

**AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I,
FONDO DE TITULIZACIÓN ACTIVOS**

Informe de auditoría, Cuentas anuales e
informe de gestión correspondientes al ejercicio
anual terminado el 31 de diciembre de 2012



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Ahorro y Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.:

Hemos auditado las cuentas anuales de AyT Caixa Galicia Empresas I, Fondo de Titulización Activos, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2012, 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 al Fondo (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de AyT Caixa Galicia Empresas I, Fondo de Titulización Activos al 31 de diciembre de 2012, 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 2012 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 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

José Antonio Simón
Socio - Auditor de Cuentas

22 de abril de 2013



PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 913 083 566, www.pwc.com/es

**AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Cuentas anuales e Informe de gestión
correspondientes al 31 de diciembre de 2012

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en miles de euros)

| ACTIVO | Nota | 2012 | 2011 |
|---|-------------|----------------|----------------|
| ACTIVO NO CORRIENTE | | 173 854 | 192 052 |
| Activos financieros a largo plazo | | 173 854 | 192 052 |
| Valores representativos de deuda | | | |
| Derechos de crédito | 7 | 172 957 | 192 052 |
| Préstamos a empresas | | 83 417 | 185 297 |
| Préstamos a PYMES | | 80 629 | - |
| Activos dudosos | | 15 915 | 11 777 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | | (7 004) | (5 022) |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | - | - |
| Derivados | | 897 | - |
| Otros activos financieros | | - | - |
| Activos por Impuesto diferido | | - | - |
| Otros activos no corrientes | | - | - |
| ACTIVO CORRIENTE | | 99 269 | 151 572 |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | | - | - |
| Activos financieros a corto plazo | | 46 357 | 93 253 |
| Deudores y otras cuentas a cobrar | | - | - |
| Valores representativos de deuda | | - | - |
| Derechos de crédito | 7 | 46 357 | 93 253 |
| Préstamos a empresas | | 22 170 | 89 141 |
| Préstamos a PYMES | | 21 296 | - |
| Cuentas a cobrar | | - | - |
| Activos dudosos | | 3 468 | 5 448 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | | (1 278) | (2 324) |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | 59 | 88 |
| Intereses vencidos y no pagados | | 642 | 900 |
| Derivados | | - | - |
| Otros activos financieros | | - | - |
| Ajustes por periodificaciones | 10 | 61 | 94 |
| Comisiones | | - | - |
| Otros | | 61 | 94 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 9 | 52 851 | 58 225 |
| Tesorería | | 52 851 | 58 225 |
| Otros activos líquidos equivalentes | | - | - |
| TOTAL ACTIVO | | 273 123 | 343 624 |

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en miles de euros)

| PASIVO | Nota | 2012 | 2011 |
|--|-------------|----------------|----------------|
| PASIVO NO CORRIENTE | | 210 727 | 252 329 |
| Provisiones a largo plazo | | - | - |
| Pasivos financieros a largo plazo | | 210 727 | 252 329 |
| Obligaciones y otros valores negociables | 11 | 199 427 | 235 647 |
| Series no subordinadas | | 86 253 | 175 368 |
| Series subordinadas | | 122 500 | 67 182 |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas | | (9 326) | (6 903) |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | - | - |
| Deudas con entidades de crédito | 11 | - | - |
| Préstamo subordinado | | - | 45 |
| Crédito línea de liquidez | | - | - |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas | | - | (45) |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | - | - |
| Derivados | 8 | - | 778 |
| Derivados de cobertura | | - | 778 |
| Derivados de negociación | | - | - |
| Otros pasivos financieros | | 11 300 | 15 904 |
| Pasivos por impuesto diferido | | - | - |
| PASIVO CORRIENTE | | 61 499 | 92 257 |
| Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | | - | - |
| Provisiones a corto plazo | | - | - |
| Pasivos financieros a corto plazo | | 61 485 | 92 240 |
| Acreedores y otras cuentas a pagar | 11 | 2 503 | 2 178 |
| Obligaciones y otros valores negociables | 11 | 57 555 | 89 261 |
| Series no subordinadas | | 51 120 | 27 715 |
| Series subordinadas | | - | 55 318 |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas | | - | - |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | 901 | 1 818 |
| Intereses vencidos e impagados | | 5 534 | 4 410 |
| Deudas con entidades de crédito | 11 | 820 | 658 |
| Préstamo subordinado | | 2 728 | 2 683 |
| Otras deudas con entidades de crédito | | - | - |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas | | (2 728) | (2 683) |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | 25 | 34 |
| Intereses vencidos y no pagados | | 795 | 624 |
| Derivados | 8 | 607 | 143 |
| Derivados de cobertura | | 607 | 143 |
| Derivados de negociación | | - | - |
| Otros pasivos financieros | | - | - |

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en miles de euros)

| PASIVO | Nota | 2012 | 2011 |
|---|-------------|----------------|----------------|
| Ajustes por periodificaciones | 10 | 14 | 17 |
| Comisiones | | 10 | 12 |
| Comisión Sociedad Gestora | | 9 | 11 |
| Comisión administrador | | 42 | 55 |
| Comisión agente financiero/pagos | | 1 | 1 |
| Comisión variable - Resultados realizados | | - | - |
| Comisión variable - Resultados no realizados | | - | - |
| Otras comisiones del Cedente | | - | - |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas | | (42) | (55) |
| Otras comisiones | | - | - |
| Otros | | 4 | 5 |
| AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | 12 | 897 | (962) |
| Activos financieros disponibles para la venta | | - | - |
| Coberturas de flujos de efectivo | | 897 | (778) |
| Otros ingresos / ganancias y gastos / pérdidas reconocidos | | - | - |
| Gastos de constitución en transición | 6 | - | (184) |
| TOTAL PASIVO | | 273 123 | 343 624 |

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresadas en miles de euros)

| CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS | Nota | 2012 | 2011 |
|---|-------------|----------------|----------------|
| Intereses y rendimientos asimilados | 13 | 9 392 | 10 750 |
| Derechos de crédito | | 9 259 | 10 429 |
| Otros activos financieros | | 133 | 321 |
| Intereses y cargas asimiladas | 14 | (7 075) | (9 973) |
| Obligaciones y otros valores negociables | | (6 913) | (9 797) |
| Deudas con entidades de crédito | | (162) | (176) |
| Otros pasivos financieros | | - | - |
| Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) | 15 | (3 253) | (1 072) |
| MARGEN DE INTERESES | | (936) | (295) |
| Resultado de operaciones financieras (neto) | | - | - |
| Otros ingresos de explotación | | - | - |
| Otros gastos de explotación | 16 | (538) | (643) |
| Servicios exteriores | | (25) | (24) |
| Servicios de profesionales independientes | | (1) | (1) |
| Otros servicios | | (24) | (23) |
| Tributos | | - | - |
| Otros gastos de gestión corriente | | (513) | (619) |
| Comisión de Sociedad Gestora | | (57) | (69) |
| Comisión Administrador | | (266) | (338) |
| Comisión del agente financiero/pagos | | (6) | (9) |
| Comisión variable - Resultados realizados | | - | - |
| Comisión variable - Resultados no realizados | | - | - |
| Otras comisiones del Cedente | | - | - |
| Otros gastos | | (184) | (203) |
| Deterioro de activos financieros (neto) | 17 | (936) | (2 205) |
| Deterioro neto de derechos de crédito | | (936) | (2 205) |
| Deterioro neto de otros activos financieros | | - | - |
| Dotaciones a provisiones (neto) | | - | - |
| Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta | | - | - |
| Repercusión de otras pérdidas (ganancias) | 18 | 2 410 | 3 143 |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | | - | - |
| Impuesto sobre beneficios | 19 | - | - |
| RESULTADO DEL PERIODO | | - | - |

