 (*)		0,00 € (*)		0,00 € (*)		0,00 €
21/04/2014	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/07/2014	12.880,20 €	4.961,72 €	13.615,68 €	4.961,72 €	14.930,27 €	4.961,72 €
20/10/2014	14.417,40 €	616,61 €	14.682,76 €	611,41 €	15.145,62 €	602,10 €
20/01/2015	12.904,90 €	520,23 €	13.064,37 €	513,06 €	13.334,38 €	500,35 €
20/04/2015	11.425,40 €	418,58 €	11.499,36 €	410,46 €	11.615,91 €	396,13 €
20/07/2015	9.722,12 €	342,37 €	9.736,75 €	333,63 €	9.748,36 €	318,31 €
20/10/2015	8.308,86 €	276,56 €	8.278,72 €	267,63 €	8.212,60 €	252,06 €
20/01/2016	7.332,71 €	217,11 €	7.261,97 €	208,39 €	7.126,74 €	193,29 €
20/04/2016	6.208,57 €	162,85 €	6.116,25 €	154,72 €	19.886,12 €	140,75 €
20/07/2016	16.799,84 €	118,91 €	15.744,14 €	111,43 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/01/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/10/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/01/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/04/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/07/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/10/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



OL6220752

CLASE 8.<sup>a</sup>

## Préstamo B

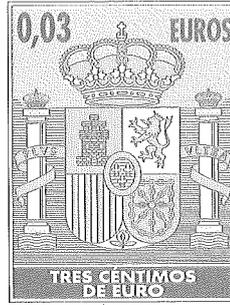
TDA LIGO LEASING III, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

	0,00%	1,81%	5,00%			
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2014 (*)		0,00 € (*)		0,00 € (*)		0,00 €
22/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/01/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/10/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/01/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/04/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/07/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/10/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/04/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
21/07/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
00/01/1900	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>100.000,00 €</b>		<b>100.000,00 €</b>		<b>100.000,00 €</b>	



**CLASE 8.ª**



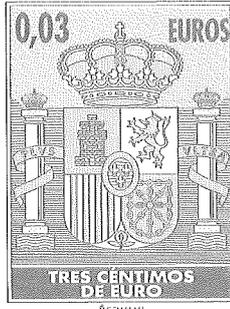
0L6220753

**ESTADO S.05.5**

**(este estado es parte integrante del Informe de gestión)**



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220754

S.05.5
Denominación del Fondo: 0 TDA LICO LEASING III, FTA
Denominación del Compartimento: 0 Trazabilidad de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Trazabilidad, S.A.
Estados agregados: 31/12/2013

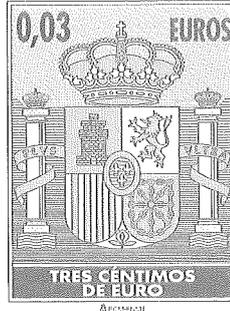
OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual		31/12/2013		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Situación inicial		03/10/2012	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)
Andalucía	865	0426	14.031.000	0452	1.187	0478	23.775.000	0504	1.190	0530	26.381.000	
Aragón	108	0427	2.026.000	0453	131	0479	3.283.000	0505	131	0531	3.564.000	
Asturias	71	0428	1.001.000	0454	97	0480	1.922.000	0506	97	0532	2.160.000	
Baleares	78	0429	959.000	0455	113	0481	1.717.000	0507	113	0533	1.942.000	
Canarias	114	0430	1.730.000	0456	206	0482	3.195.000	0508	207	0534	3.627.000	
Cantabria	26	0431	615.000	0457	31	0483	910.000	0509	31	0535	980.000	
Castilla León	344	0432	4.706.000	0458	499	0484	8.675.000	0510	504	0536	9.796.000	
Castilla La Mancha	225	0433	3.670.000	0459	324	0485	6.246.000	0511	325	0537	6.930.000	
Cataluña	614	0434	9.040.000	0460	817	0486	15.984.000	0512	820	0538	17.885.000	
Ceuta	1	0435	5.000	0461	1	0487	33.000	0513	1	0539	40.000	
Extremadura	268	0436	3.028.000	0462	345	0488	5.106.000	0514	346	0540	5.658.000	
Galicia	429	0437	7.062.000	0463	599	0489	12.515.000	0515	602	0541	14.098.000	
Madrid	268	0438	5.164.000	0464	381	0490	8.710.000	0516	392	0542	9.754.000	
Melilla	0	0439	0	0465	1	0491	2.000	0517	1	0543	3.000	
Murcia	187	0440	8.446.000	0466	241	0492	10.989.000	0518	242	0544	11.724.000	
Navarra	49	0441	1.202.000	0467	53	0493	1.689.000	0519	54	0545	1.852.000	
La Rioja	30	0442	558.000	0468	38	0494	910.000	0520	38	0546	1.005.000	
Comunidad Valenciana	290	0443	7.739.000	0469	424	0495	12.471.000	0521	425	0547	13.729.000	
País Vasco	174	0444	3.254.000	0470	218	0496	5.324.000	0522	219	0548	5.872.000	
Total España	4.141	0445	74.236.000	0471	5.706	0497	123.456.000	0523	5.738	0549	137.000.000	
Otros países Unión Europea	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0	
Resto	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0	
Total General	4.141	0450	74.236.000	0475	5.706	0501	123.456.000	0527	5.738	0553	137.000.000	

