

Informe de Auditoría

**SOL-LION, 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 SOL-LION, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Hemos auditado las cuentas anuales de SOL-LION, 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 SOL-LION, 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 01/14/07581
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.

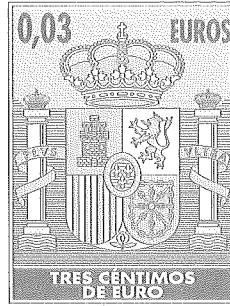
ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el Nº S0530)

Francisco J. Fuentes García

22 de abril de 2014



CLASE 8.^a

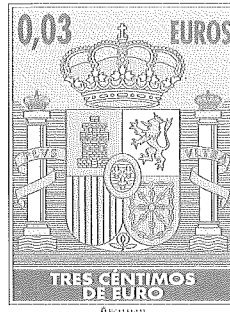


0L6222571

**SOL-LION,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**



CLASE 8.^a
FISCAL



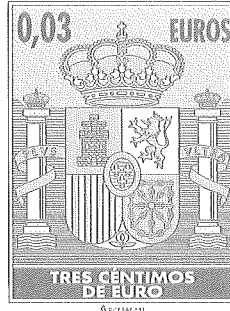
0L6222572

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.ª



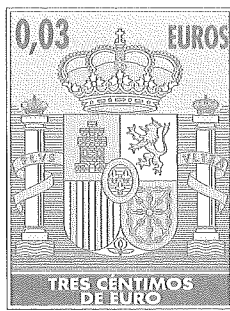
OL6222573

SOL LION, F.T.A.
Balance de situación
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2013	2012
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		2.847.238	3.174.100
I. Activos financieros a largo plazo	6	2.847.238	3.174.100
Derechos de crédito		2.773.613	3.041.575
Certificados de transmisión hipotecaria		2.755.019	3.023.828
Activos dudosos		18.662	17.826
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(68)	(79)
Derivados	10	73.625	132.525
Derivados de cobertura		73.625	132.525
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		322.099	333.089
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo	6	215.917	224.957
Deudores y otras cuentas a cobrar		37.342	41.792
Derechos de crédito		173.323	173.752
Certificados de transmisión hipotecaria		169.232	168.677
Activos dudosos		1.904	1.517
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(64)	(104)
Intereses y gastos devengados no vencidos		2.185	3.578
Intereses vencidos e impagados		66	84
Derivados	10	5.237	9.379
Derivados de cobertura		5.237	9.379
Otros activos financieros		15	34
Otros		15	34
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	106.182	108.132
Tesorería		106.182	108.132
TOTAL ACTIVO		3.169.337	3.507.189



CLASE 8.^a



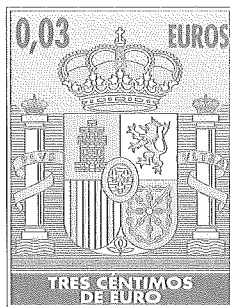
OL6222574

SOL LION, F.T.A.
Balance de situación
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2013	2012
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		2.904.064	3.177.289
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	8	2.904.064	3.177.289
Obligaciones y otros valores negociables		2.821.928	3.095.153
Series no subordinadas		2.641.928	2.915.153
Series subordinadas		180.000	180.000
Deudas con entidades de crédito		82.136	82.136
Préstamo subordinado		82.136	82.136
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		185.186	183.242
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	172.985	172.212
Obligaciones y otros valores negociables		172.955	172.183
Series no subordinadas		171.136	170.194
Intereses y gastos devengados		1.819	1.989
Deudas con entidades de crédito		30	29
Intereses y gastos devengados		30	29
VII. Ajustes por periodificaciones		12.201	11.030
Comisiones		12.193	11.024
Comisión sociedad gestora		10	10
Comisión agente financiero/pagos		2	2
Comisión variable - resultados realizados		12.181	11.012
Otros		8	6
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		80.087	146.658
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo	10	80.087	146.658
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
XI. Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		3.169.337	3.507.189



CLASE 8.^a



OL6222575

SOL LION, F.T.A.

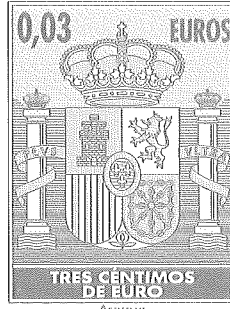
Cuenta de pérdidas y ganancias

31 de diciembre

	Miles de euros	
	2013	2012
1. Intereses y rendimientos asimilados	31.481	69.426
Derechos de crédito	31.105	68.337
Otros activos financieros	376	1.089
2. Intereses y cargas asimilados	(19.286)	(40.104)
Obligaciones y otros valores negociables	(18.986)	(39.361)
Deudas con entidades de crédito	(300)	(743)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	2.302	(15.504)
A) MARGEN DE INTERESES	14.497	13.818
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	-	(1)
Otros	-	(1)
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	-	-
7. Otros gastos de explotación	(14.547)	(13.933)
Servicios exteriores	(41)	(24)
Servicios de profesionales independientes	(41)	(24)
Otros gastos de gestión corriente	(14.506)	(13.909)
Comisión de sociedad gestora	(129)	(106)
Comisión del agente financiero/pagos	(20)	(20)
Comisión variable - resultados realizados	(14.351)	(13.775)
Otros gastos	(6)	(8)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	50	116
Deterioro neto de derechos de crédito	50	116
9. Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	-
12. Impuesto sobre beneficios	-	-
C) RESULTADO DEL PERIODO	-	-



CLASE 8.^a



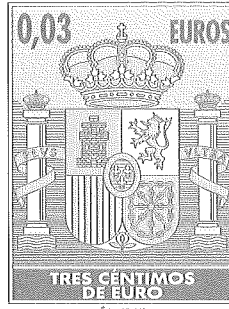
OL6222576

SOL LION, F.T.A.
Estado de flujos de efectivo
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2013	2012
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION			
		(1.104)	(3.571)
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones		12.227	11.323
Intereses cobrados de los activos titulizados		32.516	72.067
Intereses pagados por valores de titulización		(19.157)	(44.325)
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados		(1.228)	(16.784)
Intereses cobrados de inversiones financieras		396	1.219
Intereses pagados por préstamos y créditos en entidades de crédito		(300)	(854)
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo		(13.330)	(14.894)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora		(128)	(106)
Comisiones pagadas al agente financiero		(20)	(20)
Comisiones variables pagadas		(13.182)	(14.768)
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo		(1)	-
Otros		(1)	-
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION		(846)	(2.084)
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización		-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros		-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones		(802)	(2.052)
Cobros por amortización de derechos de crédito		271.480	291.055
Pagos por amortización de valores de titulización		(272.282)	(293.107)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo		(44)	(32)
Otros deudores y acreedores		(44)	(32)
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES		(1.950)	(5.655)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7	108.132	113.787
Efectivo o equivalentes al final del periodo	7	106.182	108.132



CLASE 8.^a



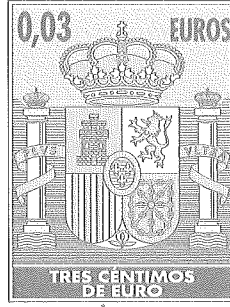
OL6222577

SOL LION, F.T.A.
Estado de ingresos y gastos reconocidos
31 de diciembre

	Miles de euros	
	2013	2012
1. Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por valoración	(64.269)	3.148
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(64.269)	3.148
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(2.302)	15.504
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	66.571	(18.652)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
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	-	-
Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-



CLASE 8.^a



0L6222578

SOL-LION, 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

SOL-LION, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en adelante, “el Fondo”) se constituyó mediante Escritura Pública el 18 de mayo de 2009, agrupando inicialmente un importe total de certificados de transmisión de hipoteca derivados de operaciones de financiación con garantía hipotecaria de 4.500.000 miles de euros (Nota 6), siendo la fecha de desembolso que marcó el inicio del devengo de los intereses de los bonos el 21 de mayo de 2009 (Nota 8).

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).

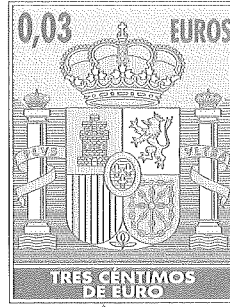
Con fecha 14 de mayo de 2009, la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, “la CNMV”) verificó y registró el folleto informativo de constitución del Fondo y de emisión de los bonos.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado carente de personalidad jurídica, que está integrado en cuanto a su activo por los activos titulizados que agrupa y, en cuanto a su pasivo, por los bonos de titulización emitidos, el préstamo para gastos iniciales y el préstamo subordinado en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

El único objeto del Fondo es la transformación de los derechos de crédito que adquirió de la entidad cedente en valores de renta fija homogéneos y estandarizados, y por consiguiente, susceptible de negociación en mercados de valores organizados.



CLASE 8.^a



OL6222579

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 importe de los derechos de crédito pendientes de amortización sea inferior al 10 por 100 del 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 2,95%, el Fondo se extinguiría en mayo de 2029.

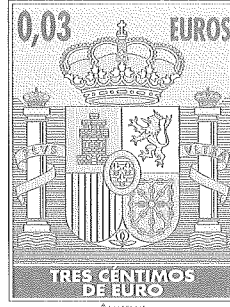
c) Recursos disponibles del Fondo

Los recursos disponibles en cada fecha de pago para hacer frente a las obligaciones de pago o de retención, son el importe depositado en la cuenta de tesorería que está compuesto por:

1. Cualquier cantidad que, en concepto de intereses ordinarios y reembolso de principal, corresponda a los préstamos hipotecarios agrupados en el Fondo (correspondientes a los tres periodos de cobro inmediatamente anteriores a esa fecha de pago);
2. El avance técnico;
3. Las cantidades que componen en cada momento el fondo de reserva; y en su caso, los rendimientos generados por los importes depositados en la cuenta de excedentes;
4. La cantidad neta percibida en virtud del contrato de permuta de intereses; y
5. Cualesquiera otras cantidades que hubiera percibido el Fondo correspondientes a los préstamos hipotecarios agrupados en el mismo (correspondientes a los tres meses naturales inmediatamente anteriores a esa fecha de pago).



CLASE 8.^a



0L6222580

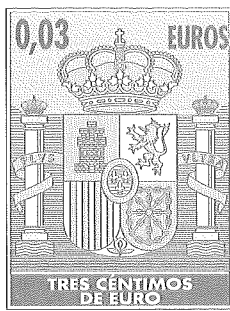
d) **Insolvencia del Fondo**

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

1. Gastos ordinarios y extraordinarios del Fondo e impuestos que corresponda abonar por el Fondo.
2. Pago, en su caso, de la cantidad neta a pagar por el Fondo en virtud del contrato de permuta de intereses, así como abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo, si procede, únicamente en el caso de resolución del citado contrato por incumplimiento del Fondo.
3. Pago de intereses de los Bonos de la Serie A.
4. Pago de intereses de los Bonos de la Serie B. El pago de estos intereses de la Serie B se postergará, pasando a ocupar la posición 7) del presente orden de prelación de pagos, en el caso de que:
 - a) el saldo nominal pendiente de cobro acumulado de los certificados fallidos represente un porcentaje superior al 10% del saldo inicial de los certificados; y
 - b) los Bonos de la Serie A no hubiesen sido amortizados en su totalidad o no fueran a ser totalmente amortizados en esa fecha de pago.
5. Pago de intereses de los Bonos de la Serie C. El pago de estos intereses de la Serie C se postergará, pasando a ocupar la posición 8) del presente orden de prelación de pagos, en el caso de que:
 - a) el saldo nominal pendiente de cobro acumulado de los certificados fallidos represente un porcentaje superior al 7,5% del saldo inicial de los certificados; y
 - b) los Bonos de las Series A y B no hubiesen sido amortizados en su totalidad o no fueran a ser totalmente amortizados en esa fecha de pago.
6. Amortización de los Bonos de las Series A, B y C por la cantidad disponible para amortización conforme a las reglas de amortización establecidas en el apartado 4.9.2 de la nota de valores.



CLASE 8.^a



0L6222581

7. En el caso de que concurra la situación descrita en el número 4) anterior, pago de intereses de los Bonos de la Serie B.
8. En el caso de que concurra la situación descrita en el número 5) anterior, pago de intereses de los Bonos de la Serie C.
9. Dotación, en su caso, del nivel requerido del fondo de reserva.
10. Pago de la cantidad a satisfacer por el Fondo, en su caso, que componga el pago liquidativo del contrato de permuta de intereses excepto en los supuestos contemplados en el número 2) anterior.
11. Intereses devengados por el préstamo subordinado.
12. Remuneración fija del préstamo participativo.
13. Amortización del principal del préstamo participativo.
14. Amortización del principal del préstamo subordinado.
15. Remuneración variable del préstamo participativo.

Se entiende por saldo nominal pendiente de cobro acumulado de los certificados fallidos el saldo nominal pendiente de cobro de los certificados fallidos acumulado desde la fecha de constitución del Fondo, sin deducción de las posibles recuperaciones de esos certificados fallidos.

Otras reglas

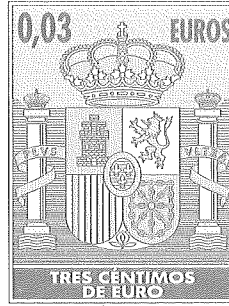
En el supuesto de que los recursos disponibles no fueran suficientes para abonar alguno de los importes mencionados en los apartados anteriores, los recursos disponibles del Fondo se aplicarán a los distintos conceptos mencionados en el apartado anterior, según el orden de prelación establecido y a prorrata del importe debido entre aquellos que tengan derecho a recibir el pago.

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.

Las cantidades debidas por el Fondo no satisfechas en sus respectivas fechas de pago no devengan intereses adicionales de ningún tipo.



CLASE 8.^a



OL6222582

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 recibe una comisión trimestral igual a 25.000 euros, importe que es actualizado al comienzo de cada año natural (comenzando en enero de 2009) de acuerdo con el Índice General de Precios al Consumo publicado por el Instituto Nacional de Estadística, u organismo que lo sustituya.

f) Administrador de los derechos de crédito

ING Direct no percibe remuneración alguna en contraprestación a los servicios que lleva a cabo como administrador de los derechos de crédito

g) Agente Financiero del Fondo

ING Direct, como Agente Financiero, percibe una remuneración anual fija por importe de 5.000 euros en cada fecha de pago, sujeto en cualquier caso al orden de prelación de pagos.

h) Contraparte del swap

La Sociedad Gestora concertó en representación y por cuenta del Fondo, con ING Direct un contrato de permuta financiera de intereses o swap.

i) Contraparte de los préstamos subordinados

En la fecha de desembolso el Fondo recibió de ING Direct un préstamo subordinado y un préstamo participativo.

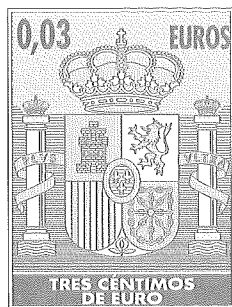
j) Normativa legal

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.



CLASE 8.^a



0L6222583

- (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, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización, modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre.
- (vi) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

k) 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.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

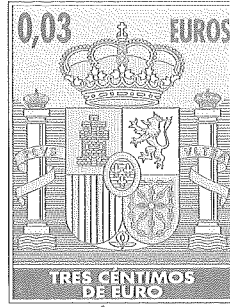
a) Imagen fiel

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 el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06 que se recogen como Anexo I. Las cuentas anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas 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.

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.



CLASE 8.^a



0L6222584

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

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

En la preparación de las cuentas anuales del Fondo, los Administradores 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.

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

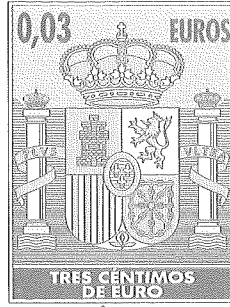
- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3.k).
- El valor razonable de la permuta financiera de intereses o Swap (Nota 3.j).
- Cancelación anticipada (Nota 1.b).

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.



CLASE 8.^a



OL6222585

Hasta 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.

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

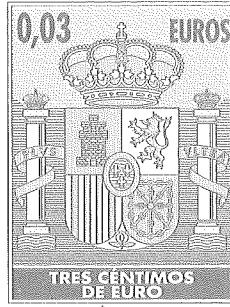
Los principales principios contables aplicados en la elaboración de las cuentas anuales son los siguientes:

a) Empresa en funcionamiento.

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



CLASE 8.^a



OL6222586

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.

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

e) Activos financieros

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

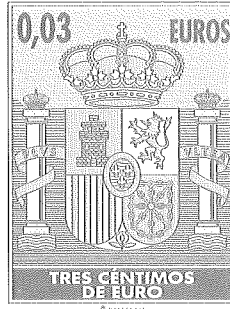
- Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se 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.



CLASE 8.^a



0L6222587

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.

Así mismo en el epígrafe del pasivo se incluye la periodificación de los costes financieros derivados de los bonos de titulización.

g) Pasivos financieros

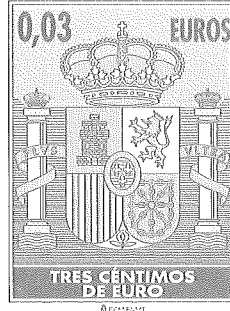
Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos por el Fondo se clasifican como pasivos financieros siempre que de acuerdo con su realidad económica, supongan para éste una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos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

- Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se 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.



CLASE 8.^a



0L6222588

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 contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

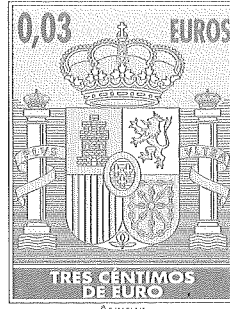
Las pérdidas incurridas en el periodo son repercutidas a los pasivos emitidos por el Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación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

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

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



CLASE 8.^a



0L6222589

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

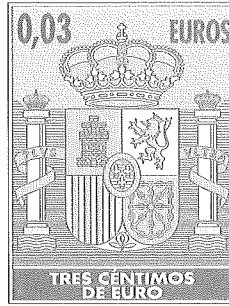
Corresponden, principalmente, a la periodificación realizada de las comisiones devengadas por terceros, registrándose por su valor real en función de cada uno de los contratos suscritos, todos ellos en relación con la administración financiera y operativa del Fondo.

Valoración inicial

Un contrato de garantía financiera adquirido por el Fondo, se reconoce en la partida “Garantías adquiridas” dentro del epígrafe de “Otros activos financieros” por su valor razonable más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. En el inicio, y salvo evidencia en contrario, el valor razonable de los contratos de garantía financiera adquiridos por el Fondo es la prima pagada más, en su caso, el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de pago que se reconocerá en el pasivo en la partida “Otros pasivos financieros”.



CLASE 8.^a



0L6222590

Valoración posterior

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los contratos de garantía financiera adquiridos se valorarán de acuerdo con los siguientes criterios:

- El valor de las comisiones o primas a pagar por garantías financieras se actualiza registrando las diferencias en la cuenta de pérdidas y ganancias como un gasto financiero.
- El valor de los contratos de garantía financiera es el importe inicialmente reconocido en el activo menos la parte imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias linealmente a lo largo de la vida esperada de la garantía o con otro criterio siempre que éste refleje más adecuadamente la percepción de los beneficios y riesgos económicos de la garantía.