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en miles de euros)

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|----------------|----------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | (4 355) | 16 652 |
| Flujo de caja neto por intereses de las operaciones | 336 | 854 |
| Intereses cobrados de los activos titulizados | 9 665 | 10 496 |
| Intereses pagados por valores de titulización | (6 705) | (8 716) |
| Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados | (2 790) | (1 195) |
| Intereses cobrados de inversiones financieras | 166 | 269 |
| Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito | - | - |
| Otros intereses cobrados / pagados (neto) | - | - |
| Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo | (66) | (80) |
| Comisiones pagadas a la Sociedad Gestora | (60) | (72) |
| Comisiones pagadas por administración de activos titulizados | - | - |
| Comisiones pagadas al agente financiero | (6) | (8) |
| Comisiones variables pagadas | - | - |
| Otras comisiones | - | - |
| Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo | (4 625) | 15 878 |
| Otros | (4 625) | 15 878 (*) |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN | (1 019) | (4 357) |
| Flujo de caja netos por emisión de valores de titulización | - | - |
| Cobros por emisión de valores de titulización | - | - |
| Pagos por emisión de valores de titulización | - | - |
| Flujos de caja por adquisición de activos financieros | - | - |
| Pagos por adquisición de derechos de crédito | - | - |
| Pagos por adquisición de otras inversiones financieras | - | - |
| Flujos de caja netos por amortizaciones | (1 019) | (4 357) |
| Cobros por amortización de derechos de crédito | 64 691 | 80 565 |
| Cobros por amortización de otros activos titulizados | - | - |
| Pagos por amortización de valores de titulización | (65 710) | (84 922) |
| Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo | - | - |
| Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos | - | - |
| Pagos por amortización de préstamos o créditos | - | - |
| Otros deudores y acreedores | - | - |
| INCREMENTO / DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES | (5 374) | 12 295 |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo | 58 225 | 45 930 |
| Efectivo equivalentes al final del periodo | 52 851 | 58 225 |

(*) En este epígrafe se incluye el depósito de cobertura por importe de 15.904 miles de euros constituido conforme a la Nota 9.

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en miles de euros)

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|-------------|-------------|
| Activos financieros disponibles para la venta | - | - |
| Ganancias / (pérdidas) por valoración | - | - |
| Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración | - | - |
| Efecto fiscal | - | - |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | - |
| Otras reclasificaciones | - | - |
| Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo | - | - |
| Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta | - | - |
| Cobertura de los flujos de efectivo | - | - |
| Ganancias / (pérdidas) por valoración | (1 578) | (443) |
| Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración | (1 578) | (443) |
| Efecto fiscal | - | - |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | 3 253 | 1 072 |
| Otras reclasificaciones | - | - |
| Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo | (1 675) | (629) |
| Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables | - | - |
| Otros ingresos / ganancias y gastos / pérdidas reconocidos | - | - |
| Importe de otros ingresos / ganancias y gastos / pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo | - | - |
| Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración | - | - |
| Efecto fiscal | - | - |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | 184 | 203 |
| Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo | (184) | (203) |
| Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos / ganancias | - | - |
| TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | - | - |

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

1. Reseña del Fondo

AyT Caixa Galicia Empresas I, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo) se constituyó el 26 de noviembre de 2007, con sujeción a lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, en la Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización de Activos, y en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores. La verificación y registro del Folleto del Fondo en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) se realizó con fecha 26 de noviembre de 2007. Su actividad consiste en la adquisición de activos, en concreto, Préstamos a Empresas (Nota 7), y en la emisión de Bonos de Titulización de Activos (Nota 11), por un importe de 904.200 miles de euros. La adquisición de los activos y el desembolso de los Bonos de Titulización se produjeron el 26 de noviembre de 2007 y el 28 de noviembre de 2007, respectivamente.

Para la constitución del Fondo, Caja de Ahorros de Galicia (en adelante, el Cedente) emitió Préstamos a Empresas que han sido suscritos por el Fondo.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Ahorro y Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora). La gestión y administración de los activos corresponde al Cedente, sin asumir éste ninguna responsabilidad por el impago de los préstamos, obteniendo por dicha gestión una comisión de administración del 0,10% anual, sobre el saldo vivo de los Préstamos a Empresas en la anterior fecha de pago de los Bonos, así como una comisión variable que se calcula como la diferencia positiva entre ingresos y gastos devengados cada trimestralmente, de acuerdo con la contabilidad del Fondo (Nota 16).

Los gastos de constitución del Fondo, así como las comisiones por aseguramiento y dirección, fueron satisfechos por la Sociedad Gestora, en nombre y representación de éste, con cargo al Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales concedido por el Cedente (Nota 11).

La Sociedad Gestora procederá a la liquidación del Fondo, cuando tenga lugar alguna de las causas siguientes:

- (i) cuando el saldo vivo de los Activos no fallidos sea inferior al diez por ciento (10%) del saldo inicial de los Activos, momento en el cual la Sociedad Gestora podría proceder a la venta de la totalidad de los Activos. Esta facultad estará condicionada a que no se perjudiquen los intereses de los titulares de los Bonos, a cuyo efecto la suma correspondiente a la venta de los Activos, junto con los restantes Fondos Disponibles en una Fecha de Pago deberán ser suficientes para permitir pagar íntegramente los importes que, por cualquier concepto sean adeudados por el Fondo a los titulares de los Bonos (así como aquellos conceptos que precedan a dicha obligación en el Orden de Prelación de Pagos);

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

- (ii) cuando, a juicio de la Sociedad Gestora, concurren circunstancias excepcionales que hagan imposible, o de extrema dificultad, el mantenimiento del equilibrio financiero del Fondo;
- (iii) cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con los Bonos emitidos o se prevea que se va a producir;
- (iv) cuando, como consecuencia de una modificación adversa de la normativa fiscal aplicable al Fondo, resultara imposible el mantenimiento del equilibrio financiero del Fondo;
- (v) cuando la Sociedad Gestora fuera declarada en liquidación, concurso o su autorización fuera revocada y no designara nueva sociedad gestora;
- (vi) Cuando se cumplan dos años y medio desde la Fecha de Vencimiento Final.

La amortización anticipada de los Bonos en los supuestos previstos anteriormente se realizará mediante el pago a cada Bonista del nominal de los Bonos de los que el mismo sea titular en la fecha de amortización más los Intereses devengados y no pagados sobre tales Bonos desde la última Fecha de Cobro hasta la fecha de amortización anticipada, deducida, en su caso, la retención fiscal, cantidades que a todos los efectos legales se reputarán en esa última fecha vencidas, líquidas y exigibles.

Con carácter general, los Recursos Disponibles del Fondo serán aplicados, en cada fecha de pago, a los siguientes conceptos, estableciéndose como orden de Prelación de Pagos el que se enumera a continuación:

1º Pago de los impuestos y/ o de las retenciones que deba satisfacer el Fondo de conformidad con la legislación vigente en cada momento y pago de los Gastos Ordinarios y Gastos Extraordinarios del Fondo, incluyendo la Comisión de Servicios Financieros, las Comisiones de la Sociedad Gestora y el resto de gastos y comisiones por servicios incluyendo la Comisión de Administración de los activos.

2º Pago de las cantidades netas debidas al amparo del contrato de Swap (excluidas las cantidades a pagar por el Fondo en caso de resolución de dicho contrato por causas imputables a la Entidad de Contrapartida, cuyo pago ocupará el puesto 17º del Orden de Prelación de Pagos).