(1) Importe de principal pendiente de reembolsos



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220755

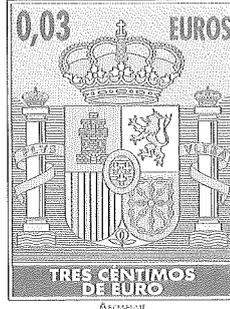
S.05.S	
Denominación del Fondo:	IDA LICO LEASING III, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2013

Divisa/ Activos titulizados	Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación inicial	
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2012	03/10/2012		
	Importe pendiente en euros (1)	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	Importe pendiente en Divisa (1)
	Nº de activos vivos	Nº de activos vivos	Nº de activos vivos	Nº de activos vivos	Nº de activos vivos	Nº de activos vivos
Euro	0571	4.141	0600	5.706	0620	5.738
EEUU Dólar	0572	0	0601	0	0621	0
Japón Yen	0573	0	0602	0	0622	0
Reino Unido Libra	0574	0	0603	0	0623	0
Otros	0575	0	0604	0	0624	0
Total	0576	4.141	0605	5.706	0625	5.738

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220756

S.05.5
Denominación del Fondo: 0 TDA LICO LEASING III, FTA
Denominación del Compartimento: 0 Tuitilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tuitilización, S.A.
Denominación de la Gestora: Estados agregados: Periodo: 31/12/2013

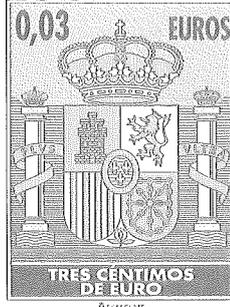
OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Importe pendiente activos titulizados/ Valor garantía	Situación actual			Situación cierre anual anterior			Situación inicial					
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente				
0%	1100	2.624	1110	26.781.000	1120	2.487	1130	25.512.000	1140	2.045	1150	22.839.000
40%	1101	1.167	1111	32.850.000	1121	1.546	1131	39.710.000	1141	1.610	1151	40.429.000
60%	1102	348	1112	14.575.000	1122	1.381	1132	47.509.000	1142	1.516	1152	53.419.000
80%	1103	2	1113	32.000	1123	292	1133	10.723.000	1143	567	1153	20.313.000
100%	1104	0	1114	0	1124	0	1134	0	1144	0	1154	0
120%	1105	0	1115	0	1125	0	1135	0	1145	0	1155	0
140%	1106	0	1116	0	1126	0	1136	0	1146	0	1156	0
160%	1107	0	1117	0	1127	0	1137	0	1147	0	1157	0
superior al 160%	1108	4.141	1118	74.238.000	1128	5.706	1138	123.454.000	1148	5.738	1158	137.000.000
<b>Total</b>												
Media ponderada (%)				45,05			1139	54,57				57,43

(1) Distribución según el valor de la razón entre el importe pendiente de amortizar de los préstamos con garantía real y la última valoración disponible de en el momento inicial del Fondo, expresada en porcentaje.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220757

S.05.5
Denominación del Fondo: TDA LICO LEASING III, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:
Período: 31/12/2013

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

**CUADRO D**

	Nº de activos	Principal pendiente	argen ponderado sob índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
Rendimiento índice del periodo Índice de referencia (1)	1400	1410	1420	1430
TIPO FIJO	3.273	47.938.000	0	6,26
EURIBOR	868	26.300.000	1,8	3,21
<b>Total</b>	<b>1405</b>	<b>4.141   1415</b>	<b>74.238.000   1425</b>	<b>1435</b>

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>

OL6220758

<b>S.05.5</b>
Denominación del Fondo: TDA LICO LEASING III, FTA Denominación del Compartimento: 0 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados: 31/12/2013 Período:

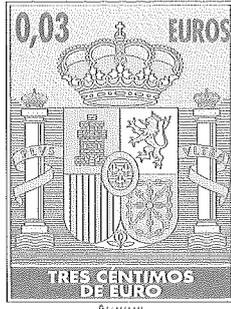
**OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS**