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) Derivados de cobertura

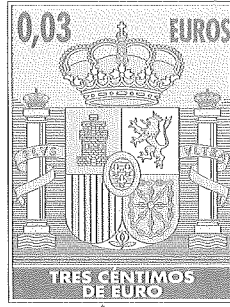
El Fondo utiliza derivados financieros negociados de forma bilateral con la contraparte fuera de mercados organizados (“derivados OTC”).

Mediante esta operación de cobertura, uno o varios instrumentos financieros, denominados instrumentos de cobertura, son designados para cubrir un riesgo específicamente identificado que puede tener impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias, como consecuencia de variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo de una o varias partidas cubiertas.

En relación a los derivados financieros, se considera valor razonable el importe por el que puede ser intercambiado un activo o liquidado un pasivo entre partes interesadas y debidamente informadas, que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua. Para ello se obtienen referencias y precios comparables en mercados activos o se usan técnicas de valoración y metodologías generalmente aceptadas para la determinación de los precios.



CLASE 8.^a



0L6222591

En relación a los derivados financieros de activo se toma en cuenta entre otros, el riesgo de crédito o impago y el riesgo de liquidez. De acuerdo con lo establecido en el folleto de emisión de los bonos emitidos por el Fondo, este riesgo está mitigado al estar previsto mecanismos de actuación en el caso de que la contraparte de los derivados financieros no hiciera frente a sus obligaciones de pago, o cuando se rebajase por debajo de un determinado nivel la calificación crediticia de dicha contraparte; entre estos mecanismos se incluye la sustitución de la contraparte del derivado financiero.

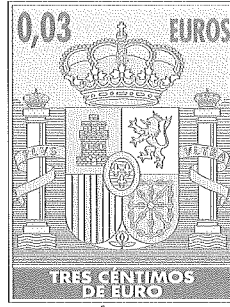
Todos los derivados financieros (incluso los contratados inicialmente con la intención de que sirvieran de cobertura) que no reúnen las condiciones que permiten considerarlos como de cobertura se trata a efectos contable como “derivados de negociación”.

A los efectos de su registro y valoración, las operaciones de cobertura se clasifican en las siguientes categorías:

- Cobertura del valor razonable: cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una parte concreta de los mismos, atribuible a un riesgo en particular que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los cambios de valor del instrumento de cobertura y de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Cobertura de los flujos de efectivo: cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a activos o pasivos reconocidos o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. La cobertura del riesgo de tipo de cambio de un compromiso en firme puede ser contabilizada como una cobertura de los flujos de efectivo. La parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz, se reconoce en el estado de ingresos y gastos reconocidos con signo positivo (valor razonable a favor del Fondo) o negativo (valor razonable en contra del Fondo), transfiriéndose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado.



CLASE 8.^a



0L6222592

El Fondo únicamente ha suscrito operaciones de cobertura de flujos de efectivo para cubrir el riesgo de interés, no habiéndose contratado coberturas del riesgo de crédito de los intereses, puesto que este riesgo es asumido por los acreedores del Fondo, que en caso de que no se generen recursos suficientes estarán a lo establecido en el orden de prelación de pagos que figura en el folleto de emisión de los bonos de titulización emitidos. Dado que los flujos de la cartera de activos financieros titulizados del Fondo están referenciados a tipos de interés o a períodos de revisión de tipos distintos a los flujos de la cartera de los pasivos financieros emitidos, este riesgo se cubre con la contratación de una o varias permutas financieras mediante las cuales el Fondo recibe y entrega flujos variables, siendo la realidad económica de la transacción asegurar la estructura financiera del Fondo.

Una cobertura se considera altamente eficaz si, al inicio y durante la vida, el Fondo puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sea atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto del resultado de la partida cubierta.

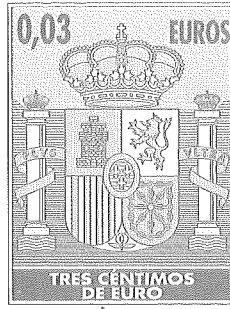
De acuerdo con el apartado 9 de la norma 16^a de la Circular 2/2009 de la CNMV, las coberturas contratadas por la Sociedad Gestora por cuenta del Fondo son consideradas de cobertura porque se cumple que:

- i. Los flujos recibidos de los activos titulizados correspondientes al riesgo cubierto son iguales y se obtienen en el mismo plazo que los que se entregan a la entidad de contrapartida de la permuta financiera.
- ii. Los flujos recibidos de la entidad de contrapartida de la permuta financiera son iguales y se obtienen en el mismo plazo que el importe a entregar a los pasivos emitidos correspondientes al riesgo cubierto.

Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de coberturas dejarían de ser tratadas como tales y reclasificadas como derivados de negociación registrándose de acuerdo con su naturaleza.



CLASE 8.^a



0L6222593

k) 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 obtiene durante la vida del instrumento. En su estimación se considera toda la información relevante que está 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 cuentan con garantías reales, siempre que éstas se hayan considerado en la cesión del instrumentos o figuran en la información facilitada al titular de los pasivos emitidos por el Fondo, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

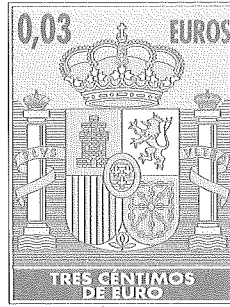
En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo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

Cuando se renegocian o modifican 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.



CLASE 8.^a



OL6222594

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.

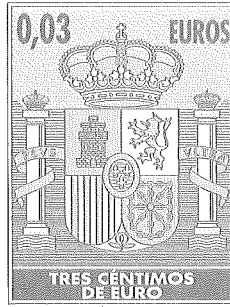
- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

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



CLASE 8.^a



OL6222595

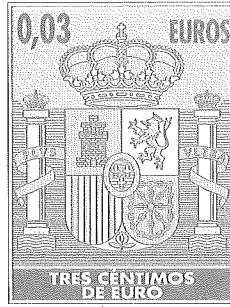
- (ii) Fincas rústicas en explotación, y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas. Incluye terrenos no declarados como urbanizables en los que no está autorizada la edificación para usos distintos a su naturaleza agrícola, forestal o ganadera; así como los inmuebles de uso polivalente, vinculados 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%.

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.



CLASE 8.^a



0L6222596

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.

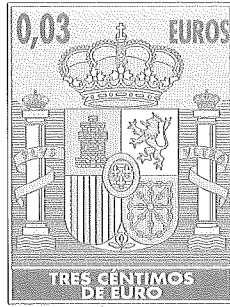
La Sociedad Gestora ha calculado el deterioro de los ejercicios 2013 y 2012 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

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.



CLASE 8.^a



0L6222597

5. RIESGO ASOCIADO CON ACTIVOS FINANCIEROS

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

El Fondo está expuesto al riesgo de mercado (el cual incluye 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.

Desde la constitución la sociedad gestora, por cuenta del Fondo contrató una permuta financiera que intercambia los flujos de los préstamos por el de los bonos más un Spread, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros del Fondo tendría el hecho de tener distintos índices de referencia para reprecificar activos y pasivos, así como las distintas fechas de reprecificación.

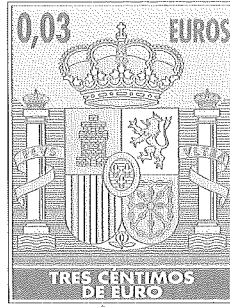
Riesgo de liquidez

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.



CLASE 8.^a



0L6222598

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.

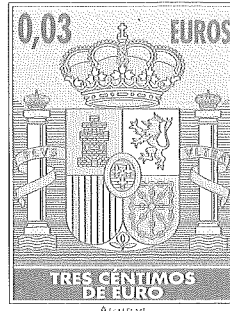
No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo recogidos en su folleto de emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo son repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tendrían impacto patrimonial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

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

	Miles de euros	
	2013	2012
Derechos de crédito	2.946.936	3.215.327
Deudores y otras cuentas a cobrar	37.342	41.792
Derivados de cobertura	78.862	141.904
Otros activos financieros	15	34
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	106.182	108.132
Total riesgo	3.196.337	3.507.189



CLASE 8.^a



0L6222599

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	-	37.342	37.342
Derechos de crédito			
Certificados de transmisión hipotecaria	2.755.019	169.232	2.924.251
Activos dudosos	18.662	1.904	20.566
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(68)	(64)	(132)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	2.185	2.185
Intereses vencidos e impagados	-	66	66
	<u>2.773.613</u>	<u>210.665</u>	<u>2.984.278</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	<u>73.625</u>	<u>5.237</u>	<u>78.862</u>
	<u>73.625</u>	<u>5.237</u>	<u>78.862</u>
Otros activos financieros			
Otros	-	15	15
	<u>-</u>	<u>15</u>	<u>15</u>



CLASE 8.^a



OL6222600

	Miles de euros		
	2012		Total
No corriente	Corriente		
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	41.792	41.792
Derechos de crédito			
Certificados de transmisión hipotecaria	3.023.828	168.677	3.192.505
Activos dudosos	17.826	1.517	19.343
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(79)	(104)	(183)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	3.578	3.578
Intereses vencidos e impagados	-	84	84
	<u>3.041.575</u>	<u>215.544</u>	<u>3.257.119</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	<u>132.525</u>	<u>9.379</u>	<u>141.904</u>
	<u>132.525</u>	<u>9.379</u>	<u>141.904</u>
Otros activos financieros			
Otros	<u>-</u>	<u>34</u>	<u>34</u>
	<u>-</u>	<u>34</u>	<u>34</u>

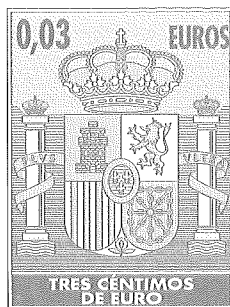
6.1 Derechos de crédito

Los certificados de transmisión de Hipoteca tienen las siguientes características:

- El Fondo ostenta los derechos reconocidos en la normativa legal aplicable.
- Están representados por un título múltiple representativo de los certificados.
- Participan de la totalidad del principal de préstamos hipotecarios que han servido de base para la titulización.
- El interés que devenga es el del tipo de interés nominal del préstamo hipotecario del que representa cada participación. El tipo medio de la cartera de préstamos participados al 31 de diciembre de 2013 es del 1,04% (2012: 2,03%).
- Se emiten por el plazo restante de vencimiento de los préstamos hipotecarios participados y dan derecho al titular de la participación a percibir la totalidad de los pagos que, en concepto de principal, incluyendo amortizaciones anticipadas, reciba la entidad emisora por los préstamos hipotecarios participados, así como la totalidad de los intereses que reciba la entidad emisora por dichos préstamos.



CLASE 8.^a



OL6222601

- El cobro del emisor de los certificados de transmisión de hipoteca en concepto de principal o intereses se realizará el 20 de cada mes, fecha de cobro. De acuerdo con la escritura de constitución todos los cobros y pagos se realizarán mediante una cuenta abierta a nombre del Fondo en ING Direct denominada "Cuenta de reinversión".
- La entidad emisora no asume responsabilidad alguna por impago de los deudores hipotecarios ni garantiza directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorga garantías o avales ni se establece pactos de recompra de tales certificados.
- Los certificados representados en un título múltiple se encuentran depositados en ING Direct.
- Los certificados de transmisión de hipoteca de acuerdo con la escritura de constitución del Fondo comenzaron a devengar intereses desde la fecha de desembolso que se produjo el 21 de mayo de 2009.

Tal y como refleja el folleto, cada Cedente, respecto a los préstamos hipotecarios que administre, se comprometerá frente a la Sociedad Gestora y al Fondo, en la escritura de constitución del mismo, a:

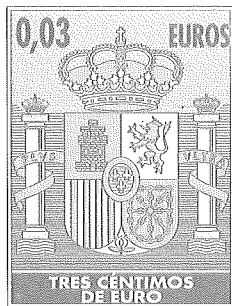
- Realizar cuantos actos sean necesarios para la efectividad y buen fin de los préstamos hipotecarios, ya sea en vía judicial o extrajudicial.
- Realizar cuantos actos sean necesarios para mantener o ejecutar las garantías y obligaciones que se deriven de los préstamos hipotecarios.

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				
Certificados de transmisión hipotecaria	3.192.505	-	(268.254)	2.924.251
Activos dudosos	19.343	1.223	-	20.566
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(183)	-	51	(132)
Intereses y gastos devengados no vencidos	3.578	30.998	(32.391)	2.185
Intereses vencidos e impagados	84	-	(18)	66
	<u>3.215.327</u>	<u>32.221</u>	<u>(300.612)</u>	<u>2.946.936</u>



CLASE 8.^a



0L6222602

	Miles de euros			
	2012			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Certificados de transmisión hipotecaria	3.484.070	-	(291.565)	3.192.505
Activos dudosos	10.629	8.714	-	19.343
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(142)	(41)	-	(183)
Intereses y gastos devengados no vencidos	7.146	68.499	(72.067)	3.578
Intereses vencidos e impagados	90	-	(6)	84
	<u>3.501.793</u>	<u>77.172</u>	<u>(363.638)</u>	<u>3.215.327</u>

Ni durante el ejercicio 2013, ni en el ejercicio 2012, se han clasificado derechos de crédito como fallidos.

Al 31 de diciembre de 2013 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 2,95% (2012: 3,48%).

Al 31 de diciembre de 2013 el tipo de interés medio de la cartera era del 1,04% (2012: 2,03%), con un tipo máximo de 3,99% (2012: 4,49%) y mínimo inferior al 1% (2012: 1,5%).

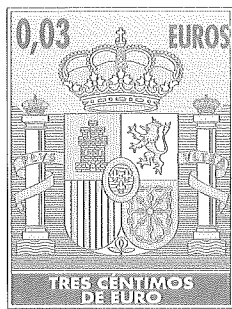
Durante el ejercicio 2013 se han devengado intereses de derechos de crédito por importe de 31.105 miles de euros (2012: 68.337 miles de euros), de los que 2.185 miles de euros (2012: 3.578 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 66 miles de euros se encuentran vencidos e impagados (2012: 84 miles de euros), estando registrados en el epígrafe "Derechos de crédito" del activo del balance de situación a 31 de diciembre.

El movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito durante los ejercicios 2013 y 2012 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Saldo inicial	(183)	(142)
Dotaciones	-	(41)
Recuperaciones	51	-
Trasposos a fallidos	-	-
Saldo final	<u>(132)</u>	<u>(183)</u>



CLASE 8.ª



0L6222603

Al 31 de diciembre de 2013 la ganancia imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 50 miles de euros (2012: 116 miles de euros) registrada en la cuenta “Deterioro neto de derechos de crédito”, que se compone de:

	Miles de euros	
	2013	2012
Deterioro derechos de crédito	-	(41)
Reversión del deterioro	50	-
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	-	-
Recuperación de intereses no reconocidos	-	157
Deterioro neto derechos de crédito	<u>50</u>	<u>116</u>

Según se indica en la Nota 2.c, hasta 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. La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2013 ha ascendido a 107 miles de euros (2012: 157 miles de euros).

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

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:

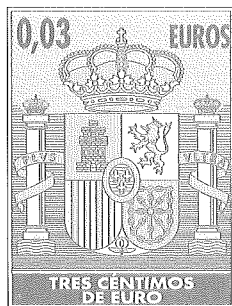
	Miles de euros							
	2013						2019 a	Total
	2014	2015	2016	2017	2018	2023	Resto	
Derechos de crédito	<u>171.136</u>	<u>169.151</u>	<u>167.037</u>	<u>165.058</u>	<u>162.984</u>	<u>763.354</u>	<u>1.346.098</u>	<u>2.944.818</u>

6.2 Deudores y otras cuentas a cobrar

Este apartado recoge, fundamentalmente, los importes de los derechos de crédito vencidos percibidos por la Entidad Cedente, que están pendientes de abono al Fondo al cierre del ejercicio. Del saldo registrado en este apartado al 31 de diciembre de 2013 se han percibido durante el mes de enero de 2014 un importe de 37.342 miles de euros.



CLASE 8.ª



0L6222604

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El saldo que figura en el balance de situación a 31 de diciembre se corresponde con el efectivo depositado en ING Direct como materialización de una cuenta de tesorería, que es movilizada en cada fecha de pago, y una cuenta de reinversión, que es movilizada sólo en cada fecha de cobro (día 20 de cada mes o si fuese efectivo, día hábil inmediatamente anterior). La cuenta de tesorería no tiene remuneración y la cuenta de reinversión remunera al tipo de referencia de los bonos más un margen de 0,15%, liquidando 1 día hábil antes de cada fecha de pago.

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

	Miles de euros	
	2013	2012
Tesorería	106.182	108.132
	<u>106.182</u>	<u>108.132</u>

Ni al 31 de diciembre de 2013 ni al 31 de diciembre de 2012 existen intereses devengados pendientes de cobro de la cuenta de tesorería y cuenta de reinversión por importe significativo.

Como mecanismo de garantía y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el orden de prelación de pagos, se constituyó inicialmente en la fecha de desembolso un Fondo de Reserva, con cargo al préstamo participativo, por un importe de sesenta y siete millones quinientos mil (67.500.000) euros, es decir, el 1,5% del saldo nominal pendiente de cobro de los Bonos de las Series A, B y C en la fecha de constitución.

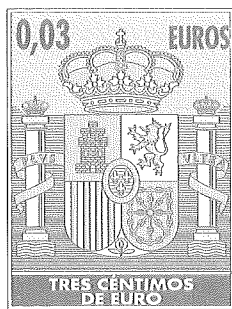
En cada fecha de pago, se dota al Fondo de Reserva hasta alcanzar el nivel requerido del Fondo de Reserva, con los recursos disponibles que en cada fecha de pago estén disponibles para tal fin, de acuerdo con el orden de prelación de pagos.

El nivel requerido del Fondo de Reserva, será en cada fecha de pago, la menor de las siguientes cantidades:

- 67.500.000 euros.
- El 3,00% del saldo nominal pendiente de cobro de los Bonos de las Series A, B y C.



CLASE 8.^a



0L6222605

En todo caso, no podrá reducirse el nivel requerido del Fondo de Reserva en el caso de que en una fecha de pago concorra alguna de las siguientes circunstancias:

- Que no hubieran transcurrido tres (3) años desde la fecha de constitución del Fondo;
- Que el fondo de reserva no hubiera sido dotado por su nivel requerido en la fecha de pago anterior;
- Que el saldo nominal pendiente de cobro de los certificados no fallidos con impago superior a noventa (90) días sea mayor al 2% del saldo nominal pendiente de cobro de los certificados no fallidos;

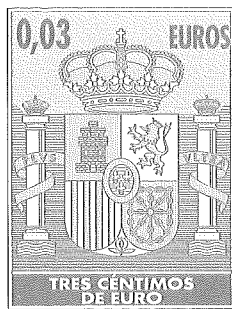
El nivel requerido del Fondo de Reserva no puede ser inferior a treinta y tres millones setecientos cincuenta mil (33.750.000) euros. Las cantidades que integren el Fondo de Reserva están depositadas en la cuenta de reinversión.