3º Pago de intereses de los bonos del tramo A.

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

4º Pago de intereses de los bonos del Tramo B, siempre que no se haya producido la causa de diferimiento del tramo B.

5º Pago de intereses de los bonos del tramo C, siempre que no se haya producido la causa de diferimiento del tramo C.

6º Pago de intereses de los bonos del tramo D, siempre que no se haya producido la causa de diferimiento del tramo D.

7º Cantidad devengada de principal para amortización de los bonos del tramo A.

8º Cantidad devengada de principal para amortización de los bonos del tramo B.

9º Cantidad devengada de principal para amortización de los bonos del tramo C.

10º Cantidad devengada de principal para amortización de los bonos del tramo D.

11º Pago de intereses de los bonos del Tramo B, en caso de que se haya producido la causa de diferimiento del tramo B.

12º Pago de intereses de los bonos del tramo C, en caso de que se haya producido la causa de diferimiento del tramo C.

13º Pago de intereses de los bonos del tramo D, en caso de que se haya producido la causa de diferimiento del tramo D.

14º Dotación del Fondo de Reserva hasta la cantidad requerida del Fondo de Reserva.

15º Pago de intereses de los bonos del tramo E1 y de los bonos del tramo E2.

16º Cantidad devengada de principal para amortización de los bonos del tramo E1 y de los bonos del tramo E2.

17º Pago, en caso de resolución del contrato de Swap por causas imputables a la Entidad de Contrapartida, de las cantidades netas a pagar por el Fondo a la Entidad de Contrapartida por la resolución de dicho contrato.

18º Pago de intereses del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales.

19º Amortización del principal restante del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales.

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

20º Remuneración Variable de los bonos del tramo E2.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Flujos de Efectivo, el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos y la Memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.01, S.05.02, S.05.03, S.05.04, S.05.05 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del Estado S.06, adjuntos en el Anexo I.

Las Cuentas Anuales se han redactado con claridad, mostrando la imagen fiel de la situación financiera, flujos de efectivo y de los resultados del Fondo, de conformidad con los requisitos establecidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la C.N.M.V., sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización y las modificaciones incorporadas a ésta mediante la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la C.N.M.V.

b) Principios contables no obligatorios

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

c) Errores y cambios en las estimaciones contables

Durante los ejercicios 2012 y 2011 no se ha producido ningún error ni cambio en las estimaciones contables que tenga efecto significativo ni en los resultados del año ni en el balance.

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

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

La información incluida en las presentes cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora. En las presentes cuentas anuales la Sociedad Gestora ha utilizado, en su caso, estimaciones para la valoración de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos.

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

Dichas estimaciones corresponden a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 7).
- El valor razonable de los instrumentos de cobertura (Nota 8).

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2012 y 2011 sobre las partidas afectadas, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en cualquier sentido en los próximos ejercicios. Dicha modificación se realizará, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

e) Comparación de la información

Como resultado del análisis detallado efectuado sobre el epígrafe "Acreedores y otras cuentas a pagar", durante el ejercicio 2012 se han contabilizado los intereses vencidos e impagados bajo la rúbrica "Obligaciones y otros valores negociables" del balance, considerando que dicha clasificación facilita la comprensión y la información del balance. A fin de facilitar la comparabilidad del ejercicio 2011 con la del ejercicio 2012, se ha procedido a efectuar la reclasificación indicada por importe de 4.410 miles de euros (Nota 11), correspondiendo dicho importe a los intereses vencidos e impagados de las Obligaciones a pagar y otros valores negociables del ejercicio 2011.

Esta reclasificación no afecta al resultado reflejado en el ejercicio 2011, así como tampoco afecta al epígrafe de "pasivos financieros a corto plazo".

| | Cuentas anuales formuladas en 2011 | Reclasificación | Euros Saldo reclasificado |
|--|---|------------------------|--|
| Acreedores y otras cuentas a pagar | 6 588 | (4 410) | 2 178 |
| Obligaciones y otros valores negociables | <u>84 851</u> | <u>4 410</u> | <u>89 261</u> |
| <i>Intereses vencidos e impagados</i> | <u>-</u> | <u>4 410</u> | <u>4 410</u> |
| PASIVOS FINANCIEROS A CORTO PLAZO | <u>92 240</u> | <u>-</u> | <u>92 240</u> |

En consecuencia, los datos mostrados en estas cuentas anuales correspondientes al balance del ejercicio 2011 difieren, en dicho importe, de los mostrados en las cuentas anuales del ejercicio anterior.

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

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 2012, las correspondientes al ejercicio 2011.

Las presentes cuentas anuales, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros.

3. Criterios contables

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

3.1 Empresa en funcionamiento

Los Administradores de la Sociedad Gestora han formulado las presentes cuentas anuales bajo el principio de gestión continuada.

3.2 Principio del devengo

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

3.3 Otros principios generales

Las cuentas anuales se han elaborado de acuerdo con el enfoque de coste histórico, aunque modificado por la revalorización, en su caso, de activos financieros disponibles para la venta y activos y pasivos financieros (incluidos derivados) a valor razonable.

3.4 Reconocimiento de ingresos y gastos

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

3.5 Gastos de constitución

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

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

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

No obstante, cuando a la fecha de entrada en vigor de la mencionada Circular no se hubieran amortizado completamente dichos gastos según la normativa anterior, los importes pendientes de amortización podrán ser reconocidos en la categoría de Gastos de constitución en transición del epígrafe de Ajustes por repercusión en balance de ingresos y gastos reconocidos, procediendo a su amortización en el periodo residual según la normativa anterior, salvo que se decida su cancelación de forma acelerada, con cargo a Otros gastos de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias.

3.6 Activos financieros

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

- Préstamos y partidas a cobrar, que incluye los activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, sus cobros son de cuantía determinada o determinable y no se negocian en un mercado activo. No se incluirán aquellos activos financieros para los cuales el tenedor pueda no recuperar sustancialmente toda la inversión inicial, por circunstancias diferentes al deterioro crediticio. Se incluirán en esta categoría los derechos de crédito de que disponga el Fondo en cada momento.

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

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

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

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

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

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

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

Los "Activos dudosos" se clasifican en Balance atendiendo a su vencimiento contractual.

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

Se consideran fallidos aquellos instrumentos de deuda y derechos de crédito, vencidos o no, para los que después de un análisis individualizado se considere remota su recuperación y proceda darlos de baja del activo. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad Gestora no ha considerado que existan derechos de crédito sobre los que se considere remota su recuperación, por lo que no ha procedido a dar de baja del activo del balance de situación ningún derecho de crédito.

3.7 Pasivos financieros

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

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

Los pasivos financieros se registran inicialmente a su valor razonable, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 3.6.

Los pasivos financieros incluidos en la categoría Débitos y partidas a pagar se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo (Nota 3.6).

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

3.8 Derivados financieros y contabilidad de coberturas

Los Derivados financieros son instrumentos que además de proporcionar una pérdida o una ganancia, pueden permitir, bajo determinadas condiciones, compensar la totalidad o parte de los riesgos de crédito y/ o de mercado asociados a saldos y transacciones, utilizando como elementos subyacentes tipos de interés, determinados índices, los precios de algunos valores, los tipos de cambio cruzado de distintas monedas u otras referencias similares.

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

Los Derivados financieros son utilizados para la gestión de los riesgos de las posiciones propias del Fondo, derivados de cobertura, o para beneficiarse de los cambios en los precios de los mismos. Los Derivados financieros que no pueden ser considerados de cobertura se consideran como derivados de negociación.