Tipo de interés nominal	Situación actual			Situación cierre anual anterior			Situación inicial		
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	
Inferior al 1%	13	1521	13	1553	13	1563	13	1605	
1% - 1,49%	44	1522	65	1564	65	1564	60	1606	
1,5% - 1,99%	19	1523	148	1565	148	1566	113	1607	
2% - 2,49%	138	1524	73	1566	73	1566	102	1608	
2,5% - 2,99%	1504	1525	201	1567	201	1567	211	1609	
3% - 3,49%	14	1526	202	1568	202	1568	203	1610	
3,5% - 3,99%	1506	1527	185	1569	185	1569	178	1611	
4% - 4,49%	1507	1528	384	1570	384	1570	372	1612	
4,5% - 4,99%	1508	1529	302	1571	302	1571	310	1613	
5% - 5,49%	1509	1530	290	1572	290	1572	308	1614	
5,5% - 5,99%	329	1531	480	1573	480	1573	475	1615	
6% - 6,49%	1511	1532	1.020	1574	1.020	1574	1.034	1616	
6,5% - 6,99%	1512	1533	721	1575	721	1575	791	1617	
7% - 7,49%	1513	1534	555	1576	555	1576	656	1618	
7,5% - 7,99%	1514	1535	655	1577	655	1577	656	1619	
8% - 8,49%	1515	1536	137	1578	137	1578	137	1620	
8,5% - 8,99%	1516	1537	37	1579	37	1579	38	1621	
9% - 9,49%	1517	1538	9	1580	9	1580	9	1622	
9,5% - 9,99%	1518	1539	1	1581	1	1581	1	1623	
Superior al 10%	1519	1540	2	1582	2	1582	2	1624	
<b>Total</b>	1520	1541	5.706	1583	5.706	1583	5.738	1625	
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)		9542		9584		9584		1626	
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)		9543		9585		9585		1627	
								5,32	
								2,44	
								2,44	





CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220759

S.05.5	Denominación del Fondo: Denominación del Compartimento: Denominación de la Gestora: Estados agregados: Período:
	TDA LÍCO LEASING III, FTA 0 Trilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Trilización, S.A. 31/12/2013

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

**CUADRO F**

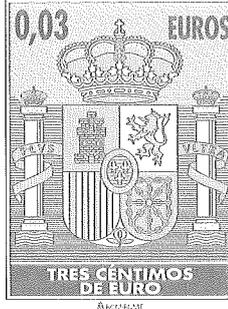
Concentración	Situación actual		31/12/2013		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Situación inicial		03/10/2012	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración		2000	6,37		2030	4,9	2060	4,78	2070	41,99	2080	49
Sector: (1)		2010	42,03	(2020)	49	2040	42,15	2050	2070	41,99	2080	49

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6220760

S.05.5	Denominación del fondo: TDA LICO LEASING III, FTA
Denominación del compartimento: 0	Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2013
Período de la declaración: Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA LICO LEASING III, FTA

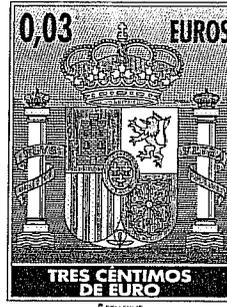
INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual		31/12/2013		Situación Inicial		03/10/2012		
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros		
Euro - EUR	780	3060	3110	25.992.000	780	3230	78.000.000	3350	78.000.000
EEUU Dólar - USD	0	3070	3120	0	0	3240	0	3360	0
Japón Yen - JPY	0	3080	3130	0	0	3250	0	3370	0
Reino Unido Libra - GBP	0	3090	3140	0	0	3260	0	3380	0
Otras	0	0	3150	0	0	0	0	3390	0
<b>Total</b>	<b>780</b>	<b>3160</b>	<b>3160</b>	<b>25.992.000</b>	<b>780</b>	<b>3300</b>	<b>78.000.000</b>	<b>3300</b>	<b>78.000.000</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
84000000



OL6220761

## FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN POR LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD GESTORA

---

D<sup>a</sup> Teresa Sáez Ponte  
Presidente

---

D<sup>a</sup>. Raquel Martínez Cabañero  
Vicepresidente

---

EBN Banco de Negocios, S.A.  
D. Teófilo Jiménez Fuentes

---

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

---

D. Miguel Ángel Troya Ropero

---

D. Pedro Dolz Tomey

---

D. Antonio Martínez Martínez

---

Aldermanbury Investments Limited  
D. Arturo Miranda Martín

Diligencia que levanta el Secretario, D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de TDA LICO LEASING III, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2013, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 31 de marzo de 2014, sus miembros han procedido a suscribir el presente Documento que se compone de 89 hojas de papel timbrado encuadernadas y numeradas correlativamente del OL6220673 al OL6220761, ambos inclusive, estampando su firma los miembros reunidos, cuyos nombres y apellidos constan en esta última hoja del presente, de lo que doy fe.

Madrid, 31 de marzo de 2014

---

D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana  
Secretario del Consejo