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 (excluyendo los depósitos de garantía)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	82.136	82.136	108.132
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 25.02.13	82.136	82.136	83.170
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 23.05.13	82.136	82.136	82.745
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 23.08.13	82.136	82.136	82.136
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 25.11.13	82.136	82.136	82.136
Saldo al 31 de diciembre de 2013	82.136	82.136	106.182



CLASE 8.^a



OL6222606

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	2.641.928	171.136	2.813.064
Series subordinadas	180.000	-	180.000
Intereses y gastos devengados	-	1.819	1.819
	<u>2.821.928</u>	<u>172.955</u>	<u>2.994.883</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	82.136	-	82.136
Intereses y gastos devengados	-	30	30
	<u>82.136</u>	<u>30</u>	<u>82.166</u>
	Miles de euros		
	2012		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	2.915.153	170.194	3.085.347
Series subordinadas	180.000	-	180.000
Intereses y gastos devengados	-	1.989	1.989
	<u>3.095.153</u>	<u>172.183</u>	<u>3.267.336</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	82.136	-	82.136
Intereses y gastos devengados	-	29	29
	<u>82.136</u>	<u>29</u>	<u>82.165</u>



CLASE 8.^a



OL6222607

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.

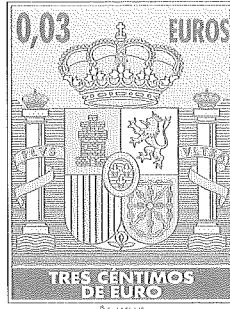
8.1 Obligaciones y otros valores negociables

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 varias series de bonos de titulización, con las siguientes características:

Importe nominal		4.500.000.000 euros.
Número de Bonos	45.000:	43.200 Bonos Serie A 900 Bonos Serie B 900 Bonos Serie C
Importe nominal unitario		100.000 euros.
Interés variable	Bonos Serie A: Bonos Serie B: Bonos Serie C:	Euribor 3 meses + 0,35% Euribor 3 meses + 0,80% Euribor 3 meses + 1,25%
Forma de pago		Trimestral.
Fechas de pago de intereses		23 de febrero, 23 de mayo, 23 de agosto y 23 de noviembre de cada año.
Fecha de inicio del devengo de intereses		21 de mayo de 2009.
Fecha del primer pago de intereses		24 de agosto de 2009.
Amortización		La amortización de los Bonos A, B y C se realiza a prorrata entre los bonos de la serie que corresponda amortizar (de acuerdo con lo previsto a continuación), mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en cada fecha de pago por un importe igual a la menor de las siguientes cantidades:



CLASE 8.^a



OL6222608

a) La diferencia positiva en esa fecha de pago entre el saldo nominal pendiente de los bonos (previo a la amortización que se realice en esa fecha de pago) y el saldo nominal pendiente de las participaciones y los certificados no fallidos correspondiente al último día del mes anterior al de la fecha de pago.

b) Los recursos disponibles en esa fecha de pago, deducidos los siguientes importes:

- Gastos e impuestos.
- Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.
- Pago de la cantidad neta a pagar derivada del contrato de swap.
- Pago de intereses de los Bonos A.
- Pago de intereses de los Bonos B.

La amortización del principal de los Bonos de la Serie B no comenzará hasta que no estén totalmente amortizados los Bonos de la Serie A.

La amortización del principal de los Bonos de la Serie C no comenzará hasta que no estén totalmente amortizados los Bonos de la Serie A y los Bonos de la Serie B.

Vencimiento

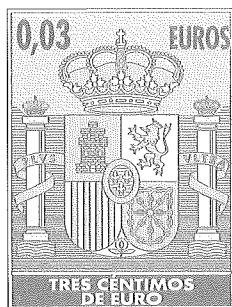
Los Bonos se considerarán vencidos en la fecha en que estén totalmente amortizados o en la fecha de liquidación del Fondo.

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).

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



CLASE 8.^a



OL6222609

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

	Miles de euros	
	2013	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	3.085.347	180.000
Adiciones	-	-
Amortización	<u>(272.283)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>2.813.064</u>	<u>180.000</u>

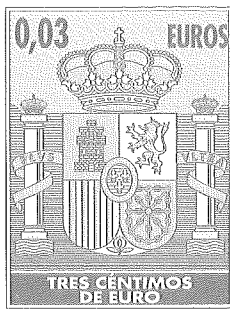
	Miles de euros	
	2012	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	3.378.453	180.000
Adiciones	-	-
Amortización	<u>(293.106)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>3.085.347</u>	<u>180.000</u>

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 18.986 miles de euros (2012: 39.361 miles de euros), de los que 1.819 miles de euros (2012: 1.989 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables" del balance de situación.



CLASE 8.^a



0L6222610

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

Bonos	Tipos medios aplicados	
	2013	2012
Serie A1	0,57%	0,54%
Serie B	1,02%	0,99%
Serie C	1,47%	1,44%

La agencia calificadora fue Standard & Poor's España, S.A.

- El nivel de calificación inicial otorgado por Standard & Poor's para los Bonos de la serie A fue de AAA, para los Bonos de la serie B de A, y para los Bonos de la Serie C de BBB.

Con fecha 19 de julio de 2010, se solicitó Fitch Rating España S.A.U. ("Fitch") en calidad de agencia de calificación adicional, el otorgamiento de una segunda calificación crediticia a los bonos.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 el emisor tienen las siguientes características:

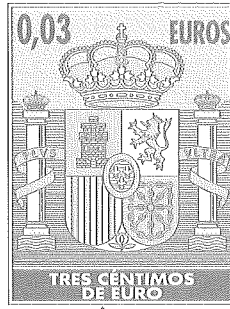
PRÉSTAMO SUBORDINADO

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
ING DIRECT	<u>5.500</u>
Saldo Inicial	<u>5.500</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013 y 2012	Completamente amortizado



CLASE 8.^a



OL6222611

PRÉSTAMO PARTICIPATIVO

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
ING DIRECT	<u>67.500</u>
Saldo Inicial	<u>67.500</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	82.136 miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2013	82.136 miles de euros

Finalidad: Dotación inicial del Fondo de Reserva.

Amortización: 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.

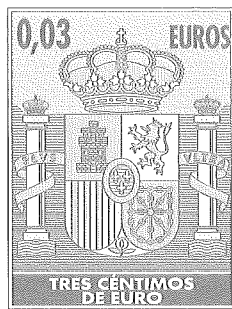
Remuneración: Debido al carácter subordinado del préstamo participativo, en relación con el resto de las obligaciones del Fondo y a que su devolución depende del comportamiento de los derechos de crédito, así como de la evolución de los tipos de interés pagados a los bonos emitidos por el Fondo, la remuneración del préstamos participativo tiene dos componentes: uno de carácter conocido y otro de carácter variable relacionado con la evolución de los riesgos del Fondo:

- “Remuneración Fija del Préstamo Participativo”: El importe dispuesto y pendiente de reembolso devengará un tipo de interés variable, igual al Euribor 3 meses más 0,15%.
- “Remuneración Variable del Préstamo Participativo”: Igual a la diferencia positiva en cada Fecha de Pago entre los recursos disponibles y los pagos que deba realizar el Fondo de conformidad con el orden de prelación de pagos.

Vencimiento final: Fecha de liquidación del Fondo.



CLASE 8.ª



0L6222612

Con fecha 19 de julio de 2010 se procedió a la novación modificativa no extintiva del contrato de préstamo participativo, por el cual las partes acuerdan modificar el importe del préstamo participativo mediante la ampliación del mismo a un importe total de ochenta y dos millones ciento treinta y seis mil cuatrocientos setenta y seis euros con ochenta céntimos de euro (82.136.476,80 euros). El importe por el que se amplió el préstamo participativo, es decir, 14.636.476,80 euros, se ingresó en la cuenta de reinversión el 19 de julio de 2010.

Los intereses devengados sobre el importe correspondiente a la ampliación del préstamo participativo se determinaron en las mismas condiciones que se recogen en el contrato para el importe del préstamo participativo, por lo que cada periodo de devengo de intereses comprenderá los días efectivamente transcurridos entre dos fechas de pago consecutivas incluyéndose en cada uno de los periodos de devengo de intereses la fecha de pago inicial y excluyéndose la fecha de pago final.

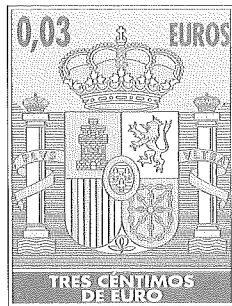
Excepcionalmente, el primer periodo de devengo de intereses referente al importe de la ampliación del préstamo participativo comprendió los días efectivamente transcurridos entre el día 19 de julio de 2010 (incluida), fecha en la que se realizó el ingreso del importe de la ampliación del préstamo participativo en la cuenta de reinversión, hasta la siguiente fecha de pago (excluida).

Durante los ejercicios 2013 y 2012 no se han producido movimientos en los préstamos y deudas con entidades de crédito.

Durante el ejercicio 2013 se han devengado intereses del préstamo participativo por importe total de 300 miles de euros (2012: 743 miles de euros), de los que 30 miles de euros (2012: 29 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe "Deudas con entidades de crédito" del pasivo del balance de situación.



CLASE 8.^a



OL6222613

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:

<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>	Miles de euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
	Real	Real
Derechos de crédito clasificados en el Activo		
Cobros por amortizaciones ordinarias	170.054	158.982
Cobros por amortizaciones anticipadas	94.595	121.698
Cobros por intereses ordinarios	32.317	71.681
Cobros por intereses previamente impagados	199	386
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	2.381	2.173
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)		
Pagos por amortización ordinaria SERIE A	272.282	293.107
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE C	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A	16.895	40.853
Pagos por intereses ordinarios SERIE B	925	1.530
Pagos por intereses ordinarios SERIE C	1.338	1.942
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE C	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE C	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE C	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	300	854
Otros pagos del periodo	-	-



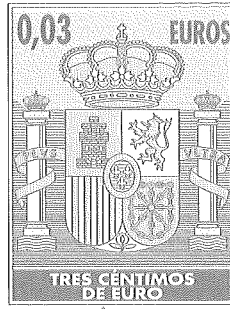
OL6222614

CLASE 8.^a

A continuación se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2013 y 2012:

- Ejercicio 2013 (cifras en euros)

	Febrero de 2013	Mayo de 2013	Agosto de 2013	Noviembre de 2013
I. Situación Inicial:	82.136.476,80	82.136.476,80	82.136.476,80	82.136.476,80
II. Fondos recibidos del emisor	95.802.528,19	76.836.266,52	68.319.569,26	64.487.437,74
III. Subtotal a Cuenta de Tesorería (I + II):	177.939.004,99	158.972.743,32	150.956.046,06	146.623.914,54
IV. Total intereses Cuenta de Reversión:	101.424,04	100.541,84	94.062,83	99.491,79
V. Recursos disponibles (III + IV):	178.040.429,03	159.073.285,16	151.050.108,89	146.723.406,33
VI. Gastos:	33.573,65	65.902,29	43.766,76	48.925,06
VII. Liquidación SWAP:	-3.137.206,16	-692.155,00	903.533,45	1.697.991,70
VIII. Pago a los Bonos:	88.789.770,00	73.412.631,00	66.251.196,00	62.985.978,00
Bonos A:				
Intereses:	4.350.240,00	4.134.672,00	4.107.024,00	4.303.152,00
Retenciones practicadas a los bonos:	913.680,00	868.320,00	862.272,00	903.744,00
Amortización:	83.868.480,00	68.736.384,00	61.581.600,00	58.095.792,00
Bonos B:				
Intereses:	232.650,00	221.850,00	229.536,00	240.642,00
Retenciones practicadas a los bonos:	48.861,00	46.593,00	48.204,00	50.535,00
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos C:				
Intereses:	338.400,00	319.725,00	333.036,00	346.392,00
Retenciones practicadas a los bonos:	71.064,00	67.140,00	69.939,00	72.738,00
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Reversión o devolución de las retenciones :	-1.033.605,00	-982.053,00	-980.415,00	-1.027.017,00
IX. Saldo disponible (V - VI + VII - VIII):	86.079.879,22	84.902.596,87	85.658.679,58	85.386.494,97
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva previo:	82.136.476,80	82.136.476,80	82.136.476,80	82.136.476,80
Provisión del Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración Fija del Prestamo Participativo	72.918,94	73.443,70	73.046,71	80.210,83
Amortización del Prestamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración Variable del Prestamo Participativo	3.870.483,48	2.692.676,37	3.449.156,07	3.169.807,34
Fondo de Reserva Final:	82.136.476,80	82.136.476,80	82.136.476,80	82.136.476,80



OL6222615

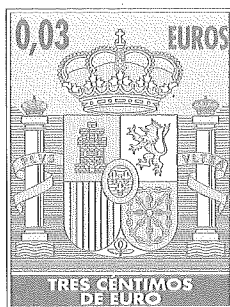
CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS

- Ejercicio 2012 (cifras en euros)

	Febrero de 2012	Mayo de 2012	Agosto de 2012	Noviembre de 2012
I. Situación Inicial:	82.136.476,80	82.136.476,80	82.136.476,80	82.136.476,80
II. Fondos recibidos del emisor:	114.345.981,74	86.737.422,96	89.410.982,61	78.282.126,38
III. Subtotal a Cuenta de Tesorería (I + II):	196.482.458,54	168.873.899,76	171.547.459,41	160.418.603,18
IV. Total intereses Cuenta de Reinversión:	507.441,48	337.063,28	243.521,07	131.181,25
V. Recursos disponibles (III + IV.):	196.989.900,02	169.210.963,04	171.790.980,48	160.549.784,43
VI. Gastos:	37.410,38	31.755,94	54.765,94	34.420,55
VII. Liquidación SWAP:	-1.085.823,11	-4.808.713,25	-5.656.892,68	-5.332.391,67
VIII. Pago a los Bonos:	109.688.904,00	79.448.886,00	79.055.838,00	69.238.386,00
Bonos A:				
Intereses:	15.687.648,00	11.302.416,00	8.487.936,00	5.374.944,00
Retenciones practicadas a los bonos:	3.294.432,00	2.373.408,00	1.782.432,00	1.128.816,00
Amortización:	92.654.944,00	67.223.520,00	69.782.688,00	63.245.684,00
Bonos B:				
Intereses:	521.406,00	410.850,00	340.857,00	257.139,00
Retenciones practicadas a los bonos:	109.484,00	80.283,00	71.577,00	54.000,00
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos C:				
Intereses:	624.906,00	512.100,00	444.357,00	360.639,00
Retenciones practicadas a los bonos:	131.229,00	107.541,00	93.312,00	75.735,00
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Reinversión o devolución de las retenciones :	-3.535.155,00	-2.567.232,00	-1.947.321,00	-1.268.551,00
IX. Saldo disponible (V - VI + VII - VIII):	86.177.762,53	84.921.607,85	87.123.483,86	85.944.586,21
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva previo:	82.136.476,80	82.136.476,80	82.136.476,80	82.136.476,80
Provisión del Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración Fija del Prestamo Participativo	339.415,30	241.481,24	174.640,40	98.235,23
Amortización del Prestamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración Variable del Prestamo Participativo	3.701.870,43	2.543.649,81	4.812.366,66	3.709.874,18
Fondo de Reserva Final:	82.136.476,80	82.136.476,80	82.136.476,80	82.136.476,80



CLASE 8.^a



0L6222616

Atendiendo a la impracticabilidad de la elaboración de la información real acumulada y la información contractual, entendida ésta 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	4,81%	1,04%
Tasa de amortización anticipada	8,00%	2,95%
Tasa de fallidos	0,15%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	85%	0%
Tasa de morosidad	1%	0,70%
Loan to value medio	52,86%	44,62%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	24/02/2025	23/05/2029

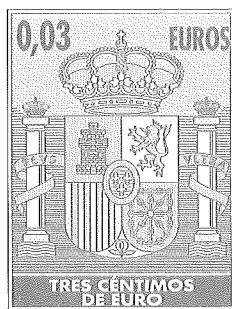
	Ejercicio 2012	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	4,81%	2,03%
Tasa de amortización anticipada	8,00%	3,48%
Tasa de fallidos	0,15%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	85%	0%
Tasa de morosidad	1%	0,60%
Loan to value medio	52,86%	46,55%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	24/02/2025	25/08/2025

Ni al 31 de diciembre de 2013 ni 2012 el Fondo presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de bonos en circulación.

Ni al 31 de diciembre de 2013 ni 2012 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series.



CLASE 8.^a



OL6222617

Durante 2013 el Fondo ha abonado a lo largo del ejercicio 13.182 miles de euros al cedente en concepto de remuneración variable del préstamo participativo del Fondo (2012: 14.768 miles de euros), siendo abonados estos importes en las siguientes liquidaciones conforme al folleto:

<u>Fecha de liquidación</u>	<u>Miles de euros</u>	<u>Fecha de liquidación</u>	<u>Miles de euros</u>
25/02/2013	3.870	23/02/2012	3.702
23/05/2013	2.693	23/05/2012	2.544
23/08/2013	3.449	23/08/2012	4.812
25/11/2013	3.170	23/11/2012	3.710

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:

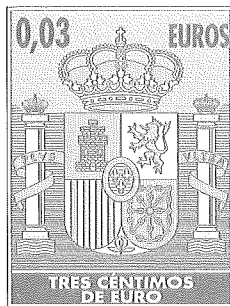
	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comisión variable registrada en balance al inicio del ejercicio	11.012	12.005
Comisión variable en cuenta de pérdidas y ganancias	14.351	13.775
Comisión variable pagada en el ejercicio	<u>(13.182)</u>	<u>(14.768)</u>
Comisión variable registrada en balance al final del ejercicio	<u>12.181</u>	<u>11.012</u>

10. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

La celebración del contrato de swap responde, por un lado, a la necesidad de eliminar el riesgo de tipo de interés al que está expuesto el Fondo por el hecho de encontrarse los derechos de crédito sometidos a tipos de interés variables con diferentes índices de referencia y diferentes períodos de revisión y de liquidación a los intereses variables establecidos para cada una de las series de los bonos que se emiten con cargo al Fondo; y por otro lado, al riesgo que supone que, al amparo de la normativa de modificación y subrogación de préstamos hipotecarios, los derechos de crédito puedan ser objeto de renegociaciones que disminuyan el tipo de interés pactado.