Con carácter general, los instrumentos que se pueden designar como instrumentos de cobertura son los derivados cuyo valor razonable o flujos de efectivo futuros compensen las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo futuros de partidas que cumplan los requisitos para ser calificadas como partidas cubiertas.

Las operaciones de cobertura se clasificarán 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 reconocerán 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 reconocerá 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.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el Fondo únicamente ha suscrito operaciones de cobertura de flujos de efectivo.

Las permutas financieras (contratos swap) suscritas por el Fondo tienen carácter de cobertura del riesgo de tipo de interés de los Activos Titulizados. Los resultados obtenidos por estos contratos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias de manera simétrica a los resultados obtenidos por los elementos cubiertos.

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

La eficacia de la cobertura de los derivados definidos como de cobertura, queda debidamente documentada, verificando que las diferencias producidas por la variaciones de precios de mercado entre el elemento cubierto y su cobertura se mantiene en parámetros razonables a lo largo de la vida de las operaciones, cumpliendo así las previsiones establecidas en el momento de la contratación.

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 sean 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. Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de cobertura dejarían de ser tratadas como tales y serían reclasificadas como derivados de negociación.

Los ajustes derivados de la valoración a valor razonable de los instrumentos designados como coberturas contables de flujos de efectivo se recogerán en el epígrafe Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos con el signo que corresponda.

3.9 Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, existe deterioro cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.

Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe por deterioro registrado, éste se elimina del balance de situación, aunque se puedan llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que el Fondo estima que obtendrá durante la vida del instrumento. En dicha estimación se considera toda la información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, en la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, 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 utilizará como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

Cuando se renegocien o modifiquen las condiciones de los instrumentos de deuda, se utilizará 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.

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

No obstante, de conformidad con la Circular 4/2010 de la C.N.M.V., el importe de la provisión que resulte de la aplicación de lo previsto en los párrafos anteriores no podrá ser inferior a la que se 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 de esta Norma, 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:

a) Tratamiento General

| | <u>Porcentaje (%)</u> |
|-----------------------------------|-----------------------|
| 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 |

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

Esta escala también se aplica, por acumulación, al conjunto de operaciones que el Fondo pueda mantener 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.

b) 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, se estimará, 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 será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80 por ciento.
- (ii) Fincas rústicas en explotación, y oficinas, locales y naves polivalentes terminados. 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 será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 70 por ciento.
- (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 será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 60 por ciento.
- (iv) Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios. El valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación ponderado por un 50 por ciento.
- (v) En el supuesto en que no se pueda acceder a la información necesaria para realizar las ponderaciones establecidas anteriormente, el valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80 por ciento.

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

Las operaciones “calificadas como activos dudosos” que cuenten con alguna de las garantías pignoraticias que se indican a continuación, se cubrirán aplicando los siguientes criterios:

- Las operaciones que cuenten con garantías dinerarias parciales se cubrirán aplicando a la diferencia entre el importe por el que estén registradas en el activo y el valor actual de los depósitos, los porcentajes de cobertura señalados en el tratamiento general.
- Las operaciones que cuenten con garantías pignoraticias parciales sobre participaciones en instituciones financieras monetarias o valores representativos de deuda emitidos por las Administraciones Públicas o entidades de crédito con elevada calificación crediticia, u otros instrumentos financieros cotizados en mercados activos, se cubrirán aplicando a la diferencia entre el importe por el que estén registradas en el activo y el 90% del valor razonable de dichos instrumentos financieros, los porcentajes de cobertura señalados en el tratamiento general.

En el supuesto de existir garantías pignoraticias no valoradas en la cesión de los activos o en la emisión de los pasivos, se considerará que su valor es nulo y se aplicará al importe por el que dichas operaciones estén registradas en el activo los porcentajes de cobertura señalados en el tratamiento general.

La Sociedad Gestora deberá ajustar, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los párrafos anteriores cuando disponga de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizarán individualmente. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no se han estimado pérdidas por deterioro de activos por encima de las que se derivan de los criterios descritos en los párrafos anteriores.

El importe estimado de las pérdidas incurridas por deterioro se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se manifiesten utilizando como contrapartida una cuenta compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando, como consecuencia de un análisis individualizado de los instrumentos, se considere remota la recuperación de algún importe, éste se dará de baja del activo, sin perjuicio de, en tanto le asistan derechos al Fondo, 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 disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocerá como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tendrá 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.

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpirá 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 reconocerá como una recuperación de la pérdida por deterioro.

3.10 Activos no corrientes mantenidos para la venta

Se incluyen en esta categoría los activos recibidos para la satisfacción, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros, con independencia del modo de adquirir la propiedad (en adelante, activos adjudicados), cualquiera que sea su naturaleza, que no formando parte de las actividades de explotación, incluyan importes cuyo plazo de realización o recuperación se espera que sea superior a un año desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales.

Cuando excepcionalmente la venta se espera que ocurra en un periodo superior a un año, la Sociedad Gestora valora el coste de venta en términos actualizados, registrando el incremento de su valor debido al paso del tiempo en el epígrafe de Ganancias / (pérdidas) de activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En consecuencia, la recuperación del valor en libros de estas partidas, que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera, previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación, en lugar de mediante su uso continuado.

Por tanto, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por el Fondo para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ella de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta, salvo que el Fondo haya decidido hacer un uso continuado de esos activos.

Los activos clasificados como Activos no corrientes se registran en el momento de su reconocimiento inicial por su valor razonable menos los costes de venta, que serán al menos, del 25% de su valor razonable. En estos supuestos se presumirá la inexistencia de beneficio, excepto que haya evidencia suficiente; en particular, se considera que no hay evidencia suficiente cuando la valoración, realizada por experto independiente, tenga una antigüedad superior de 6 meses.

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos neto de sus costes de venta, la Sociedad Gestora ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe de Ganancias / (pérdidas) de activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias. En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, la Sociedad Gestora revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el epígrafe de Ganancias / (pérdidas) de activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias.

3.11 Comisiones

Las Comisiones se clasifican en:

- **Comisiones financieras**

Son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.

- **Comisiones no financieras**

Son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

- **Comisión variable**

Es aquella remuneración variable y subordinada destinada a remunerar al Cedente por el proceso de intermediación financiera desarrollado, la cual se determinará por la diferencia positiva entre los ingresos y los gastos devengados por el Fondo en el periodo.

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

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

El tratamiento específico es el siguiente:

- Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y los gastos devengados sea negativa se repercutirá a los pasivos del Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable devengada y no liquidada en periodos anteriores y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden de prelación de pagos establecido. Dicha repercusión se registrará como un ingreso en la partida Repercusión de pérdidas / (ganancias) en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Cuando la diferencia obtenida sea positiva, se le detraerán las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo, de forma que únicamente se producirá el devengo de la comisión variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.
- Si la resultante del apartado anterior fuera negativa, se repercutirá conforme al apartado primero. El importe positivo que resulte se devengará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en concepto de comisión variable y únicamente será objeto de liquidación en la parte que no corresponda a las plusvalías de la cartera de negociación y los beneficios de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional. El importe correspondiente a los beneficios reconocidos por los conceptos indicados se diferirá, en la partida del periodificaciones del pasivo del balance de Comisión variable - Resultados no realizados, hasta la baja efectiva, por liquidación o venta, de los activos o pasivos financieros que las han ocasionado y siempre que existan fondos previstos suficientes para abonar los compromisos contractualmente fijados con los titulares de las emisiones del Fondo.

3.12 Impuesto sobre beneficios

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

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

Asimismo, de acuerdo con lo previsto en la Disposición Transitoria trigésimo primera de la Ley 2/2010, de 1 de marzo, por la que se trasponen determinadas Directivas en el ámbito de la imposición indirecta y se modifica la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes para adaptarla a la normativa comunitaria, se establece que en tanto no se establezcan reglamentariamente las normas relativas a la deducibilidad de las correcciones valorativas por deterioro de valor de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado que posean los fondos de titulación hipotecaria y los fondos de titulación de activos, se aplicarán los criterios establecidos para las entidades de crédito sobre la deducibilidad de la cobertura específica del riesgo de insolvencia del cliente.

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

El gasto, en su caso, por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias, corregido por las diferencias permanentes de acuerdo con los criterios fiscales, y consideradas las diferencias temporarias en caso de existencia.

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

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

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

3.13 Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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

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

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

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

3.14 Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

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

- Activos financieros disponibles para la venta.
- Coberturas de flujos de efectivo: en esta partida se incluyen los ajustes, derivados de la valoración a valor razonable de los instrumentos designados como coberturas contables de flujos de efectivo.
- Otros ingresos / ganancias y gastos / pérdidas reconocidos.
- Gastos de constitución en transición: en el caso de que a la fecha de entrada en vigor de la Circular 2/2009 no se hayan amortizado completamente los gastos de constitución según la normativa anterior, los importes pendientes de amortización son reconocidos en la cuenta de Gastos de constitución en transición del epígrafe de Ajustes por repercusión en balance de ingresos y gastos reconocidos, procediendo a su amortización en el periodo residual según la normativa anterior, salvo que se decida su cancelación de forma acelerada, con cargo a Otros gastos de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias.

4. Gestión del riesgo de instrumentos financieros

El riesgo es inherente a las actividades del Fondo pero el mismo es gestionado por la Sociedad Gestora a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo.

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

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

a) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés del Fondo surge como consecuencia de que los Préstamos Titulizados tienen un tipo de interés (ej.: Euribor a 12 meses) distinto al tipo de interés de los Bonos de Titulización (Euribor a 3 meses) y los vencimientos de dichos activos y pasivos no son coincidentes. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen al Fondo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Es decir, surge riesgo de interés en las operaciones de titulización cuando no casan los plazos y tipos de interés de la cartera titulizada con los de los Bonos de Titulización emitidos.

El principal objetivo del Contrato de Swap es cubrir el riesgo que para el Fondo podría suponer el hecho de que ciertos Activos se encuentran sujetos a tipos de interés, tanto fijos como variables, diferentes del Tipo de Interés Nominal aplicable a los Bonos, así como a periodos de revisión y liquidación diferentes.

El Fondo gestiona el riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo mediante permutas de tipo de interés, que se utilizan para cubrir el riesgo de tipo de interés y de cambios surgidos en la titulización. La gestión de los flujos de intereses consiste básicamente en la agrupación de los préstamos titulizados en diferentes paquetes homogéneos en función de sus características, para, posteriormente, contratar una permuta financiera, con el originador o un tercero, para cada uno de los paquetes y disminuir o eliminar el riesgo de base de la operación. Normalmente se negocian permutas financieras cuyo notional es equivalente al saldo vivo de los títulos emitidos por el vehículo, por lo que debe disminuir a medida que se amortiza el principal.

Bajo las permutas de tipo de interés, el Fondo se compromete a pagar a la Entidad de Contrapartida, en cada fecha de pago, la suma de los intereses devengados, vencidos e ingresados (excluidas las cantidades impagadas y recuperadas, así como los intereses de demora devengados sobre las mismas) al Fondo de los Activos. Por su parte, la Entidad de Contrapartida se compromete a abonar al Fondo el importe resultante de multiplicar el nominal del swap por el tipo de interés medio ponderado de los Bonos y del préstamo sindicado del periodo correspondiente (Nota 8).

b) Riesgo de crédito

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

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

El Fondo no espera incurrir en pérdidas significativas derivadas del incumplimiento de sus obligaciones por parte de la contraparte.

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

| 2012 | Saldos de activo | | |
|----------------------------|--|---|----------------|
| | Préstamos y partidas a cobrar (Nota 7) | Instrumentos financieros derivados (Nota 8) | Total |
| ACTIVO NO CORRIENTE | 172 957 | 897 | 173 854 |
| Derechos de crédito | 172 957 | - | 172 957 |
| Derivados | - | 897 | 897 |
| ACTIVO CORRIENTE | 46 357 | - | 46 357 |
| Derechos de crédito | 46 357 | - | 46 357 |
| Derivados | - | - | - |
| TOTAL | 219 314 | 897 | 220 211 |

| 2011 | Saldos de activo | | |
|----------------------------|--|---|----------------|
| | Préstamos y partidas a cobrar (Nota 7) | Instrumentos financieros derivados (Nota 8) | Total |
| ACTIVO NO CORRIENTE | 192 052 | - | 192 052 |
| Derechos de crédito | 192 052 | - | 192 052 |
| Derivados | - | - | - |
| ACTIVO CORRIENTE | 93 253 | - | 93 253 |
| Derechos de crédito | 93 253 | - | 93 253 |
| Derivados | - | - | - |
| TOTAL | 285 305 | - | 285 305 |

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

El Fondo utiliza como un instrumento fundamental en la gestión del riesgo de crédito el buscar que los activos financieros adquiridos o contratados por el Fondo cuenten con garantías reales y otra serie de mejoras crediticias adicionales a la propia garantía personal del deudor. Las políticas de análisis y selección de riesgo del Fondo definen, en función de las distintas características de las operaciones, tales como finalidad del riesgo, contraparte, plazo, etc. y las garantías reales o mejoras crediticias de las que deberán disponer las mismas, de manera adicional a la propia garantía real del deudor, para proceder a su contratación.

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

El Fondo dispone de mecanismos minimizadores como son los Fondos de Reserva y dotaciones conforme a experiencia de impago y calendarios. No obstante, la mejora del crédito es limitada y los bonistas son los que soportarán en última instancia el riesgo de crédito.

c) 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.

El Fondo a fin de gestionar este riesgo dispone desde la constitución del Fondo de mecanismos minimizadores del mismo como son los préstamos para gastos iniciales y préstamos subordinados, 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.

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

d) Riesgo de amortización anticipada

Los titulares de los Bonos y los restantes acreedores del Fondo no dispondrán de más acciones contra la Entidad Cedente o contra la Sociedad Gestora, respectivamente, que las derivadas de los incumplimientos de sus respectivas funciones y, por tanto, nunca como consecuencia de la existencia de morosidad o de amortización anticipada de los Activos. Dichas acciones deberán resolverse en el juicio declarativo ordinario que corresponda según la cuantía de la reclamación.

El riesgo de amortización anticipada de los Activos será por cuenta de los titulares de los Bonos.

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

Por otro lado, en la Nota 1, se describen las condiciones para la amortización anticipada de los Bonos.

5. Estimación del valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La Sociedad Gestora utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. Para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros no cotizados se utilizan técnicas como flujos de efectivo descontados estimados. El valor razonable de las permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados.

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

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

Tanto los Derechos de crédito como las Obligaciones y otros valores negociables al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son a tipo variable, con revisión periódica de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance de situación adjunto.

6. Gastos de constitución

El importe total de los gastos de constitución ascendió a 1.389 miles de euros y correspondieron, básicamente, a publicidad, tasas y comisiones de aseguramiento ocasionadas con motivo de la constitución del Fondo. El Cedente concedió al Fondo un préstamo subordinado destinado a financiar los gastos de constitución (Nota 11).