CLASE 8.^a



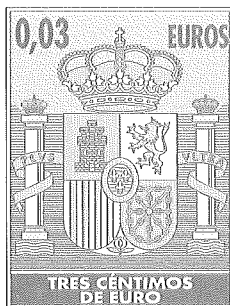
OL6222618

La Sociedad Gestora formalizó en representación y por cuenta del Fondo, con ING DIRECT un contrato de permuta financiera de intereses o swap cuyos términos más relevantes se describen a continuación:

Parte A:	ING DIRECT
Parte B:	La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo.
Fechas de liquidación:	23 de febrero, 23 de mayo, 23 de agosto y 23 de noviembre. La primera fecha de pago del Fondo tuvo lugar el 24 de agosto de 2009.
Periodos de liquidación:	Días transcurridos entre dos fechas de liquidación consecutivas. Excepcionalmente, el primer periodo de liquidación tuvo lugar entre la fecha de constitución (18 de mayo de 2009, incluida) y el 24 de agosto de 2009 (excluido).
Cantidades a pagar por la Parte A:	El resultado de multiplicar el importe nominal por el tipo de interés de referencia de los bonos para el periodo de devengo de intereses en curso más el margen medio de los bonos, ponderado por el saldo nominal pendiente de cobro de los bonos, en la fecha de determinación inmediatamente anterior a la fecha de pago correspondiente, más 0,50%.
Cantidades a pagar por la Parte B:	Suma de todas las cantidades correspondientes a los intereses de los préstamos hipotecarios devengados, vencidos y efectivamente transferidos a la Parte B, correspondiente a los 3 Periodos de Cobro inmediatamente anteriores a la fecha de liquidación de que se trate.
Incumplimiento del contrato	En el caso de que alguna de las partes no haga frente a sus obligaciones de pago, la otra puede optar por resolver el contrato.
Vencimiento del Contrato	Fecha más temprana entre: - Fecha de vencimiento legal del Fondo (23 de mayo de 2047), y - Fecha de extinción del fondo.



CLASE 8.^a



0L6222619

Las principales hipótesis utilizadas para realizar la valoración del derivado han sido:

	2013	2012
Tasa de amortización anticipada	2,60%	3,11%
Tasa de impago	0,39%	0,47%

El Fondo realiza el desglose del valor razonable de los derivados entre corriente y no corriente, en base al cálculo de la proporción que representan los doce meses siguientes a la fecha de valoración respecto de la vida estimada del Fondo, siendo al 31 de diciembre de 2013 el valor razonable deudor a corto plazo de 5.237 miles de euros (2012: 9.379 miles de euros de valor deudor) y el valor razonable deudor a largo plazo de 73.625 miles de euros (2012: 132.525 miles de euros de valor razonable deudor).

Al 31 de diciembre de 2013, el Fondo tiene registrado en la cuenta “Ajustes repercutidos en balance de Ingresos y Gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo” del balance de situación un importe acreedor de 80.087 miles de euros (2012: 146.658 miles de euros de importe acreedor).

Al 31 de diciembre de 2013, el resultado neto positivo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 2.302 miles de euros (2012: 15.504 miles de euros de resultado neto negativo).

11. SITUACIÓN FISCAL

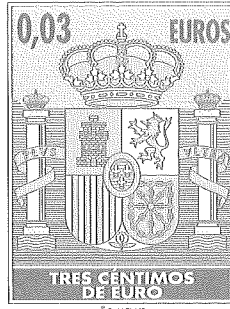
El resultado económico del ejercicio es cero y coincide con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, todo ello de acuerdo con el propio funcionamiento del Fondo que debe carecer de valor patrimonial.

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.



CLASE 8.^a



0L6222620

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 correspondiente a los cuatro últimos ejercicios. En opinión de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo no existen contingencias fiscales en los impuestos abiertos a inspección.

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

12. OTRA INFORMACIÓN

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

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 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.

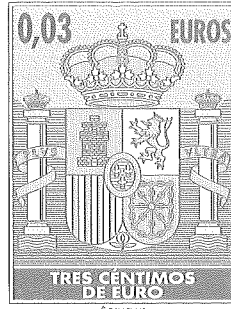
Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2013 han sido 4 miles de euros (2012: 4 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

13. HECHOS POSTERIORES

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



CLASE 8.^a



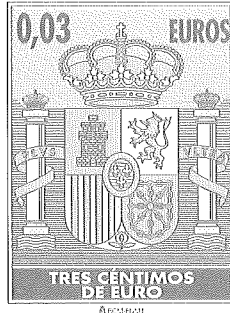
0L6222621

ANEXO I

a la Memoria del ejercicio 2013



CLASE 8.^a



OL6222622

S.05.1
Denominación del Fondo: SOL LION, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Tutilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tutilización, S.A.
Estados agregados: 31/12/2013

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TUTILIZACIÓN

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

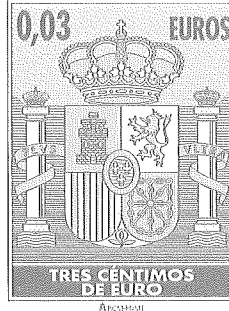
Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2013		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Situación Inicial		19/05/2009	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001		0030		0060		0120		0150		0150	
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	32.405	0031	2.944.818.000	0061	33.431	0090	3.211.847.000	0121	38.700	0151	4.500.000.000
Préstamos Hipotecarios	0003		0032		0062		0091		0122		0152	
Cédulas Hipotecarias	0004		0033		0063		0092		0123		0153	
Préstamos a Promotores	0005		0034		0064		0093		0124		0154	
Préstamos a PYMES	0006		0035		0065		0094		0125		0155	
Préstamos a Empresas	0007		0036		0066		0095		0126		0156	
Préstamos Corporativos	0008		0037		0067		0096		0127		0157	
Cédulas Territoriales	0009		0038		0068		0097		0128		0158	
Bonos de Tesorería	0010		0039		0069		0098		0129		0159	
Deuda Subordinada	0011		0040		0070		0099		0130		0160	
Créditos AAPP	0012		0041		0071		0100		0131		0161	
Préstamos al Consumo	0013		0042		0072		0101		0132		0162	
Préstamos Automoción	0014		0043		0073		0102		0133		0163	
Arrendamiento Financiero	0015		0044		0074		0103		0134		0164	
Cuentas a Cobrar	0016		0045		0075		0104		0135		0165	
Derechos de Crédito Futuros	0017		0046		0076		0105		0136		0166	
Bonos de Tutilización	0018		0047		0077		0106		0137		0167	
Otros	0019		0048		0078		0107		0138		0168	
Total	0020	32.405	0050	2.944.818.000	0080	33.431	0110	3.211.847.000	0140	38.700	0170	4.500.000.000

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

Cuadro de texto libre



CLASE 8.^a



OL6222623

S.05.1
Denominación del Fondo: SOL LION, 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 B

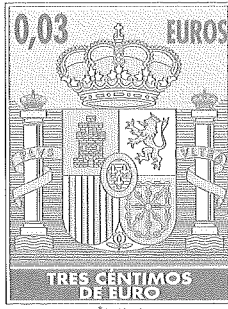
	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2013 - 31/12/2013		01/01/2012 - 31/12/2012	
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada				
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0	0206	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0207	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-172.435.000	0210	-161.155.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-94.595.000	0211	-121.698.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-1.555.182.000	0212	-1.288.153.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	2.944.818.000	0214	3.211.847.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	2,95	0215	3,48

(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.^a



OL6222624

\$0,51	
SOLILION, FTA Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Denominación del Compartimento: 0 Denominación de la Gestora: 31122513 Estados apropiados: Período:	

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos		Importes Impagados		Principial pendiente no vencido		Deuda Total		
	Principal	Intereses ordinarios	Total	Principal	Intereses ordinarios	Total	Principal	Intereses ordinarios	
Hasta 1 mes	68	0710	17.000	0720	2.000	0730	19.000	0750	6.302.000
De 1 a 3 meses	80	0711	68.000	0721	4.000	0731	72.000	0751	7.672.000
De 3 a 6 meses	0703	0713	99.000	0723	7.000	0733	106.000	0753	5.749.000
De 6 a 9 meses	0704	0714	50.000	0724	3.000	0734	53.000	0754	2.222.000
De 9 a 12 meses	0705	0715	88.000	0725	12.000	0735	100.000	0755	2.373.000
De 12 meses a 2 años	0706	0716	198.000	0726	48.000	0736	246.000	0756	4.922.000
Más de 2 años	0708	0718	541.000	0728	230.000	0738	771.000	0758	5.600.000
Total	307	0719	1.051.000	0729	306.000	0739	1.357.000	0759	34.840.000

(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 al de inicio e incluido al mes, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

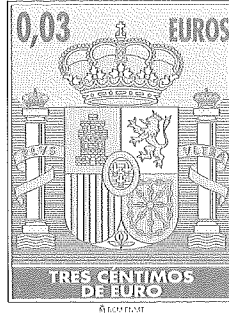
Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos		Importes Impagados		Principial pendiente no vencido		Deuda Total		Valor Garantía con Tasación 2 años (4)	% Deuda/v. Tasación	
	Principal	Intereses ordinarios	Total	Principal	Intereses ordinarios	Total	Valor Garantía (3)				
Hasta 1 mes	68	0720	17.000	0730	2.000	0730	19.000	0820	15.117.000	0842	41,69
De 1 a 3 meses	80	0721	68.000	0731	4.000	0731	72.000	0821	17.480.000	0843	43,89
De 3 a 6 meses	0774	0724	99.000	0734	7.000	0734	106.000	0824	12.771.000	0844	45,02
De 6 a 9 meses	0775	0725	50.000	0735	3.000	0735	53.000	0825	4.110.000	0845	54,09
De 9 a 12 meses	0776	0726	88.000	0736	12.000	0736	100.000	0826	5.499.000	0846	43,15
De 12 meses a 2 años	0777	0727	198.000	0737	48.000	0737	246.000	0827	9.279.000	0847	53,04
Más de 2 años	0778	0728	541.000	0738	230.000	0738	771.000	0828	9.164.000	0848	61,12
Total	307	0729	1.051.000	0739	306.000	0739	1.357.000	0829	73.420.000	0849	47,45

(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 al de inicio e incluido al final (p.e. De 1 a 2 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

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



CLASE 8.^a



OL6222625

S.05.1
Denominación del Fondo: SOL LIONI, 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		Situación cierre anual anterior		Escenario Inicial	
	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 recuperación fallidos (D)
Ratios Morosidad (1)						
Participaciones Hipotecarias	0850	0868	0922	0940	0984	1048
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0851	0869	0923	0941	0995	1049
Préstamos Hipotecarios	0852	0870	0924	0942	0996	1050
Cédulas Hipotecarias	0853	0871	0925	0943	0997	1051
Préstamos a Promotores	0854	0872	0926	0944	0998	1052
Préstamos a PYMES	0855	0873	0927	0945	0999	1053
Préstamos a Empresas	0856	0874	0928	0946	1000	1054
Préstamos Corporativos	0857	0875	0929	0947	1001	1055
Cédulas Territoriales	1066	1067	1070	1071	1074	1077
Bonos de Tesorería	0858	0876	0930	0948	1002	1056
Deuda Subordinada	0859	0877	0931	0949	1003	1057
Créditos AA-PP	0860	0878	0932	0950	1004	1058
Préstamos al Consumo	0861	0879	0933	0951	1005	1059
Préstamos Automoción	0862	0880	0934	0952	1006	1060
Arrendamiento Financiero	0863	0881	0935	0953	1007	1061
Cuentas a Cobrar	0864	0882	0936	0954	1008	1062
Derechos de Crédito Futuros	0865	0883	0937	0955	1009	1063
Bonos de Titulización	0866	0884	0938	0956	1010	1064
Otros	0867	0885	0939	0957	1011	1065

(1) Estos ratios se refieren 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.^a y 23.^a

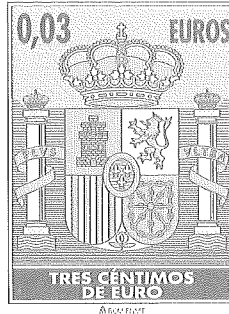
(B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos fallidos.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

(C) Determinada por el cociente entre la suma de recuperaciones 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.^a



OL6222626

S.05.1	
Denominación del Fondo:	SOL LION, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	31/12/2013
Periodo:	

CUADRO E

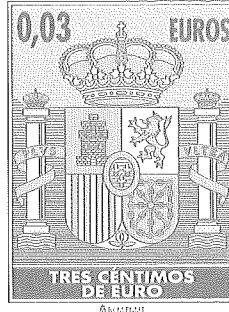
Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual		31/12/2013		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Situación inicial		18/05/2009	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
inferior a 1 año	1300	426	1310	1.509.000	1320	255	1330	1.046.000	1340	29	1350	147.000
Entre 1 y 2 años	1301	555	1311	5.421.000	1321	450	1331	4.447.000	1341	70	1351	759.000
Entre 2 y 3 años	1302	554	1312	8.921.000	1322	575	1332	9.290.000	1342	109	1352	1.992.000
Entre 3 y 5 años	1303	1.123	1313	28.190.000	1323	1.143	1333	29.294.000	1343	489	1353	13.914.000
Entre 5 y 10 años	1304	4.190	1314	187.758.000	1324	4.042	1334	187.491.000	1344	2.884	1354	138.111.000
Superior a 10 años	1305	25.557	1315	2.713.018.000	1325	26.956	1335	2.980.280.000	1345	35.119	1355	4.344.077.000
Total	1306	32.405	1316	2.944.818.000	1326	33.431	1336	3.211.848.000	1346	38.700	1356	4.500.000.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	19,22			1327	20,04			1347	23,3		

(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	31/12/2013	Situación cierre anual anterior	31/12/2012	Situación inicial	18/05/2009
Antigüedad media ponderada	Años	7,4	Años	6,41	Años	2,83
		0630	0632	0634		



CLASE 8.^a



OL6222627

3,02

Denominación del fondo: SOL LON FTA
 Denominación del compartimento: 0
 Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Estado agregado: 31/12/2013
 Fecha de corte: 31/12/2013
 Unidades de titularidad de los valores emitidos: SOL LON FTA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Situación inicial				
	Denominación	Nº de pasivos emitidos	Nominal Utilizado	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Utilizado	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Utilizado	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos
ES031710400	SERIE A	500	65.000	2.813.084.000	4,91	43.200	71.000	3.065.346.000	4,14	43.200	100.000	4.230.000.000	6,37
ES0317104018	SERIE B	500	100.000	90.000.000	9,82	500	100.000	90.000.000	8,12	900	100.000	90.000.000	10,78
ES0317104026	SERIE C	500	100.000	90.000.000	9,82	900	100.000	90.000.000	8,12	900	100.000	90.000.000	10,78
Total		1.500	265.000	3.816.084.000	8,25	44.100	271.000	3.255.346.000	8,12	900	45.000	4.550.000.000	8,19

(1) Incluye un año. En caso de ser emitido se indica en los otros significados los hipotesis de la emisión.
 (2) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (S1) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará únicamente la columna de denominación.



CLASE 8.^a

OL6222628



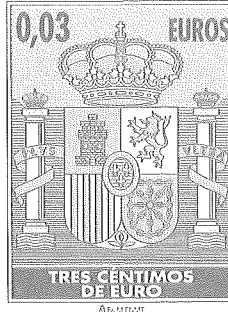
S.623	
Denominación del fondo: SOL LION FTA	
Denominación del compartimento: 0	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estado agregado: 31/12/2013	
Período de la declaración: SOL LION FTA	
Mecanismos de cobro de los valores emitidos:	

Intereses										Principal Pendiente					
Serie (1)	Denominación	Código de subordenación	Índice de referencia (2)	Margen (3)	Tipo aplicado	Bases de cálculo de intereses	Días acumulados	Intereses acumulados (5)	Intereses inscritos	Principal no vencido	Principal impagado	Total pendiente (7)	Corrección de cálculos por devengo		
ES0317104000	SERIE A	NS	EURIBOR 3 m	0,35	0,567	360	36	1.595.000	0	90.000.000	0	90.000.000	0		
ES0317104018	SERIE B	S	EURIBOR 3 m	0,8	1,017	360	36	92.000	0	90.000.000	0	90.000.000	0		
ES0317104035	SERIE C	S	EURIBOR 3 m	1,25	1,467	360	36	132.000	0	90.000.000	0	90.000.000	0		
Total:										0	9228	1.919.000	0	9227	0

(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 intereses impagados a la fecha de la declaración.



CLASE 8.^a



OL6222629

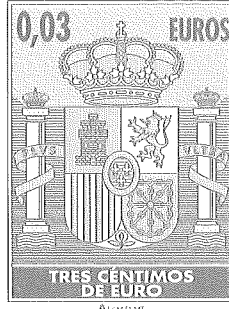
S.05.2	
Denominación del fondo: SOL LION FTA	
Denominación del compartimento: 0	
Denominación de la gestora: Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tributación, S.A.	
Estados agregados: 31/12/2013	
Período de la declaración: SOL LION FTA	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

Serie	Denominación	Situación Actual			01/07/2013 - 31/12/2013			Situación cierre anual anterior			01/01/2012 - 31/12/2012		
		Amortización de principal			Intereses			Amortización de principal			Intereses		
Fecha Final	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados
ES031704000	SERIE A	7300	7310	7330	7320	7330	7340	7350	7360	7370	7375	7380	7375
23/05/2047	23/05/2047	0	1.506.837.000	16.895.000	925.000	191.548.000	283.107.000	1.234.655.000	40.653.000	1.530.000	5.689.000	174.613.000	174.613.000
ES031704018	SERIE B	0	0	1.338.000	0	6.614.000	0	0	1.542.000	0	0	0	0
23/05/2047	SERIE C	0	0	0	0	8.468.000	0	0	0	0	0	0	0
ES031704026	SERIE C	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
23/05/2047		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total		7300	1.506.837.000	19.158.000	7325	206.560.000	293.107.000	1.234.655.000	7365	44.325.000	7375	187.432.000	187.432.000

(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) Entendido como fecha final aquella que se acuerde 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.^a



OL6222630

5.05.2	Denominación del fondo: SOL LION FTA Denominación del compartimento: 0 Denominación de la gestora: Tutilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tutilización, S.A. Efectos agrupados: 31/12/2013 Período de la declaración: SOL LION FTA Mercados de cotización de los valores emitidos:
--------	--

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de	Agencia de calificación	Situación actual	Situación cliente anual	Situación inicial
ES031704000	SERIE A	08/06/2012	FCH	AA-	AA-	3370
ES031704000	SERIE A	11/10/2012	SYP	AA-	AA-	3360
ES031704018	SERIE B	19/07/2010	FCH	A-	A-	3350
ES031704018	SERIE B	18/05/2009	SYP	A	A	3340
ES031704026	SERIE C	19/07/2010	FCH	BBB-	BBB-	3330
ES031704026	SERIE C	19/07/2011	SYP	A-	A-	3320

(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, escrita otorgada por cada 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 expedirá el ISIN de la serie tantas veces como calificaciones obtendría



CLASE 8.^a



OL6222631

S.05.3
Denominación del fondo: SOL LION, 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: SOL LION, FTA

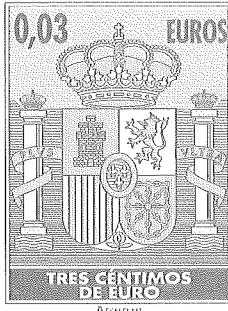
	Situación actual 31/12/2013	Situación cierre anual anterior 31/12/2012
INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	82.136.000	82.136.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	2,79	2,56
3. Exceso de spread (%) (1)	0,44	0,99
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	true	true
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	false	false
6. Otras permutas financieras (S/N)	false	false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0	0
8. Subordinación de series (S/N)	true	true
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	93,99	94,49
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	1170	1170
13. Otros	false	false

	NIF	Denominación
Información sobre contrapartes de mejoras crediticias		
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	W-0032177H	ING Direct N.V., sucursal España
Permutas financieras de tipos de interés	W-0032177H	ING Direct N.V., sucursal España
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 medios 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.^a



OL6222632

Denominación del Fondo		SOLIÓN, FTA
Número de Recipiente del Fondo		0
Denominación del Compartimiento		Titulaciones de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Denominación de la Gestora		0
Estado registrado		31/12/2013

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

Concepto (1)	Importe Impagado acumulado		Ratio (2)		Período anterior		Situación actual		Período anterior		Situación actual		Ref. Folleto		
	Meses Impagado	Días Impagado	0010	0100	0210	0310	0400	0500	0610	0710	0810	0910	1010	1130	1230
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad superior a 90 días	0030	0130	15.722.000	0200	13.695.000	0300	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
2. Activos Morosos por otras razones			15.722.000	0220	13.695.000	0320	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
TOTAL MOROSOS			15.722.000	0200	13.695.000	0300	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 12 meses	0050	0130	8.946.000	0230	7.434.000	0330	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido cubiertos como fallidos por el Cedente			8.946.000	0240	7.434.000	0340	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL FALLIDOS	0080	0150	8.946.000	0250	7.434.000	0350	0	0	0	0	0	0	0	0	0

(1) En caso de existir deficiencias adicionales a las recogidas en la presente tabla (morosidad, fallidos sustitutos, etc) respecto a las que se establezca algún trigger se indicará 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.