A la fecha de entrada en vigor de la Circular 2/2009 quedaban algunos importes pendientes de amortizar, que han sido reconocidos, de acuerdo con la mencionada normativa, en la categoría de Gastos de constitución en transición del epígrafe de Ajustes por repercusión en balance de ingresos y gastos reconocidos. En base a las alternativas que se describen en la Norma Transitoria Segunda de la Circular 2/2009, los Administradores de la Sociedad Gestora han decidido amortizar los gastos de constitución del Fondo en el periodo residual según la normativa anterior, con cargo a Otros gastos de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El movimiento de los gastos de constitución se resume a continuación:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|-------------|-------------|
| Al 1 de enero | 184 | 387 |
| Amortización de Gastos de constitución | (184) | (203) |
| Al 31 de diciembre | - | 184 |

7. Préstamos y partidas a cobrar

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, en virtud del contrato suscrito con fecha 26 de noviembre de 2007 de cesión y de administración de Activos ha adquirido Préstamos a Empresas por un importe inicial de 874.900 miles de euros, que representan una participación en el 100% del principal y el 100% de los intereses ordinarios, así como los intereses de demora de cada préstamo hipotecario participado. Los préstamos hipotecarios participados están garantizados mediante viviendas.

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle de los epígrafes de Préstamos y partidas a cobrar, tanto a largo como a corto plazo, es el siguiente:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|----------------|----------------|
| Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo | 172 957 | 192 052 |
| Préstamos a Empresas | 83 417 | 185 297 |
| Préstamos a PYMES | 80 629 | - |
| Activos dudosos | 15 915 | 11 777 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | (7 004) | (5 022) |
| Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo | 46 357 | 93 253 |
| Préstamos a Empresas | 22 170 | 89 141 |
| Préstamos a PYMES | 21 296 | - |
| Cuentas a cobrar | - | - |
| Activos dudosos | 3 468 | 5 448 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | (1 278) | (2 324) |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | 59 | 88 |
| Intereses vencidos y no pagados | 642 | 900 |
| | 219 314 | 285 305 |

La clasificación de los saldos anteriores entre el largo y el corto plazo ha sido realizada por la Sociedad Gestora sobre la base los flujos de efectivo futuros, determinados en base a la mejor estimación al 31 de diciembre de 2012 de las tasas de amortización anticipada, tasa de morosidad, tasa de recuperación de activos dudosos, tasas de fallidos y recuperación de fallidos, y la vida media de cada uno de los derechos de crédito adquiridos.

Todos los préstamos y partidas a cobrar están denominados en euros.

Los Derechos de crédito al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son a tipo variable, con revisión periódica de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance de situación adjunto.

Al 31 de diciembre de 2012, el tipo de interés medio de la cartera de Derechos de crédito asciende al 3,58% encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre un tipo de interés mínimo inferior al 1% y un tipo de interés máximo del 8,5%.

Al 31 de diciembre de 2011, el tipo de interés medio de la cartera de Derechos de crédito asciende al 3,68%, encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre el 1,5% de tipo de interés mínimo y el 9,5% de tipo de interés máximo.

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

Se considera que las partidas a cobrar vencidas con antigüedad inferior a tres meses no han sufrido ningún deterioro de valor. Al 31 de diciembre de 2012, habían vencido cuentas a cobrar por importe de 4.630 miles de euros (7.008 miles de euros en 2011), si bien no habían sufrido pérdida por deterioro. El análisis de estas partidas es el siguiente:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| Partidas a cobrar – Principal | 3 988 | 6 108 |
| Partidas a cobrar – Intereses | <u>642</u> | <u>900</u> |
| | <u>4 630</u> | <u>7 008</u> |

Durante el ejercicio 2012, se ha producido una dotación neta a las correcciones por deterioro de 936 miles de euros (en 2011 la dotación neta fue de 2.205 miles de euros). El importe de las correcciones por deterioro en balance asciende a 8.282 miles de euros al 31 de diciembre de 2012 (en 2011 las correcciones por deterioro registradas en balance ascendían a un importe de 7.346 miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2012, la clasificación de los activos dudosos en función de la antigüedad de sus impagos, junto con su correspondiente provisión, de acuerdo con los criterios de la Circular 4/2010 de C.N.M.V., es la siguiente (esta clasificación difiere de la efectuada en el Balance, donde la clasificación entre activos corrientes y no corrientes se realiza en base al vencimiento contractual de las operaciones):

| | | <u>2012</u> | |
|--------------------|----------------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| | <u>Activo</u> | <u>Base de dotación (*)</u> | <u>Correcciones por deterioro</u> |
| Entre 3 y 6 meses | 7 004 | 3 989 | (309) |
| Entre 6 y 9 meses | 3 027 | 215 | (108) |
| Entre 9 y 12 meses | 1 609 | 252 | (126) |
| Más de 12 meses | <u>7 739</u> | <u>7 739</u> | <u>(7 739)</u> |
| | <u>19 379</u> | <u>12 195</u> | <u>(8 282)</u> |

(*) Una vez descontado el efecto de la aplicación de las garantías.

El importe de las correcciones por deterioro no se corresponde con el resultado de aplicar sobre el saldo vivo de los activos dudosos los porcentajes marcados por el calendario descrito en la Nota 3.9, debido al efecto que tienen las garantías inmobiliarias sobre la base de dotación, de conformidad con lo establecido en la Circular 4/2010 de C.N.M.V.

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2011, la clasificación de los activos dudosos en función de la antigüedad de sus impagos, junto con su correspondiente provisión, de acuerdo a la normativa vigente a dicha fecha, es la siguiente:

| | Activo | Base de dotación (*) | 2011 Correcciones por deterioro |
|--------------------|---------------|-----------------------------|--|
| Entre 3 y 6 meses | 3 476 | 1 136 | (284) |
| Entre 6 y 9 meses | 3 007 | 968 | (484) |
| Entre 9 y 12 meses | 4 324 | 444 | (333) |
| Más de 12 meses | 6 418 | 6 245 | (6 245) |
| | 17 225 | 8 793 | (7 346) |

(*) Una vez descontado el efecto de la aplicación de las garantías.

El movimiento durante el ejercicio 2012 de los activos dudosos es el siguiente:

| | 2012 | 2011 |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Saldo al inicio del ejercicio | 17 225 | 14 381 |
| Aumentos | 13 489 | 8 599 |
| Recuperaciones | (11 330) | (5 755) |
| Reclasificación a fallidos | - | - |
| Saldo al final del ejercicio | 19 384 | 17 225 |

La distribución de los activos dudosos en principal e intereses es la siguiente:

| | 2012 | 2011 |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Activos dudosos – Principal | 18 819 | 16 584 |
| Activos dudosos – Intereses | 565 | 641 |
| | 19 384 | 17 225 |

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

El movimiento durante los ejercicios 2012 y 2011 de las Correcciones de valor por deterioro de activos constituidas para la cobertura del riesgo de crédito es el siguiente:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Saldo al inicio del ejercicio | (7 346) | (5 141) |
| Aumentos | (10 398) | (6 634) |
| Disminuciones | <u>9 462</u> | <u>4 429</u> |
| Saldo al final del ejercicio | <u>(8 282)</u> | <u>(7 346)</u> |

El deterioro de los activos financieros del Fondo, calculado según lo indicado en la Nota 3.9, ha sido registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2012 y 2011.

La totalidad de las Correcciones de valor por deterioro de activos reconocidas en los ejercicios 2012 y 2011 se han determinado individualmente.

Durante los ejercicios 2012 y 2011 no se han dado de baja activos financieros deteriorados al considerarse remota su recuperación.

El reconocimiento y la reversión de las correcciones valorativas por deterioro de las cuentas a cobrar se han incluido dentro del epígrafe de Deterioro de activos financieros (neto) en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 17). Normalmente, se dan de baja los importes cargados a la cuenta de deterioro de valor cuando no existen expectativas de recuperar más efectivo.

Como mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas debido a préstamos impagados y/o fallidos y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos, se ha constituido el Fondo de Reserva (Nota 9).

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

El movimiento del epígrafe de Préstamos a Empresas durante los ejercicios 2012 y 2011, sin considerar intereses devengados y correcciones de valor por deterioro, se muestra a continuación:

| | |
|---|-----------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2011 | 371 587 |
| Amortizaciones del principal de los préstamos | (80 565) |
| Cobradas en el ejercicio | (20 108) |
| Amortizaciones anticipadas | (60 457) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2011 | 291 022 |
| Amortizaciones del principal de los préstamos | (64 691) |
| Cobradas en el ejercicio | (48 959) |
| Amortizaciones anticipadas | (15 732) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | 226 331 |

El importe de los intereses devengados en los ejercicios 2012 y 2011 por los Préstamos Hipotecarios ha ascendido a un importe total de 9.259 miles de euros y 10.429 miles de euros, respectivamente (Nota 13).

El importe de los intereses netos devengados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y no vencidos asciende a 59 miles de euros y 88 miles de euros, respectivamente, los cuales han sido registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Intereses y rendimientos asimilados - Derechos de crédito" con cargo al epígrafe de "Intereses y gastos devengados no vencidos" del balance de situación.

8. Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados que tiene contratados el Fondo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se consideran operaciones de cobertura de flujos de efectivo.

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, suscribió con la Entidad Cedente (Caja de Ahorros de Galicia), un contrato de permuta financiera (swap) para la cobertura del riesgo que para el Fondo podría suponer el hecho de que ciertos activos de la cartera se encuentren sujetos a tipos de interés y a periodos de revisión y liquidación diferentes al tipo de interés aplicable a los bonos y con período de devengo y liquidación trimestral. Mediante este contrato se produce el pago de las cantidades ingresadas en la cuenta de Tesorería del Fondo en concepto de intereses ordinarios de los Préstamos a Empresas durante el período de liquidación, y se recibe un tipo variable, pagado por el agente financiero, del Euribor a 3 meses sobre el importe nominal del período de liquidación, de acuerdo con el apartado IV.3.4.7 del Folleto de Emisión.

Con fecha 30 de diciembre de 2010, la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, acordó con la Entidad Cedente la cesión de la posición contractual por la permuta financiera de intereses descrita en el párrafo anterior, a favor de la Confederación Española de Cajas de Ahorro, CECA, (en adelante, el Cesionario). Mediante este contrato de cesión, la Entidad Cedente es liberada de todas sus obligaciones derivadas de la operación original, y el Cesionario adquiere los derechos y asume las obligaciones frente al Fondo derivadas de la operación original.

La distribución del saldo de los derivados de cobertura contratados por el Fondo para cubrir el riesgo de tipo de interés al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|-------------------|---------------------|
| Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a largo plazo | 897 | (778) |
| Intereses a cobrar (a pagar) devengados y no vencidos | <u>(607)</u> | <u>(143)</u> |
| | <u>290</u> | <u>(921)</u> |

El importe de los intereses devengados en el ejercicio 2012 por las permutas de tipo de interés ha ascendido a un importe de 3.253 miles de euros a favor de la Contraparte (1.072 miles de euros a favor de la Contraparte en el ejercicio 2011). Tal y como se menciona en la nota 2e, los ingresos y gastos por intereses del swap han sido registrados en el ejercicio 2012, por su valor neto, en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de "Resultados de operaciones de cobertura de flujos de efectivo" (Nota 15). Los importes correspondientes al ejercicio 2011 han sido reclasificados a ese mismo epígrafe durante el ejercicio 2012.

El importe de los intereses devengados al 31 de diciembre de 2012 y no cobrados asciende a 606 miles de euros a favor de la Contraparte (143 miles de euros a favor de la Contraparte para 2011) los cuales han sido registrados en el epígrafe correspondiente de la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al epígrafe de "Derivados de cobertura", contabilizado en el activo o en el pasivo del balance de situación, según se trate de intereses devengados a favor del Fondo o a favor del Cedente, respectivamente.

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

Los importes del principal nominal de los contratos de permuta de tipo de interés pendientes al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son los siguientes:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Permutas de tipo de interés | <u>237 227</u> | <u>282 835</u> |

La metodología de valoración aplicada permite obtener una valoración que equivale al precio teórico de sustitución de la contrapartida. La nueva contrapartida, estimaría el precio real en función al valor de los pagos a percibir o realizar por el Fondo en virtud del contrato.

La metodología aplicada tiene en consideración las fechas de pago futuras del Fondo asumiendo el ejercicio del clean-up call (opción amortización anticipada cuando el saldo de la cartera de activos alcanza o es inferior al 10% del saldo titulado), considerándose a todos los efectos los diferentes períodos de pagos del Fondo afecto.

El nominal vivo correspondiente a cada período de pago se calcula, para cada uno de los activos, de acuerdo a su sistema de amortización.

Se estima el valor actual de los pagos a percibir por el Fondo a partir de los tipos LIBOR implícitos (futuros) cotizados a fecha de valoración, para los diferentes períodos (teniendo en consideración si la fijación es al inicio o al final de cada período) aplicando el número de días del período y descontando dichos pagos a la fecha de cálculo de la valoración, en función del valor de descuento obtenido de una curva cupón cero construida con Overnight Indexed Swaps (OIS).

De forma similar, se calcula el valor de los pagos a realizar por el Fondo a partir de promedios de forwards, si bien, en el caso de contar con índices no cotizados (EURIBOR BOE, IRPH, VPO,...), se realizan estimaciones estadísticas de dichos índices.

Finalmente, el valor del swap será igual a la diferencia entre el valor actual de los pagos a percibir por el Fondo, y el valor actual de los pagos a realizar por el Fondo.

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

Las principales hipótesis utilizadas para la valoración de estos instrumentos financieros son las siguientes:

| | <u>Momento actual</u> |
|-------------------------------------|-----------------------|
| Tipo de interés medio de la cartera | 3,24% |
| Vida media de los activos | 111 |
| Tasa de amortización anticipada | 6,95% |
| Spread flujos de préstamos | 1,00% |
| Spread medio bonos | 1,63% |
| Tasa de morosidad | 6,50% |

9. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-----------------------|----------------------|----------------------|
| Cuenta Tesorería | 41 551 | 42 321 |
| Depósito de cobertura | 11 300 | 15 904 |
| | <u>52 851</u> | <u>58 225</u> |

A efectos del estado de flujos de efectivo, el epígrafe de "Efectivo o equivalentes" incluye:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|----------------------|----------------------|
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 52 851 | 58 225 |
| | <u>52 851</u> | <u>58 225</u> |

El saldo de este epígrafe corresponde a la cuenta corriente mantenida en el Agente Financiero (Barclays Bank PLC, Sucursal en España, desde el 17 de julio de 2012 y anteriormente la Confederación Española de Cajas de Ahorro). En dicha cuenta, además de la liquidez derivada de la operativa del Fondo, se encuentra depositado el Fondo de Reserva por importe de 29.300 miles de euros, que ha sido dotado inicialmente con cargo al precio de suscripción de los Bonos del Tramo E1 y los Bonos del Tramo E2 (Nota 11). Posteriormente, en cada Fecha de Pago deberá ser dotado hasta alcanzar la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva.