Otros ratios relevantes		Ratio (2)	
Situación actual	Período anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
0461	0462	0463	0464

TRIGGERS (3)	Limite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
Amortización sucesional: series (4)	0500	0520	0540	0560
SERIE A	4	0,01	2,26	48,2,2 Nota de Valores
SERIE B	7,5	65,24	66,82	48,2,2 Nota de Valores
SERIE C	4,4	3,01	2,95	48,2,2 Nota de Valores
SERIE D	1	0,43	0,43	48,2,2 Nota de Valores
SERIE E	10	65,24	66,52	48,2,2 Nota de Valores

Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)	Limite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
SERIE A	0506	0526	0546	0566
SERIE B	7,5	0,27	0,24	3,4,5,2,2. Módulo Adicional
SERIE C	10	0,27	0,24	3,4,5,2,2. Módulo Adicional

No reducción del Fondo de Reserva (6)	Limite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
0512	0532	2,14	0572	0572
0513	0533	0,553	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.

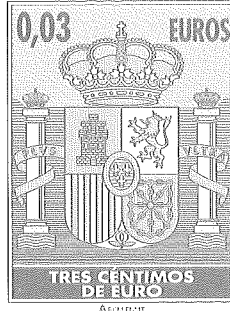
(4) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (prorata/sucesional) de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del 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.^a

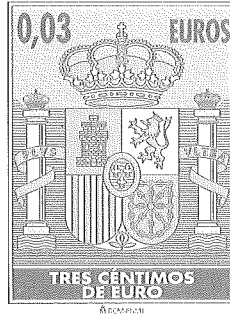


0L6222633

S.06
Denominación SOL LION, FTA Denominación 0 Denominación Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agri: 31/12/2013 Periodo: 31/12/2013
NOTAS EXPLICATIVAS
NOTAS_EXPLICATIVAS_SOL_LION_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.
INFORME AUDITOR
Campo de Texto:



CLASE 8.^a



OL6222634

S.05.1	
Denominación del Fondo:	SOL LION, 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

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		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación Inicial		18/05/2009	
	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	
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	33.431	0031	3.211.847.000	0061	34.510	0091	3.484.700.000	0121	38.700	0151	4.500.000.000
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 AAAPP	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	
Total	0021	33.431	0050	3.211.847.000	0080	34.510	0110	3.484.700.000	0140	38.700	0170	4.500.000.000

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

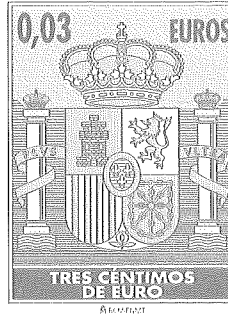
Cuadro de texto libre

--



CLASE 8.^a

OL6222635



S.05-1
Denominación del Fondo: SOL LION, 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

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

(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	01/07/2011 - 31/12/2011	01/07/2011 - 31/12/2011	01/07/2011 - 31/12/2011
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada				
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	-161.155.000	0210	-162.214.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-121.698.000	0211	-172.995.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-1.288.153.000	0212	-1.005.300.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	3.211.847.000	0214	3.494.700.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	3,48	0215	4,52

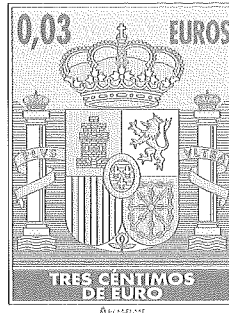
(1) En fondos abiertos, importe principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el periodo.

(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.^a

OL6222636



Denominación del Fondo:		SOL LEON FTA	S.05.1
Denominación del Compartimento:		0	
Denominación de la Garantía:		Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Fecha de emisión:		31/12/2012	
Fecha de vencimiento:			

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido	Deuda Total
		Principal	Intereses ordinarios	Total		
Hasta 1 mes	98	28.000	0.720	6.000	34.000	7.065.000
De 1 a 3 meses	51	70.000	0.720	11.000	81.720	8.843.000
De 3 a 6 meses	0703	83.000	0.720	11.000	94.720	5.794.000
De 6 a 9 meses	0704	83.000	0.720	11.000	94.720	3.847.000
De 9 a 12 meses	0705	66.000	0.720	18.000	84.000	1.894.000
De 12 meses a 2 años	0706	220.000	0.720	110.000	330.000	1.978.000
Más de 2 años	0709	273.000	0.720	145.000	418.000	4.531.000
Total	338	827.000	0.720	313.000	1.140.000	30.342.000

(1) La distribución de los activos, vencidos impagados entre los distintos tramos, se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y/o cobrada. Los intereses se entenderán devueltos al día de inicio o

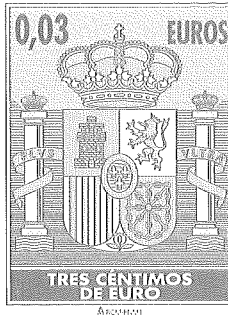
Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor Garantía (3)	Valor Garantía con Tasación=2 años (4)	% Deudav. Tasación
		Principal	Intereses ordinarios	Total					
Hasta 1 mes	98	28.000	0.720	6.000	34.000	0.832	12.065.000	0.842	47,78
De 1 a 3 meses	51	70.000	0.720	11.000	81.720	0.833	8.843.000	0.843	42,26
De 3 a 6 meses	0703	83.000	0.720	11.000	94.720	0.834	5.794.000	0.844	46,48
De 6 a 9 meses	0704	83.000	0.720	11.000	94.720	0.835	3.847.000	0.845	52,98
De 9 a 12 meses	0705	66.000	0.720	18.000	84.000	0.837	1.894.000	0.847	62,47
De 12 meses a 2 años	0706	220.000	0.720	110.000	330.000	0.838	1.978.000	0.848	57,29
Más de 2 años	0709	273.000	0.720	145.000	418.000	0.839	5.400.000	0.849	48,44
Total	338	827.000	0.720	313.000	1.140.000	0.839	40.542.000	0.849	

(2) La distribución de los activos, vencidos impagados entre los distintos tramos, se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y/o cobrada. Los intereses se entenderán devueltos al día de inicio o incluido el final (p.e. De 1 mes, a 1 mes y medio 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 alineadas, etc) al día de las mismas se ha considerado en el momento inicial del Fondo.



CLASE 8.^a



OL6222637

S.05.1
Denominación del Fondo: SOL LION, FTA Denominación del Compartimento: 0 Denominación de la Gestora: Traducción de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A. Estados agregados: 31/12/2012

CUADRO D

	Situación actual			Situación cierre anual anterior			Escenario inicial		
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (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	0894	1012	1048
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0851	0869	0905	0923	0941	0977	0895	1013	1049
Préstamos Hipotecarios	0852	0870	0906	0924	0942	0978	0896	1014	1050
Cédulas Hipotecarias	0853	0871	0907	0925	0943	0979	0897	1015	1051
Préstamos a Promotores	0854	0872	0908	0926	0944	0980	0898	1016	1052
Préstamos a PYMES	0855	0873	0909	0927	0945	0981	0899	1017	1053
Préstamos a Empresas	0856	0874	0910	0928	0946	0982	0900	1018	1054
Préstamos Corporativos	0857	0875	0911	0929	0947	0983	0901	1019	1055
Cédulas Territoriales	1066	1067	1069	1070	1071	1073	1074	1075	1077
Bonos de Tesorería	0858	0876	0912	0930	0948	0984	0902	1020	1056
Deuda Subordinada	0859	0877	0913	0931	0949	0985	0903	1021	1057
Créditos AAPP	0860	0878	0914	0932	0950	0986	0904	1022	1058
Préstamos al Consumo	0861	0879	0915	0933	0951	0987	0905	1023	1059
Préstamos Automoción	0862	0880	0916	0934	0952	0988	0906	1024	1060
Arendamiento Financiero	0863	0881	0917	0935	0953	0989	0907	1025	1061
Cuentas a Cobrar	0864	0882	0918	0936	0954	0990	0908	1026	1062
Derechos de Crédito Futuros	0865	0883	0919	0937	0955	0991	0909	1027	1063
Bonos de Triluzación	0866	0884	0920	0938	0956	0992	0910	1028	1064
Otros	0867	0885	0921	0939	0957	0993	0911	1029	1065

(1) Estos ratios se refieren 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 13ª y 23ª

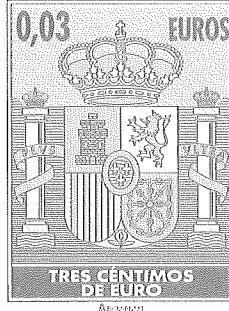
(B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos fallidos.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

(C) Determinada por el cociente entre la suma de: el importe total de recuperaciones de impagados 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 periodo, 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.^a



OL6222638

S.05.1	
SOL LION, FTA 0 Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A. 31/12/2012	
Denominación del Fondo:	SOL LION, 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
Período:	

CUADRO E

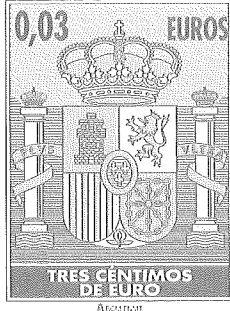
Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación inicial		19/05/2009	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Interior a 1 año	1300	255	1310	1.046.000	1320	154	1330	630.000	1340	29	1350	147.000
Entre 1 y 2 años	1301	450	1311	4.447.000	1321	284	1331	3.077.000	1341	70	1351	759.000
Entre 2 y 3 años	1302	575	1312	9.290.000	1322	439	1332	6.871.000	1342	109	1352	1.992.000
Entre 3 y 5 años	1303	1.143	1313	29.294.000	1323	1.190	1333	30.537.000	1343	489	1353	13.914.000
Entre 5 y 10 años	1304	4.042	1314	187.491.000	1324	3.756	1334	175.958.000	1344	2.884	1354	138.111.000
Superior a 10 años	1305	26.966	1315	2.890.280.000	1325	28.697	1335	3.277.627.000	1345	35.119	1355	4.344.077.000
Total	1306	33.431	1316	3.211.848.000	1326	34.510	1336	3.494.701.000	1346	38.700	1356	4.500.000.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	20,04	1317	20,89	1327	20,89	1337	23,3	1347	23,3	1357	23,3

(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		19/05/2009	
	Años	Antigüedad media ponderada	Años	Antigüedad media ponderada	Años	Antigüedad media ponderada	Años	Antigüedad media ponderada	Años	Antigüedad media ponderada	Años	Antigüedad media ponderada
0630	6,41	0632	5,42	0634	2,83	0636	2,83					



CLASE 8.^a



OL6222639

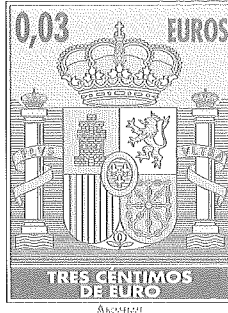
SOL LION, FTA		31/12/2012
Denominación del fondo:		
Denominación de la compañía:		
Estados agregados:		
Período de la declaración:		
Mercados de cotización de los valores emitidos:		

Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Escenario Inicial				
	Denominación Serie	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
ES03710400	SERIE A	43.200	71.000	3.085.346,000	4,14	43.200	78.000	3.378.463,000	4,96	43.200	100.000	4.320.000,000	6,37
ES03710408	SERIE B	800	100.000	1.000,000	8,12	800	100.000	90.000,000	8,7	800	100.000	90.000,000	10,76
ES03710426	SERIE C	800	100.000	1.000,000	8,12	800	100.000	90.000,000	8,7	800	100.000	90.000,000	10,76
Total		808	45.000	802.355.346,000		808	45.000	808.558.463,000		808	45.000	4.500.000,000	

(1) Importes en años. En caso de ser estimado se indicará en las notas explicativas las hipótesis de la estimación.
 (2) 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.



CLASE 8.^a



OL6222640

Denominación del fondo: SOLIDUN_FTA
 Denominación del cumplimiento: 0
 Denominación de la gestión: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Código de la declaración: 31/12/2012
 Marcajes de contratación de los valores emitidos: SOLIDUN_FTA

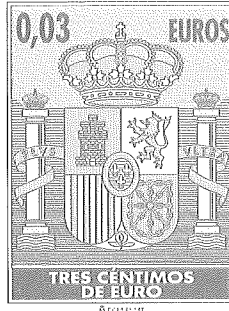
Intereses										
Principal Pendiente										
Serie (1)	Denominación	Grado de subordinación	Índice de referencia	Margen (4)	Tipo aplicable	Base de cálculo de intereses	Plus acumulados (5)	Intereses acumulados (6)	Intereses Impagos	Total pendiente (7)
E0331716000	SERIE A	S	EURBOR 3 m	0,25	350	350	350	94.000	0	3.085.340.000
E0331716008	SERIE B	S	EURBOR 3 m	0,25	350	350	350	173.000	0	80.000.000
E0331716028	SERIE C	S	EURBOR 3 m	1,25	350	350	350	137.000	0	80.000.000
Total										
						1.590.000	2228	1.590.000	2105	3.265.346.000

Intereses										
Principal Pendiente										
Serie (1)	Denominación	Grado de subordinación	Índice de referencia	Margen (4)	Tipo aplicable	Base de cálculo de intereses	Plus acumulados (5)	Intereses acumulados (6)	Intereses Impagos	Total pendiente (7)
E0331716000	SERIE A	S	EURBOR 3 m	0,25	350	350	350	94.000	0	3.085.340.000
E0331716008	SERIE B	S	EURBOR 3 m	0,25	350	350	350	173.000	0	80.000.000
E0331716028	SERIE C	S	EURBOR 3 m	1,25	350	350	350	137.000	0	80.000.000
Total										
						1.590.000	2228	1.590.000	2105	3.265.346.000

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (SER) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan SER se referenciará 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 (EURBOR un año, EURBOR a tres meses...). En el caso de tipo (por esta columna se cumplimentará con el símbolo "p").
 (4) En el caso de tipo (por esta columna se cumplimentará con el símbolo "p").
 (5) Datos 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 intereses impagos a la fecha de la declaración.



CLASE 8.^a



OL6222641

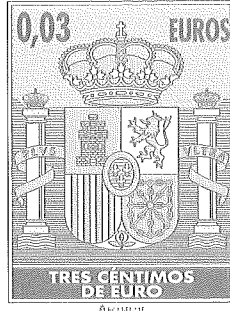
Denominación del fondo:		SOL LION, FTA
Denominación del compartimento:		0
Denominación de la gestora:		Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Ejercicios agregados:		31/12/2012
Período de la declaración:		SOL LION, FTA
Módulos de cotización de los valores emitidos:		
		\$ 0,52

Denominación Serie	Situación Actual				Situación cierre anual interior			
	Amortización de principal		Intereses		Amortización de principal		Intereses	
Fecha Final	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados
ES001710400 SERIE A	2305/2007	283.107,000	0	1.530,000	0	1.530,000	0	1.530,000
ES001710401 SERIE B	2305/2007	0	0	1.942,000	0	1.942,000	0	1.942,000
ES001710402 SERIE C	2305/2007	0	0	0	0	0	0	0
Total		283.107,000	0	3.472,000	0	3.472,000	0	3.472,000

(1) La gestora deberá proporcionar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se nombrará exclusivamente la columna de denominación.
 (2) Entendidos como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contractual determine la valoración 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.^a



OL6222642

\$052	Denominación del fondo: SOL LION FTA Denominación del componente: 0 Denominación de la gestión: Triluzación de Activa, Sociedad Gestora de Fondos de Triluzación, S.A. Estudios asegurados: 31/12/2012 Período de la declaración: SOL LION FTA Mercados de cotización de los valores emitidos:
-------	---

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

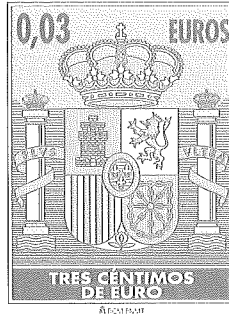
CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha última cambio de	Agencia de calificación	Situación de calificación actual	Situación cierre anual	Situación inicial
		31/10	31/10	31/10	31/10	31/10
ES031704000	SERE A	08/02/2012	FCH	AAA	AAA	AAA
ES031704000	SERE A	11/02/2012	SYP	AA-	AAA	AAA
ES031704018	SERE B	19/07/2010	FCH	A-	A	A
ES031704018	SERE B	18/02/2009	SYP	A	A	A
ES031704025	SERE C	19/07/2010	FCH	BB-	BB-	BB-
ES031704025	SERE C	19/07/2011	SYP	A-	A-	BBB

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ESNY) su denominación. Cuando los datos emitidos no tengan ISIN se valorará exclusivamente la columna de denominación.
 (2) La gestora deberá cumplimentar la calificación emitida otorgada por cada 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.ª



OL6222643

S.05.3
Denominación del fondo: SOL LION, 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: SOL LION, FTA
Mercados de cotización de los valores emitidos:

	Situación actual 31/12/2012	Situación cierre anual anterior 31/12/2011
INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	82.136.000	82.136.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	2,56	2,35
3. Exceso de spread (%) (1)	0,99	0,54
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	true	true
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	false	false
6. Otras permutas financieras (S/N)	false	false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0	0
8. Subordinación de series (S/N)	true	true
9. Importe del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	94,49	94,94
10. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	1,160	1,160
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	1170	1170
13. Otros	false	false

	NIF	Denominación
Información sobre contrapartes de mejoras crediticias		
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	W-0032177H	ING Direct N.V., sucursal España
Permutas financieras de tipos de interés	W-0032177H	ING Direct N.V., sucursal España
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 medios 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.

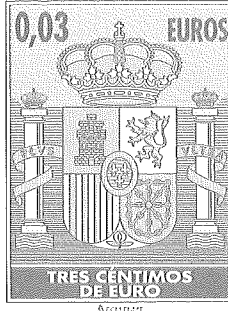
(3) Entendido como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos

(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.^a



OL6222644

S.054

Denominación del Fondo: SOL LUNA FIA
 Número de Registro del Fondo: 0
 Denominación del compartimento: Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
 Estado agregado: 31/12/2012

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

Concepto (1)	Importe Impagado acumulado		Ratio (2)	
	Meses Impago	Días Impago	Situación actual	Período anterior
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad superior a 0010	0030	80 0100	15.131.000	0200
2. Activos Morosos por otras razones	0110	0210	0	0400
TOTAL MOROSOS	0120	0120	15.131.000	0220
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	12 0060	5.696.000	0230
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o clasificadas como fallidos por el Cedente	0140	0140	0	0240
TOTAL FALLIDOS	0080	0080	5.696.000	0230

(1) En el presente tabla (miles de euros) se detallan los activos fallidos o morosos entre el saldo vivo de los activos del fondo según se define en 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	Última Fecha de Pago
	0461	0462
	0463	0464

TRIGGERS (3)	Límite	% Anual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
Amortización sucesiva (4)	0500	0520	0540	0560
SERIE B	2,5	0,4	0,45	43.2.2 Nota de Valores
SERIE B	10	71,25	72,57	43.2.2 Nota de Valores
SERIE B	4	2,76	2,7	43.2.2 Nota de Valores
SERIE C	4,4	2,76	2,7	43.2.2 Nota de Valores
SERIE C	1	0,4	0,45	43.2.2 Nota de Valores
SERIE C	10	71,25	72,57	43.2.2 Nota de Valores

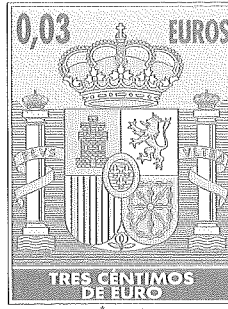
Diferimiento/postergamiento intereses (5)	Límite	% Anual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
SERIE B	0506	0526	0546	0566
SERIE B	10	0,16	0,15	3.4.5.2.2. Módulo Adicional
SERIE C	7,5	0,16	0,15	3.4.5.2.2. Módulo Adicional

No reducción del Fondo de Reserva (6)	Límite	% Anual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
	0512	0532	0552	0572
	2,52	2,47	3.4.2.2. Módulo Adicional	
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 (proporcional/secuencial) de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite co
 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 establec
 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.^a

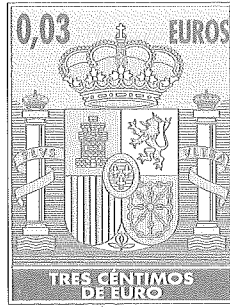


OL6222645

S.06
Denominación SOL LION, FTA Denominación 0 Denominación Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agre: Periodo: 31/12/2012
NOTAS EXPLICATIVAS
En el Estado S.05.T 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.
INFORME AUDITOR
Campo de Texto:



CLASE 8.^a



OL6222646

SOL-LION, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

SOL-LION, Fondo de Titulización de Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 18 de mayo de 2009, comenzando el devengo de los derechos de sus activos desde Fecha de Constitución y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (21 de mayo de 2009). Actúa como Agente Financiero del Fondo ING Direct, con funciones de depositaria de los activos del Fondo y Agente de Pagos de sus obligaciones.

El Fondo emitió cuarenta y cinco mil (45.000) Bonos de Titulización Hipotecaria por un importe total de la emisión de cuatro mil quinientos millones de euros (4.500.000.000,00) distribuidas en tres Series.

Los Bonos se agruparán en tres Series (A, B y C), de la siguiente forma:

Serie A: está constituida por 43.200 Bonos que devengan a un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 0,35%.

Serie B: está constituida por 900 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 0,80%

Serie C: está constituida por 900 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 1,25%

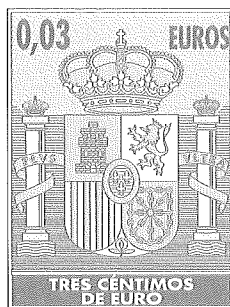
El Cedente otorgará, de acuerdo con lo previsto en el Contrato de Préstamo Subordinado, un préstamo subordinado al Fondo (en adelante, el “**Préstamo Subordinado**”) por un importe máximo de cinco millones quinientos mil (5.500.000,00 €) euros.

La entrega del importe del Préstamo Subordinado se realizará en dos disposiciones:

- (i) La primera disposición, por un importe de quinientos mil (500.000 €) euros, tendrá lugar en la Fecha de Desembolso mediante su ingreso en la Cuenta de Tesorería.



CLASE 8.^a



OL6222647

- (ii) La segunda disposición, por un importe máximo de cinco millones (5.000.000 €) euros, tuvo lugar el segundo (2º) Día Hábil anterior a la primera Fecha de Pago mediante su ingreso en la Cuenta de Tesorería. El importe definitivo de la segunda disposición lo determinó la Sociedad Gestora antes del segundo (2º) Día Hábil anterior a la primera Fecha de Pago.

El Fondo de Reserva constituido en la Fecha de Desembolso (21 de mayo de 2009) con cargo a la emisión del Préstamo Participativo, por un importe de ochenta y dos mil ciento treinta y seis cuatrocientos setenta y seis euros con ochenta céntimos (82.136.476,80 €).

El Nivel Requerido del Fondo de Reserva será, en cada Fecha de Pago, la menor de las siguientes cantidades:

- Sesenta y siete millones quinientos mil (82.136.476,80) euros.
- El 4% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Bonos de las Series A, B y C.

No obstante, no podrá reducirse el Nivel Requerido del Fondo de Reserva en el caso de que en una Fecha de Pago, concorra alguna de las siguientes circunstancias:

- Que el Fondo de Reserva no hubiera estado en su Nivel Requerido en la Fecha de Pago anterior.
- Que el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Certificados no Fallidos con impago superior a 90 días sea mayor al 2% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Certificados no Fallidos.
- Que no hubieran transcurrido tres años desde la Fecha de Constitución del Fondo.

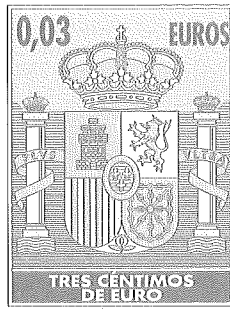
El Nivel Requerido mínimo del Fondo de Reserva no podrá ser inferior a cuarenta y un millones setenta y tres mil setecientos cincuenta euros (41.073.750,00 €).

Así mismo se constituyó un contrato de permuta financiera de intereses o Swap entre el Fondo y el Cedente. Las fechas de liquidación del Swap coincidirán con las Fechas de Pago de los Bonos, determinándose las cantidades a pagar por cada una de las partes conforme a lo establecido en dicho contrato de permuta financiera de intereses o Swap.

El Fondo liquida con las Entidades Emisoras de los Certificados Hipotecarios con carácter mensual el día 20 de cada mes y tiene fijadas como Fechas de Pago a los bonistas los días 23 de Febrero, 23 de Mayo, 23 de Agosto y 23 de Noviembre de cada año. La primera Fecha de Pago tuvo lugar el 24 de agosto de 2009.



CLASE 8.^a



OL6222648

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 de las Participaciones Hipotecarias del 2.95%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 23/05/2029, conforme a lo estipulado en la Escritura de Constitución del Fondo y en el Folleto de emisión del mismo.

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.

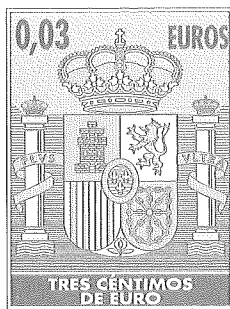
Desde la constitución la sociedad gestora, por cuenta del Fondo contrató una permuta financiera que intercambia los flujos de los préstamos por el de los bonos más un Spread, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros del Fondo tendría el hecho de tener distintos índices de referencia para reprecia activos y pasivos, así como las distintas fechas de repreciaación.

Riesgo de liquidez

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



CLASE 8.^a



OL6222649

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.

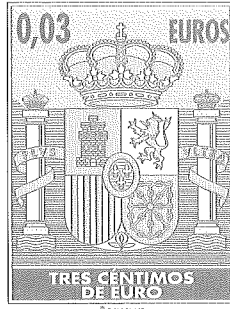
Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes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



0L6222650

CLASE 8.^a**SOL-LION FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS****INFORMACION SOBRE EL FONDO
a 31 de diciembre de 2013****I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS**

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	2.943.756.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	2.944.818.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	1.555.182.000
4. Vida residual (meses):	231
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	0,32%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 17 meses:	0,22%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	0,30%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	8.255.000
10. Tipo medio cartera:	1,04%
11. Nivel de Impagado [2]:	0,41%

II. BONOS

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) ES0317104000	2.813.064.000	65.000
b) ES0317104018	90.000.000	100.000
c) ES0317104026	90.000.000	100.000
3. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0317104000		65,00%
b) ES0317104018		100,00%
c) ES0317104026		100,00%
4. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
5. Intereses devengados no pagados:		1.819.000,00
6. Intereses impagados:		0,00
7. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2013):		
a) ES0317104000		0,567%
b) ES0317104018		1,017%
c) ES0317104026		1,467%
8. Pagos del periodo		
	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) ES0317104000	272.282.000	16.895.000
b) ES0317104018	0	925.000
c) ES0317104026	0	1.338.000

III. LIQUIDEZ

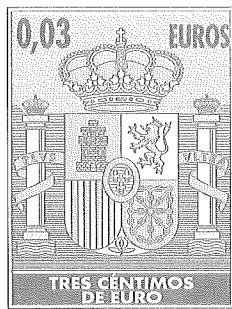
1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	0
2. Saldo de la cuenta de Reinversión:	106.182.000

IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

Importe pendiente de reembolso de préstamos:	
1. Préstamo subordinado A (Gastos Iniciales):	0
2. Préstamo subordinado B (Desfase):	82.136.000

V. PAGOS DEL PERIODO

1. Comisiones Variables Pagadas 2013	13.182.000
--------------------------------------	------------



0L6222651

CLASE 8.^a**VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN**

1. Gastos producidos 2013	128.000
2. Variación 2013	20,75%

VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0317104000	SERIE A	FCH	AA- sf	
ES0317104000	SERIE A	SYP	AA- sf	AAA sf
ES0317104018	SERIE B	FCH	A- sf	
ES0317104018	SERIE B	SYP	A sf	A sf
ES0317104026	SERIE C	FCH	BBB- sf	
ES0317104026	SERIE C	SYP	A- sf	BBB sf

VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOS

<u>A) CARTERA</u>		<u>B) BONOS</u>	
Saldo Nominal		SERIE A	2.813.064.000
Pendiente de Cobro No Fallido*:	2.935.872.000,00	SERIE B	90.000.000
Saldo Nominal		SERIE C	90.000.000
Pendiente de Cobro Fallido*:	8.946.000,00		
TOTAL:	2.944.818.000,00	TOTAL:	2.993.064.000,00

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:

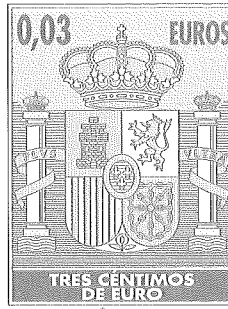
- Tasa de Amortización Anticipada Anual: 2,95%
- Tasa de Fallidos: 0,15%
- Tasa de Recuperación de Fallidos: 1,80%
- Tasa de Impago >90 días: 0,16%
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días: 10,42%

Para el cálculo de estas hipótesis se han utilizado los datos del comportamiento histórico de los últimos 12 meses. En el caso de que no llegaran a cumplirse dichas hipótesis, podrían verse modificadas las estimaciones previstas.

* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto

[1] Se consideran Certificados de Transmisión Hipotecarias Fallidas aquellas cuyo préstamo tiene un retraso en el pago igual o superior a 17 meses, o que haya sido declarado fallido de acuerdo con el Administrador o por el cual se haya presentado demanda judicial o haya sido considerado fallido conforme a la definición de la Circular 4/2004 del Banco de España. El porcentaje está calculado sobre el saldo pendiente de vencimiento más el saldo impagado a 31 de diciembre.

[2] Importe de principal de las Certificados de Transmisión Hipotecarias impagadas durante el período de tiempo comprendido entre el cuarto y el decimoséptimo mes respecto al Saldo Nominal Pendiente de los Certificados de Transmisión Hipotecarias.



OL6222652

CLASE 8.^a

IMPORTE NOMINAL EN EURO

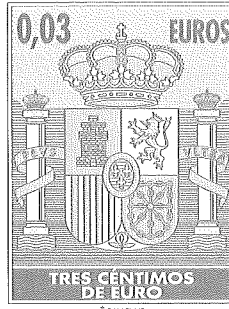
SOL-LION, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Mensual anualizada			Trimestral anualizada			Semestral anualizada			Anual		
Fecha	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	
05-09	3,40%										
06-09	4,78%	40,65%									
07-09	5,79%	21,16%	4,67%								
08-09	3,75%	-35,25%	4,78%	2,35%							
09-09	5,00%	33,44%	4,86%	1,55%							
10-09	4,84%	-3,13%	4,54%	-6,62%	4,59%						
11-09	5,64%	16,35%	5,17%	13,92%	4,95%	7,87%					
12-09	10,74%	90,50%	7,13%	37,98%	5,97%	20,49%					
01-10	5,79%	-46,06%	7,45%	4,45%	5,97%	-0,01%					
02-10	4,80%	-17,15%	7,18%	-3,60%	6,14%	2,95%					
03-10	5,13%	6,95%	5,25%	-26,90%	6,17%	0,39%					
04-10	4,67%	-9,00%	4,87%	-7,20%	6,14%	-0,40%	5,32%				
05-10	5,42%	16,02%	5,08%	4,25%	6,11%	-0,57%	5,48%	2,85%			
06-10	6,33%	16,92%	5,48%	7,95%	5,34%	-12,64%	5,60%	2,29%			
07-10	5,45%	-13,97%	5,74%	4,77%	5,28%	-1,10%	5,57%	-0,54%			
08-10	2,98%	-45,34%	4,94%	-13,97%	4,98%	-5,58%	5,52%	-1,01%			
09-10	3,84%	29,02%	4,10%	-17,04%	4,77%	-4,26%	5,42%	-1,67%			
10-10	5,05%	31,44%	3,96%	-3,41%	4,83%	1,33%	5,44%	0,33%			
11-10	5,18%	2,48%	4,69%	18,54%	4,79%	-0,87%	5,40%	-0,71%			
12-10	12,51%	141,67%	7,67%	63,45%	5,86%	22,30%	5,54%	2,48%			
01-11	4,98%	-60,17%	7,66%	-0,16%	5,78%	-1,28%	5,47%	-1,21%			
02-11	3,78%	-24,23%	7,21%	-5,79%	5,92%	2,38%	5,39%	-1,45%			
03-11	4,82%	27,74%	4,53%	-37,20%	6,09%	2,81%	5,37%	-0,45%			
04-11	4,23%	-12,39%	4,28%	-5,63%	5,96%	-2,14%	5,33%	-0,62%			
05-11	4,72%	11,70%	4,59%	7,39%	5,89%	-1,20%	5,28%	-1,06%			
06-11	4,80%	1,70%	4,58%	-0,18%	4,53%	-23,03%	5,15%	-2,43%			
07-11	4,27%	-11,15%	4,60%	0,32%	4,41%	-2,65%	5,05%	-1,87%			
08-11	3,22%	-24,60%	4,10%	-10,87%	4,32%	-2,02%	5,08%	0,52%			
09-11	3,23%	0,47%	3,57%	-12,85%	4,06%	-6,09%	5,03%	-0,86%			
10-11	3,77%	16,77%	3,40%	-4,68%	3,98%	-1,85%	4,93%	-2,03%			
11-11	3,67%	-2,63%	3,56%	4,50%	3,81%	-4,41%	4,81%	-2,46%			
12-11	9,50%	158,56%	5,69%	60,09%	4,61%	20,98%	4,52%	-6,09%			
01-12	4,12%	-56,67%	5,81%	2,09%	4,58%	-0,49%	4,45%	-1,53%			



CLASE 8.^a

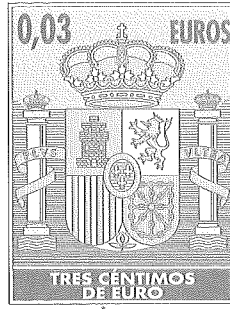


OL6222653

SOL-LION, 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
02-12	3,36%	-18,28%	5,72%	-1,59%	4,61%	0,64%	4,42%	-0,68%
03-12	2,95%	-12,32%	3,48%	-39,23%	4,57%	-0,88%	4,27%	-3,42%
04-12	2,78%	-5,89%	3,03%	-12,93%	4,41%	-3,48%	4,15%	-2,70%
05-12	3,75%	34,98%	3,15%	4,17%	4,43%	0,34%	4,07%	-1,94%
06-12	3,46%	-7,77%	3,32%	5,36%	3,38%	-23,67%	3,96%	-2,73%
07-12	3,21%	-7,08%	3,47%	4,41%	3,23%	-4,51%	3,87%	-2,15%
08-12	2,21%	-31,17%	2,96%	-14,73%	3,04%	-5,88%	3,80%	-1,99%
09-12	2,72%	22,91%	2,71%	-8,40%	3,00%	-1,24%	3,76%	-1,03%
10-12	2,89%	6,56%	2,60%	-3,98%	3,02%	0,69%	3,69%	-1,88%
11-12	2,68%	-7,37%	2,76%	6,05%	2,84%	-5,92%	3,61%	-2,15%
12-12	8,39%	213,02%	4,69%	70,00%	3,68%	29,36%	3,49%	-3,34%
01-13	3,55%	-57,70%	4,91%	4,73%	3,73%	1,54%	3,44%	-1,40%
02-13	2,56%	-28,04%	4,88%	-0,69%	3,79%	1,60%	3,37%	-1,92%
03-13	3,52%	37,73%	3,20%	-34,44%	3,93%	3,51%	3,42%	1,36%
04-13	3,21%	-8,78%	3,08%	-3,69%	3,98%	1,38%	3,45%	1,05%
05-13	1,82%	-43,30%	2,84%	-7,73%	3,85%	-3,37%	3,30%	-4,49%
06-13	1,99%	9,34%	2,33%	-17,91%	2,75%	-28,50%	3,18%	-3,58%
07-13	3,06%	53,77%	2,28%	-2,31%	2,66%	-3,13%	3,17%	-0,44%
08-13	1,36%	-55,59%	2,13%	-6,54%	2,47%	-7,21%	3,10%	-2,02%
09-13	1,31%	-3,83%	1,91%	-10,52%	2,11%	-14,81%	2,99%	-3,51%
10-13	2,87%	119,20%	1,84%	-3,73%	2,04%	-2,94%	2,99%	-0,10%
11-13	2,97%	3,49%	2,37%	29,05%	2,23%	9,20%	3,01%	0,74%
12-13	8,03%	170,76%	4,62%	95,06%	3,24%	45,12%	2,95%	-2,06%



OL6222654

CLASE 8.^a

Serie-A

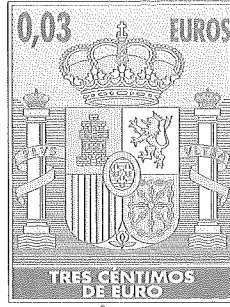
SOL-LION, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	4,00%		2,95%		8,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2014 (*)		57,43 €	(*)	57,43 €	(*)	57,43 €
24/02/2014	1.876,11 €	35,90 €	1.814,98 €	35,90 €	2.114,75 €	35,90 €
23/05/2014	1.613,30 €	87,65 €	1.435,43 €	87,74 €	2.301,44 €	87,32 €
25/08/2014	1.587,34 €	91,24 €	1.417,62 €	91,59 €	2.234,92 €	89,87 €
24/11/2014	1.561,34 €	86,05 €	1.399,60 €	86,64 €	2.169,79 €	83,80 €
23/02/2015	1.535,57 €	83,82 €	1.381,63 €	84,63 €	2.106,27 €	80,69 €
25/05/2015	1.509,96 €	81,61 €	1.363,64 €	82,65 €	2.044,26 €	77,67 €
24/08/2015	1.484,55 €	79,45 €	1.345,67 €	80,70 €	1.983,77 €	74,74 €
23/11/2015	1.458,80 €	77,32 €	1.327,18 €	78,77 €	1.924,27 €	71,89 €
23/02/2016	1.432,91 €	76,06 €	1.308,36 €	77,71 €	1.865,93 €	69,90 €
23/05/2016	1.407,51 €	72,37 €	1.289,86 €	74,17 €	1.660,14 €	65,73 €
23/08/2016	1.383,27 €	71,94 €	1.272,38 €	73,95 €	1.610,27 €	64,79 €
23/11/2016	1.358,97 €	69,94 €	1.254,66 €	72,10 €	1.561,43 €	62,45 €
23/02/2017	1.226,25 €	67,97 €	1.237,28 €	70,29 €	1.514,06 €	60,19 €
23/05/2017	1.204,78 €	64,03 €	1.121,32 €	66,26 €	1.468,04 €	56,11 €
23/08/2017	1.183,64 €	64,45 €	1.105,79 €	66,87 €	1.423,32 €	55,87 €
23/11/2017	1.162,56 €	62,73 €	1.090,16 €	65,27 €	1.379,62 €	53,81 €
23/02/2018	1.141,77 €	61,05 €	1.074,68 €	63,69 €	1.337,12 €	51,81 €
23/05/2018	1.121,03 €	57,46 €	1.059,11 €	60,10 €	1.295,59 €	48,25 €
23/08/2018	1.101,25 €	57,77 €	1.044,39 €	60,59 €	1.255,77 €	47,99 €
23/11/2018	1.082,25 €	56,17 €	1.030,35 €	59,08 €	1.217,44 €	46,17 €
25/02/2019	1.062,92 €	55,79 €	1.015,82 €	58,84 €	1.179,69 €	45,38 €
23/05/2019	1.043,48 €	50,18 €	1.001,05 €	53,07 €	1.142,68 €	40,38 €
23/08/2019	1.024,33 €	51,55 €	986,41 €	54,67 €	1.106,70 €	41,05 €
25/11/2019	1.004,73 €	51,16 €	971,18 €	54,39 €	1.071,17 €	40,30 €
24/02/2020	985,32 €	48,08 €	955,98 €	51,27 €	1.036,58 €	37,48 €
25/05/2020	965,40 €	46,67 €	940,10 €	49,90 €	1.002,37 €	35,99 €
24/08/2020	945,89 €	45,29 €	924,51 €	48,55 €	969,23 €	34,56 €
23/11/2020	925,65 €	43,93 €	907,98 €	47,22 €	936,30 €	33,17 €
23/02/2021	906,38 €	43,07 €	892,34 €	46,43 €	904,83 €	32,17 €
24/05/2021	887,00 €	40,85 €	876,44 €	44,15 €	874,00 €	30,19 €
23/08/2021	868,51 €	40,03 €	861,36 €	43,39 €	844,51 €	29,27 €
23/11/2021	850,98 €	39,22 €	847,17 €	42,62 €	816,37 €	28,37 €
23/02/2022	834,28 €	37,98 €	833,75 €	41,39 €	789,45 €	27,19 €
23/05/2022	817,14 €	35,58 €	819,73 €	38,87 €	762,84 €	25,20 €
23/08/2022	800,29 €	35,59 €	805,88 €	38,99 €	737,01 €	24,94 €
23/11/2022	783,31 €	34,43 €	791,77 €	37,82 €	711,70 €	23,87 €
23/02/2023	766,53 €	33,30 €	777,75 €	36,68 €	687,09 €	22,84 €
23/05/2023	750,11 €	31,14 €	763,98 €	34,39 €	663,28 €	21,13 €
23/08/2023	734,75 €	31,10 €	751,26 €	34,44 €	640,73 €	20,88 €
23/11/2023	719,95 €	30,03 €	739,05 €	33,35 €	619,05 €	19,96 €
23/02/2024	705,65 €	28,99 €	727,28 €	32,28 €	598,19 €	19,06 €



CLASE 8.^a



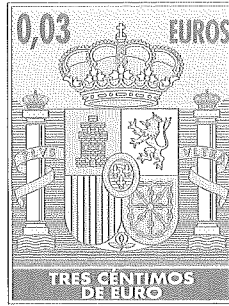
OL6222655

Serie-A

SOL-LION, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	4,00%		2,95%		8,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
23/05/2024	690,30 €	27,36 €	714,22 €	30,55 €	577,12 €	17,80 €
23/08/2024	675,24 €	26,97 €	701,36 €	30,19 €	556,72 €	17,36 €
25/11/2024	659,84 €	26,55 €	688,00 €	29,81 €	536,57 €	16,91 €
24/02/2025	644,11 €	24,76 €	674,13 €	27,87 €	516,69 €	15,60 €
23/05/2025	628,46 €	23,05 €	660,23 €	26,02 €	497,32 €	14,37 €
25/08/2025	612,91 €	23,69 €	646,33 €	26,82 €	9.870,83 €	14,61 €
24/11/2025	596,73 €	22,06 €	631,56 €	25,04 €	0,00 €	0,00 €
23/02/2026	580,05 €	21,20 €	616,10 €	24,13 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2026	563,09 €	20,37 €	600,17 €	23,25 €	0,00 €	0,00 €
24/08/2026	547,65 €	19,56 €	585,85 €	22,39 €	0,00 €	0,00 €
23/11/2026	533,38 €	18,78 €	572,74 €	21,55 €	0,00 €	0,00 €
23/02/2027	519,51 €	18,21 €	559,97 €	20,95 €	0,00 €	0,00 €
24/05/2027	505,31 €	17,08 €	546,70 €	19,71 €	0,00 €	0,00 €
23/08/2027	491,22 €	16,55 €	533,43 €	19,14 €	0,00 €	0,00 €
23/11/2027	477,64 €	16,02 €	520,64 €	18,58 €	0,00 €	0,00 €
23/02/2028	464,53 €	15,32 €	508,28 €	17,82 €	0,00 €	0,00 €
23/05/2028	451,50 €	14,33 €	495,90 €	16,72 €	0,00 €	0,00 €
23/08/2028	9.659,99 €	14,00 €	485,57 €	16,37 €	0,00 €	0,00 €
23/11/2028	0,00 €	0,00 €	476,31 €	15,67 €	0,00 €	0,00 €
23/02/2029	0,00 €	0,00 €	466,96 €	14,98 €	0,00 €	0,00 €
23/05/2029	0,00 €	0,00 €	9.867,89 €	13,83 €	0,00 €	0,00 €
23/08/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/11/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/05/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/08/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/02/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/05/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/11/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/02/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/05/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/08/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/11/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/02/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/05/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/08/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/11/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/02/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/05/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/08/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/11/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



OL6222656

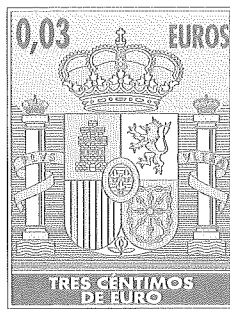
CLASE 8.^a

Serie-A

SOL-LION, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

	4,00%		2,95%		8,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
23/02/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/05/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/08/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/11/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/05/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/11/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/02/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/08/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/11/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/02/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/05/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/08/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/11/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/02/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/05/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/08/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/11/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/02/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/05/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/08/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/11/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/05/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/08/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/02/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/05/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/11/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/02/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	65.117,22 €		65.117,22 €		65.117,22 €	



OL6222657

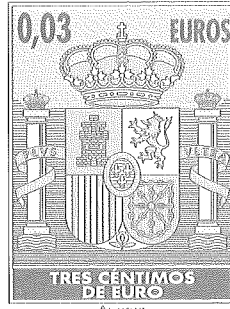
CLASE 8.^a

Serie-B

SOL-LION, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	4,00%		2,95%		8,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2014 (*)		158,20 €	(*)	158,20 €	(*)	158,20 €
24/02/2014	0,00 €	98,88 €	0,00 €	98,88 €	0,00 €	98,88 €
23/05/2014	0,00 €	248,60 €	0,00 €	248,60 €	0,00 €	248,60 €
25/08/2014	0,00 €	265,55 €	0,00 €	265,55 €	0,00 €	265,55 €
24/11/2014	0,00 €	257,08 €	0,00 €	257,08 €	0,00 €	257,08 €
23/02/2015	0,00 €	257,08 €	0,00 €	257,08 €	0,00 €	257,08 €
25/05/2015	0,00 €	257,08 €	0,00 €	257,08 €	0,00 €	257,08 €
24/08/2015	0,00 €	257,08 €	0,00 €	257,08 €	0,00 €	257,08 €
23/11/2015	0,00 €	257,08 €	0,00 €	257,08 €	0,00 €	257,08 €
23/02/2016	0,00 €	259,90 €	0,00 €	259,90 €	0,00 €	259,90 €
23/05/2016	0,00 €	254,25 €	0,00 €	254,25 €	3.580,06 €	254,25 €
23/08/2016	0,00 €	259,90 €	0,00 €	259,90 €	3.472,52 €	250,60 €
23/11/2016	0,00 €	259,90 €	0,00 €	259,90 €	3.367,20 €	241,57 €
23/02/2017	2.614,18 €	259,90 €	0,00 €	259,90 €	3.265,03 €	232,82 €
23/05/2017	2.568,40 €	244,85 €	2.372,22 €	251,43 €	3.165,81 €	217,02 €
23/08/2017	2.523,34 €	246,43 €	2.339,36 €	253,73 €	3.069,37 €	216,11 €
23/11/2017	2.478,39 €	239,87 €	2.306,29 €	247,65 €	2.975,13 €	208,13 €
23/02/2018	2.434,08 €	233,43 €	2.273,55 €	241,66 €	2.883,48 €	200,40 €
23/05/2018	2.389,86 €	219,70 €	2.240,60 €	228,06 €	2.793,92 €	186,61 €
23/08/2018	2.347,70 €	220,89 €	2.209,47 €	229,93 €	2.708,04 €	185,64 €
23/11/2018	2.307,19 €	214,79 €	2.179,77 €	224,19 €	2.625,39 €	178,60 €
25/02/2019	2.265,98 €	213,33 €	2.149,03 €	223,27 €	2.543,97 €	175,51 €
23/05/2019	2.224,56 €	191,88 €	2.117,77 €	201,36 €	2.464,16 €	156,19 €
23/08/2019	2.183,71 €	197,12 €	2.086,81 €	207,43 €	2.386,57 €	158,76 €
25/11/2019	2.141,94 €	195,61 €	2.054,57 €	206,40 €	2.309,97 €	155,88 €
24/02/2020	2.100,56 €	183,86 €	2.022,44 €	194,53 €	2.235,36 €	144,96 €
25/05/2020	2.058,10 €	178,46 €	1.988,84 €	189,33 €	2.161,59 €	139,22 €
24/08/2020	2.016,50 €	173,17 €	1.955,85 €	184,22 €	2.090,14 €	133,66 €
23/11/2020	1.973,34 €	167,99 €	1.920,87 €	179,19 €	2.019,11 €	128,29 €
23/02/2021	1.932,26 €	164,70 €	1.887,79 €	176,17 €	1.951,25 €	124,45 €
24/05/2021	1.890,96 €	156,21 €	1.854,16 €	167,54 €	1.884,76 €	116,78 €
23/08/2021	1.851,54 €	153,09 €	1.822,24 €	164,63 €	1.821,17 €	113,23 €
23/11/2021	1.814,17 €	149,96 €	1.792,24 €	161,71 €	1.760,49 €	109,75 €
23/02/2022	1.778,56 €	145,24 €	1.763,85 €	157,05 €	1.702,44 €	105,17 €
23/05/2022	1.742,03 €	136,03 €	1.734,19 €	147,49 €	1.645,04 €	97,46 €
23/08/2022	1.706,09 €	136,09 €	1.704,88 €	147,96 €	1.589,36 €	96,47 €
23/11/2022	1.669,91 €	131,66 €	1.675,04 €	143,53 €	1.534,77 €	92,34 €
23/02/2023	1.634,14 €	127,32 €	1.645,36 €	139,17 €	1.481,70 €	88,35 €



OL6222658

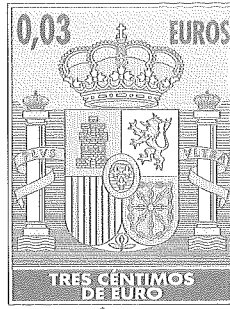
CLASE 8.^a
LÍNEA DE CREDITACIÓN

Serie-B

SOL-LION, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	4,00%		2,95%		8,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
23/05/2023	1.599,12 €	119,06 €	1.616,23 €	130,50 €	1.430,35 €	81,74 €
23/08/2023	1.566,38 €	118,91 €	1.589,34 €	130,69 €	1.381,71 €	80,78 €
23/11/2023	1.534,83 €	114,84 €	1.563,50 €	126,56 €	1.334,97 €	77,19 €
23/02/2024	1.504,34 €	110,85 €	1.538,60 €	122,50 €	1.289,98 €	73,72 €
23/05/2024	1.471,62 €	104,62 €	1.510,98 €	115,93 €	1.244,55 €	68,84 €
23/08/2024	1.439,52 €	103,12 €	1.483,77 €	114,57 €	1.200,56 €	67,13 €
25/11/2024	1.406,68 €	101,54 €	1.455,50 €	113,13 €	1.157,11 €	65,41 €
24/02/2025	1.373,14 €	94,68 €	1.426,16 €	105,77 €	1.114,23 €	60,34 €
23/05/2025	1.339,77 €	88,15 €	1.396,76 €	98,74 €	1.072,46 €	55,58 €
25/08/2025	1.306,63 €	90,60 €	1.367,33 €	101,76 €	21.286,28 €	56,53 €
24/11/2025	1.272,13 €	84,35 €	1.336,10 €	95,00 €	0,00 €	0,00 €
23/02/2026	1.236,59 €	81,08 €	1.303,40 €	91,57 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2026	1.200,42 €	77,90 €	1.269,69 €	88,22 €	0,00 €	0,00 €
24/08/2026	1.167,52 €	74,81 €	1.239,39 €	84,95 €	0,00 €	0,00 €
23/11/2026	1.137,09 €	71,81 €	1.211,66 €	81,77 €	0,00 €	0,00 €
23/02/2027	1.107,52 €	69,64 €	1.184,64 €	79,51 €	0,00 €	0,00 €
24/05/2027	1.077,26 €	65,31 €	1.156,57 €	74,77 €	0,00 €	0,00 €
23/08/2027	1.047,20 €	63,27 €	1.128,50 €	72,63 €	0,00 €	0,00 €
23/11/2027	1.018,25 €	61,24 €	1.101,44 €	70,50 €	0,00 €	0,00 €
23/02/2028	990,31 €	58,60 €	1.075,30 €	67,63 €	0,00 €	0,00 €
23/05/2028	962,53 €	54,81 €	1.049,10 €	63,43 €	0,00 €	0,00 €
23/08/2028	20.593,66 €	53,52 €	1.027,25 €	62,11 €	0,00 €	0,00 €
23/11/2028	0,00 €	0,00 €	1.007,66 €	59,44 €	0,00 €	0,00 €
23/02/2029	0,00 €	0,00 €	987,88 €	56,82 €	0,00 €	0,00 €
23/05/2029	0,00 €	0,00 €	20.876,06 €	52,49 €	0,00 €	0,00 €
23/08/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/11/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/05/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/08/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/02/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/05/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/11/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/02/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/05/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/08/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/11/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/02/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/05/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/08/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



OL6222659

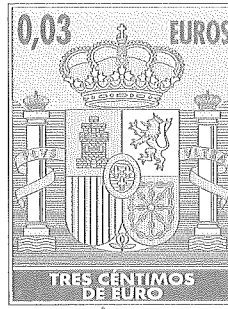
CLASE 8.^a

Serie-B

SOL-LION, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	4,00%		2,95%		8,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
23/11/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/02/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/05/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/08/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/11/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/02/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/05/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/08/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/11/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/05/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/11/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/02/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/08/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/11/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/02/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/05/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/08/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/11/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/02/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/05/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/08/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/11/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/02/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/05/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/08/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/11/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/05/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/08/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/02/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/05/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/11/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/02/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	100.000,00 €		100.000,00 €		100.000,00 €	



OL6222660

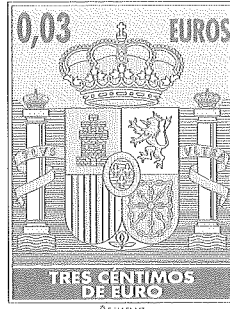
CLASE 8.^a

Serie-C

SOL-LION, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	4,00%		2,95%		8,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2014 (*)		228,20 €	(*)	228,20 €	(*)	228,20 €
24/02/2014	0,00 €	142,63 €	0,00 €	142,63 €	0,00 €	142,63 €
23/05/2014	0,00 €	358,60 €	0,00 €	358,60 €	0,00 €	358,60 €
25/08/2014	0,00 €	383,05 €	0,00 €	383,05 €	0,00 €	383,05 €
24/11/2014	0,00 €	370,83 €	0,00 €	370,83 €	0,00 €	370,83 €
23/02/2015	0,00 €	370,83 €	0,00 €	370,83 €	0,00 €	370,83 €
25/05/2015	0,00 €	370,83 €	0,00 €	370,83 €	0,00 €	370,83 €
24/08/2015	0,00 €	370,83 €	0,00 €	370,83 €	0,00 €	370,83 €
23/11/2015	0,00 €	370,83 €	0,00 €	370,83 €	0,00 €	370,83 €
23/02/2016	0,00 €	374,90 €	0,00 €	374,90 €	0,00 €	374,90 €
23/05/2016	0,00 €	366,75 €	0,00 €	366,75 €	3.580,06 €	366,75 €
23/08/2016	0,00 €	374,90 €	0,00 €	374,90 €	3.472,52 €	361,48 €
23/11/2016	0,00 €	374,90 €	0,00 €	374,90 €	3.367,20 €	348,46 €
23/02/2017	2.614,18 €	374,90 €	0,00 €	374,90 €	3.265,03 €	335,84 €
23/05/2017	2.568,40 €	353,19 €	2.372,22 €	362,68 €	3.165,81 €	313,04 €
23/08/2017	2.523,34 €	355,47 €	2.339,36 €	366,01 €	3.069,37 €	311,73 €
23/11/2017	2.478,39 €	346,01 €	2.306,29 €	357,24 €	2.975,13 €	300,22 €
23/02/2018	2.434,08 €	336,72 €	2.273,55 €	348,59 €	2.883,48 €	289,07 €
23/05/2018	2.389,86 €	316,91 €	2.240,60 €	328,98 €	2.793,92 €	269,18 €
23/08/2018	2.347,70 €	318,63 €	2.209,47 €	331,67 €	2.708,04 €	267,78 €
23/11/2018	2.307,19 €	309,83 €	2.179,77 €	323,38 €	2.625,39 €	257,63 €
25/02/2019	2.265,98 €	307,73 €	2.149,03 €	322,06 €	2.543,97 €	253,17 €
23/05/2019	2.224,56 €	276,78 €	2.117,77 €	290,46 €	2.464,16 €	225,30 €
23/08/2019	2.183,71 €	284,35 €	2.086,81 €	299,21 €	2.386,57 €	229,01 €
25/11/2019	2.141,94 €	282,16 €	2.054,57 €	297,73 €	2.309,97 €	224,85 €
24/02/2020	2.100,56 €	265,22 €	2.022,44 €	280,61 €	2.235,36 €	209,11 €
25/05/2020	2.058,10 €	257,43 €	1.988,84 €	273,11 €	2.161,59 €	200,82 €
24/08/2020	2.016,50 €	249,80 €	1.955,85 €	265,73 €	2.090,14 €	192,80 €
23/11/2020	1.973,34 €	242,32 €	1.920,87 €	258,48 €	2.019,11 €	185,05 €
23/02/2021	1.932,26 €	237,58 €	1.887,79 €	254,12 €	1.951,25 €	179,51 €
24/05/2021	1.890,96 €	225,33 €	1.854,16 €	241,67 €	1.884,76 €	168,46 €
23/08/2021	1.851,54 €	220,82 €	1.822,24 €	237,48 €	1.821,17 €	163,34 €
23/11/2021	1.814,17 €	216,31 €	1.792,24 €	233,26 €	1.760,49 €	158,31 €
23/02/2022	1.778,56 €	209,51 €	1.763,85 €	226,54 €	1.702,44 €	151,71 €
23/05/2022	1.742,03 €	196,22 €	1.734,19 €	212,75 €	1.645,04 €	140,58 €
23/08/2022	1.706,09 €	196,31 €	1.704,88 €	213,42 €	1.589,36 €	139,16 €
23/11/2022	1.669,91 €	189,91 €	1.675,04 €	207,03 €	1.534,77 €	133,20 €
23/02/2023	1.634,14 €	183,65 €	1.645,36 €	200,75 €	1.481,70 €	127,44 €
23/05/2023	1.599,12 €	171,74 €	1.616,23 €	188,24 €	1.430,35 €	117,91 €
23/08/2023	1.566,38 €	171,53 €	1.589,34 €	188,52 €	1.381,71 €	116,53 €



OL6222661

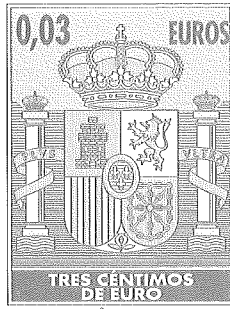
CLASE 8.^a

Serie-C

SOL-LIION, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	4,00%		2,95%		8,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
23/11/2023	1.534,83 €	165,66 €	1.563,50 €	182,57 €	1.334,97 €	111,35 €
23/02/2024	1.504,34 €	159,90 €	1.538,60 €	176,70 €	1.289,98 €	106,34 €
23/05/2024	1.471,62 €	150,91 €	1.510,98 €	167,22 €	1.244,55 €	99,30 €
23/08/2024	1.439,52 €	148,75 €	1.483,77 €	165,27 €	1.200,56 €	96,84 €
25/11/2024	1.406,68 €	146,47 €	1.455,50 €	163,18 €	1.157,11 €	94,35 €
24/02/2025	1.373,14 €	136,57 €	1.426,16 €	152,58 €	1.114,23 €	87,04 €
23/05/2025	1.339,77 €	127,15 €	1.396,76 €	142,43 €	1.072,46 €	80,18 €
25/08/2025	1.306,63 €	130,69 €	1.367,33 €	146,79 €	21.286,28 €	81,54 €
24/11/2025	1.272,13 €	121,67 €	1.336,10 €	137,04 €	0,00 €	0,00 €
23/02/2026	1.236,59 €	118,95 €	1.303,40 €	132,08 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2026	1.200,42 €	112,37 €	1.269,69 €	127,25 €	0,00 €	0,00 €
24/08/2026	1.167,52 €	107,92 €	1.239,39 €	122,54 €	0,00 €	0,00 €
23/11/2026	1.137,09 €	103,59 €	1.211,66 €	117,94 €	0,00 €	0,00 €
23/02/2027	1.107,52 €	100,46 €	1.184,64 €	114,70 €	0,00 €	0,00 €
24/05/2027	1.077,26 €	94,22 €	1.156,57 €	107,86 €	0,00 €	0,00 €
23/08/2027	1.047,20 €	91,27 €	1.128,50 €	104,77 €	0,00 €	0,00 €
23/11/2027	1.018,25 €	88,34 €	1.101,44 €	101,69 €	0,00 €	0,00 €
23/02/2028	990,31 €	84,53 €	1.075,30 €	97,56 €	0,00 €	0,00 €
23/05/2028	962,53 €	79,06 €	1.049,10 €	91,50 €	0,00 €	0,00 €
23/08/2028	20.593,66 €	77,21 €	1.027,25 €	89,60 €	0,00 €	0,00 €
23/11/2028	0,00 €	0,00 €	1.007,66 €	85,75 €	0,00 €	0,00 €
23/02/2029	0,00 €	0,00 €	987,88 €	81,97 €	0,00 €	0,00 €
23/05/2029	0,00 €	0,00 €	20.876,06 €	75,71 €	0,00 €	0,00 €
23/08/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/11/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/05/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/08/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/02/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/05/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/11/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/02/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/05/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/08/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/11/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/02/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/05/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/08/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/11/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



OL6222662

CLASE 8.^a

Serie-C

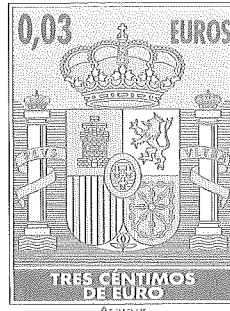
SOL-LION, F.T.A.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	4,00%		2,95%		8,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
23/02/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/05/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/08/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/11/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/02/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/05/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/08/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/11/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/05/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/11/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/02/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/08/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/11/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/02/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/05/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/08/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/11/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/02/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/05/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/08/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/11/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/02/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/05/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/08/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/11/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/02/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/05/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/08/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/11/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/02/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/05/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/08/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/11/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/02/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/05/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	100.000,00 €		100.000,00 €		100.000,00 €	



CLASE 8.^a
[Barcode]



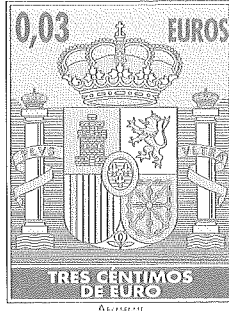
0L6222663

ESTADO S.05.5

(este estado es parte integrante del Informe de gestión)



CLASE 8.^a



OL6222664

S.O.S.	
Denominación del Fondo: 0	
Denominación del Compartimento: 0	
Denominación de la Gestora: Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tributación, S.A.	
Estados agregados: 31/12/2013	
Período: 31/12/2013	

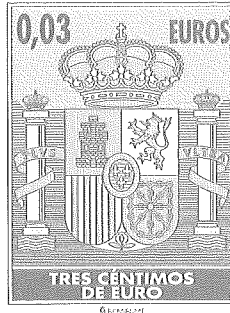
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual		31/12/2013		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Situación inicial		18/05/2009	
	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	0400	6.412	0426	502.117.000	0452	6.411	0478	545.744.000	0504	7.635	0530	757.747.000
Aragón	0401	336	0427	26.846.000	0453	349	0479	29.508.000	0505	408	0531	42.201.000
Asturias	0402	396	0428	27.719.000	0454	411	0480	30.470.000	0506	478	0532	44.264.000
Baleares	0403	615	0429	63.236.000	0455	627	0481	68.331.000	0507	728	0533	92.532.000
Canarias	0404	860	0430	75.549.000	0456	875	0482	81.055.000	0508	1.005	0534	109.066.000
Cantabria	0405	287	0431	21.959.000	0457	291	0483	24.070.000	0509	341	0535	34.409.000
Castilla León	0406	781	0432	58.099.000	0458	807	0484	64.133.000	0510	942	0536	93.273.000
Castilla La Mancha	0407	1.221	0433	106.753.000	0459	1.257	0485	116.276.000	0511	1.430	0537	159.270.000
Castilla-La Mancha	0408	5.800	0434	620.410.000	0460	5.979	0486	673.869.000	0512	6.856	0538	924.455.000
Cataluña	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Cerdeña	0410	332	0436	20.852.000	0462	340	0488	22.868.000	0514	409	0540	34.214.000
Extremadura	0411	651	0437	45.010.000	0463	680	0489	49.779.000	0515	780	0541	70.205.000
Galicia	0412	9.651	0438	962.907.000	0464	10.000	0490	1.056.654.000	0516	11.794	0542	1.522.156.000
Madrid	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Mejilla	0414	757	0440	64.887.000	0466	777	0492	69.999.000	0518	858	0544	91.710.000
Murcia	0415	78	0441	6.951.000	0467	82	0493	7.616.000	0519	95	0545	11.033.000
Navarra	0416	59	0442	4.732.000	0468	62	0494	5.303.000	0520	68	0546	7.288.000
La Rioja	0417	3.720	0443	298.155.000	0469	3.816	0495	323.413.000	0521	4.323	0547	441.977.000
Comunidad Valenciana	0418	449	0444	38.636.000	0470	467	0496	42.760.000	0522	550	0548	64.199.000
Pais Vasco	0419	32.405	0445	2.944.818.000	0471	33.431	0497	3.211.848.000	0523	38.700	0549	4.499.999.000
Otros países Unión Europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
Total General	0425	32.405	0450	2.944.818.000	0475	33.431	0501	3.211.848.000	0527	38.700	0553	4.499.999.000

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



CLASE 8.^a



OL6222665

S.065

Denominación del Fondo: S.O. LIOH, FTA
 Denominación del Instrumento: Realización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
 Denominación de la Gestora: Realización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
 Estados agregados:
 Período: 31/12/2013

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

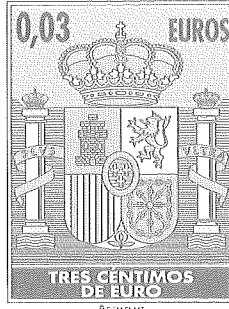
CUADRO B

		Situación actual		31/12/2013		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Situación Inicial		18/05/2009	
		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)		Importe pendiente en euros (1)	
Divisa/ Activos utilizados:		Nº de activos vivos	Importe pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en euros (1)
Euro EUR	0271	32.465	0277	0609	33.437	0606	33.437	0611	3.211.847.000	0620	38.700	0621	4.500.000.000
EUR/ Dólar USD	0522	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EUR/ Yen JPY	0523	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reino Unido Libra GBP	0524	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0575	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	0576	32.465	0277	0609	33.437	0606	33.437	0611	3.211.847.000	0620	38.700	0621	4.500.000.000

(1) Entendidos como importe pendiente si el importe es principal pendiente de reembolso.



CLASE 8.^a



OL6222666

S.05.5
Denominación del Fondo: 0 SOL LION FTA
Denominación del Compartimento: 0 Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: 31/12/2013

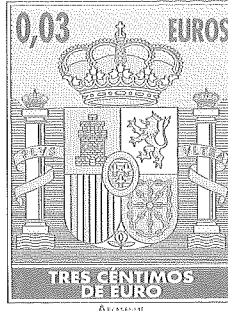
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO C	Situación actual		31/12/2013		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Situación inicial		18/05/2009	
	Importe pendiente activos titulizados/ Valor garantía	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	
	0% 40%	1100	18.381	1110	1.148.063.000	1120	17.708	1.146.238.000	1140	15.343	1.170.291.000	
	40% 60%	1101	9.874	1111	1.170.947.000	1121	10.317	1.241.115.000	1141	12.155	1.533.714.000	
	60% 80%	1102	4.054	1112	608.737.000	1122	5.229	791.434.000	1142	10.010	1.556.862.000	
	80% 100%	1103	96	1113	17.071.000	1123	177	33.060.000	1143	1.192	239.153.000	
	100% 120%	1104	0	1114	0	1124	0	0	1144	0	0	
	120% 140%	1105	0	1115	0	1125	0	0	1145	0	0	
	140% 160%	1106	0	1116	0	1126	0	0	1146	0	0	
	superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	0	0	1147	0	0	
Total		1108	32.405	1118	2.944.818.000	1128	33.431	3.211.847.000	1148	38.700	4.500.000.000	
Media ponderada (%)				1119	44,62		1139	46,55		1159	53,21	

(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 tasación de los inmuebles hipotecados, o valor razonable de otras garantías reales, siempre que el valor de las mismas se haya considerado en el momento inicial del Fondo, expresada en porcentaje.



CLASE 8.^a



OL6222667

S.05.5
Denominación del Fondo: SOL LION, 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		Margen ponderado sobre índice de referencia		Tipo de interés medio ponderado (2)	
Rendimiento índice de referencia (1)	Nº de activos	Índice de referencia	Índice de referencia	Tipo de interés	medio ponderado (2)
EURIBOR	32.382	1,410	1,420	1,04	
TIPO FIJO	23	2.942.998.000	0	3,23	
		1.819.000	0		

Total	1405	32.405	1415	944.817.000	1425	0,39	1435	1,04
--------------	------	--------	------	-------------	------	------	------	------

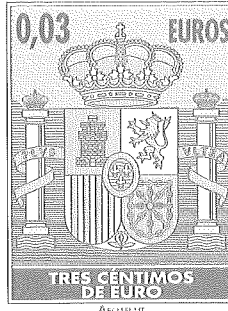
(1) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, LIBOR...)

(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 activos a tipo fijo en la



CLASE 8.^a

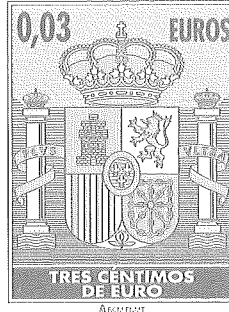
OL6222668



		31/12/2013		31/12/2012		18/05/2009	
		Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación inicial	
		Nº de activos vivos		Nº de activos vivos		Nº de activos vivos	
		Principal pendiente		Principal pendiente		Principal pendiente	
S.06.5							
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS							
CUADRO E							
Tipo de interés nominal							
Inferior al 1%	1500	10.613	1.242.351.000	1542	0	1584	0
1% - 1,49%	1501	21.491	1.674.326.000	1543	0	1585	0
1,5% - 1,99%	1502	123	13.219.000	1544	1.351.299.000	1586	0
2% - 2,49%	1503	63	5.827.000	1545	1.829.820.000	1587	983.476.000
2,5% - 2,99%	1504	29	2.346.000	1546	21.660.000	1588	625.109.000
3% - 3,49%	1505	61	4.827.000	1547	41.156.000	1589	225.491.000
3,5% - 3,99%	1506	25	1.921.000	1548	70.156.000	1590	913.308.000
4% - 4,49%	1507	0	0	1549	1.157.000	1591	112.071.000
4,5% - 4,99%	1508	0	0	1550	0	1592	82.668.000
5% - 5,49%	1509	0	0	1551	0	1593	88.133.000
5,5% - 5,99%	1510	0	0	1552	0	1594	729.746.000
6% - 6,49%	1511	0	0	1553	0	1595	0
6,5% - 6,99%	1512	0	0	1554	0	1596	0
7% - 7,49%	1513	0	0	1555	0	1597	0
7,5% - 7,99%	1514	0	0	1556	0	1598	0
8% - 8,49%	1515	0	0	1557	0	1599	0
8,5% - 8,99%	1516	0	0	1558	0	1600	0
9% - 9,49%	1517	0	0	1559	0	1601	0
9,5% - 9,99%	1518	0	0	1560	0	1602	0
Superior al 10%	1519	0	0	1561	0	1603	0
Total		32.465	2.944.817.000	1562	3.211.848.000	1604	4.500.002.000
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)			1,04		2,03		3,83
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)			0,6		1,05		1,62



CLASE 8.^a



0L6222669

S.05.5
Denominación del Fondo: Denominación del Compartimento: Denominación de la Gestora: Estados agregados: Período:

SOL LION, FTA
 0
 Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 31/12/2013

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

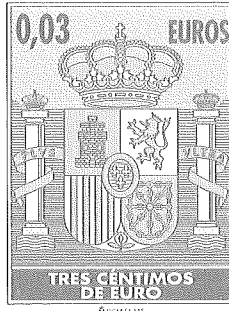
CUADRO F

Concentración	Situación actual		31/12/2013		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Situación inicial	
	2000	2010	Porcentaje	CNAE	2030	2040	Porcentaje	CNAE	2060	2070
Diez primeros deudores/emisores con más concentración			0,3				0,29		0,26	
Sector: (1)				2020		2050				2080

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



CLASE 8.^a



OL6222670

S.055
Denominación del fondo: SOL LION, 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: SOL LION, FTA
Mercados de cotización de los valores emitidos:

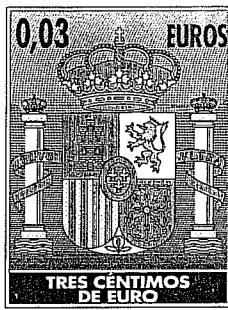
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual			Situación Inicial			18/05/2009				
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa en euros	Importe pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa en euros	Importe pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa en euros	Importe pendiente en euros		
Euro - EUR	3000	45.000	3080	3110	2.993.064.000	3110	45.000	3230	3350	4.500.000.000	
EEUU Dólar - USD	3010	0	3070	3120	0	3120	0	3240	0	3360	0
Japón Yen - JPY	3020	0	3080	3130	0	3130	0	3250	0	3370	0
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3090	3140	0	3140	0	3260	0	3380	0
Otras	3040	0	0	3150	0	3150	0	0	0	3390	0
Total	3050	45.000		3160	2.993.064.000	3160	45.000		3300	4.500.000.000	



CLASE 8.^a
GENERAL



OL6222671

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

D^a Teresa Sáez Ponte
Presidente

D^a. 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 Roper

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 SOL-LION, 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 101 hojas de papel timbrado encuadernadas y numeradas correlativamente del OL6222571 al OL6222671, 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