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

Los intereses devengados por esta cuenta corriente durante los ejercicios 2012 y 2011 ascienden a un importe de 133 miles de euros y 321 miles de euros, respectivamente (Nota 13), de los que un importe de 61 miles de euros será cobrado en la siguiente fecha de cobro (94 miles de euros en 2011). Dichos intereses se encuentran registrados en los epígrafes del balance de situación de Ajustes por periodificaciones (Nota 10).

De acuerdo con el Folleto de Emisión, el importe requerido del Fondo de Reserva será la menor de las cantidades siguientes:

- 29.300 miles de euros; o
- La cantidad mayor entre:
 - 14.650 miles de euros, y
 - El 6,70% del Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Activos no Fallidos en la correspondiente fecha de determinación.

No obstante lo anterior, el importe del Fondo de Reserva no se reducirá y permanecerá en la cantidad que hubiera correspondido ser dotado en la anterior Fecha de Pago, cuando en una determinada Fecha de Pago concorra cualquiera de las circunstancias siguientes:

- Que el importe a que ascienda la suma del Saldo Vivo de los Activos en morosidad con más de noventa días de retraso en el pago de importes vencidos fuera superior al 1% del Saldo Vivo de los Activos que no tengan la consideración de Activos Fallidos en cualquier momento.
- Si en la Fecha de Pago anterior, el Fondo de Reserva no se dotó en la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva.
- Que la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva resultante fuese inferior a la suma del saldo vivo de los diez préstamos con mayor saldo vivo de entre los préstamos titulizados.
- Que no hubieran transcurrido tres años desde la Fecha de Constitución.

En ningún caso, la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva podrá ser inferior a 14.650 miles de euros.

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

El movimiento durante los ejercicios 2012 y 2011 del fondo de reserva es el siguiente:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Saldo al inicio del ejercicio | 16 316 | 20 927 |
| Aumentos | 12 984 | - |
| Disminuciones | - | (4 611) |
| Saldo al final del ejercicio | <u>29 300</u> | <u>16 316</u> |

Al 31 de diciembre de 2012, el Fondo de Reserva mantenido por el Fondo cumple el importe mínimo requerido conforme al Folleto de Emisión del Fondo. Al 31 de diciembre de 2011, el Fondo de Reserva mantenido por el Fondo era inferior en 2.029 miles de euros con respecto al importe mínimo requerido conforme al Folleto de Emisión del Fondo.

Con fecha 11 de febrero de 2011 se produjo una disminución de la calificación crediticia de Caja de Ahorros de Galicia por debajo de F2. De acuerdo con el Folleto de Emisión del Fondo, en caso de un descenso de la calificación de la deuda a corto plazo no subordinada y no garantizada de la Entidad Cedente por debajo de F2 según la escala de calificación de Fitch, la Entidad Cedente deberá constituir un depósito en efectivo a favor del Fondo por una cantidad neta que esté en línea con los criterios de Fitch descritos en su informe "Commingling Risk in Structured Finance Transactions: Servicer and Account Bank Criteria" del 2 de agosto de 2007, o con cualquier otro documento emitido por Fitch que pueda reemplazarlo en el futuro.

Por todo ello, se constituyó un depósito en efectivo a favor del Fondo por importe de 15.904 miles de euros en la Confederación Española de Cajas de Ahorros.

Como consecuencia de la bajada de rating la Confederación Española de Cajas de Ahorros (CECA), por parte de Moody's, se ha sustituido a la misma como Agente Financiero, pasando a ser desde el 17 de julio de 2012 Barclays PLC, Sucursal en España.

Al 31 de diciembre de 2012 el saldo de dicho depósito es de 11.300 miles de euros.

Para la constitución de este depósito, la Entidad Cedente ha efectuado a su vez un depósito en el Fondo por el mismo importe, el cual se encuentra registrado en el epígrafe de "Otros pasivos financieros" (Nota 11).

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

De conformidad con lo dispuesto en el Folleto y en el Contrato de Prestación de Servicios Financieros, y como consecuencia del descenso de la calificación otorgada a la Confederación Española de Cajas de Ahorros por las Entidades de Calificación, la Sociedad Gestora, Actuando en nombre y representación del Fondo, ha procedido con fecha 17 de julio de 2012 a sustituir a ésta por Barclays Bank Plc, Sucursal en España, en su condición de agente de pagos del Fondo, habiendo suscrito en dicha fecha un nuevo Contrato de Prestación de Servicios Financieros con el nuevo Agente Financiero, y transfiriendo los saldos de la Cuenta de Tesorería abierta en el Agente Financiero Sustituido a una nueva Cuenta de Tesorería abierta por la Sociedad Gestora en nombre y representación del Fondo.

10. Ajustes por periodificaciones de activo y de pasivo

a) Ajustes por periodificaciones de activo

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|------------|-------------|-------------|
| Comisiones | - | - |
| Otros | 61 | 94 |
| | <u>61</u> | <u>94</u> |

Los ajustes por periodificaciones de activo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 corresponden a los intereses devengados por la cuenta corriente mantenida con el Agente Financiero (Nota 9).

b) Ajustes por periodificaciones de pasivo

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|-------------|-------------|
| Comisiones | 10 | 12 |
| Comisión Sociedad Gestora | 9 | 11 |
| Comisión Administrador | 42 | 55 |
| Comisión del agente de financiero / pagos | 1 | 1 |
| Comisión variable - Resultados realizados | - | - |
| Comisión variable - Resultados no realizados | - | - |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas | (42) | (55) |
| Otros | 4 | 5 |
| | <u>14</u> | <u>17</u> |

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

Los ajustes por periodificaciones de pasivo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 corresponden principalmente a la periodificación de las comisiones (Nota 16).

Al 31 de diciembre de 2012, el importe de las correcciones de valor por repercusión de pérdidas sobre la comisión de administración es de 42 miles de euros, mientras que en 2011 ascendía a 55 miles de euros (Nota 18).

11. Débitos y partidas a pagar

El detalle de los epígrafes de Débitos y partidas a pagar es el siguiente:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Débitos y partidas a pagar a largo plazo | 210 727 | 251 551 |
| Obligaciones y otros valores negociables | 199 427 | 235 647 |
| Deudas con entidades de crédito | - | - |
| Otros pasivos financieros | 11 300 | 15 904 |
| Débitos y partidas a pagar a corto plazo | 60 878 | 92 097 |
| Obligaciones y otros valores negociables | 57 555 | 89 261 |
| Deudas con entidades de crédito | 820 | 658 |
| Acreedores y otras cuentas a pagar | 2 503 | 2 178 |
| | <u>271 605</u> | <u>343 648</u> |

La clasificación de los saldos anteriores entre el largo y el corto plazo ha sido realizada por la Sociedad Gestora sobre la base los flujos de efectivo futuros, determinados en base a la mejor estimación al 31 de diciembre de 2012 de las tasas de amortización anticipada, tasa de morosidad, tasa de recuperación de activos dudosos, tasas de fallidos y recuperación de fallidos, y la vida media de cada una de las obligaciones contraídas.

Todas las deudas del Fondo están denominadas en euros.

Tanto las Obligaciones y otros valores negociables como los Préstamos Subordinados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son a tipo variable, con revisión periódica de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance de situación adjunto.

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

El cálculo de la vida media y de la duración de los Bonos está significativamente ligado 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. No obstante, la Sociedad Gestora, ha realizado una estimación sobre la vida residual de los activos emitidos por el Fondo (y consecuentemente del vencimiento de los Bonos) en el Estado S.05.1 (Cuadro E), incluido como Anexo I dentro de las presentes Cuentas Anuales.

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

Los importes de los débitos y partidas a pagar a largo plazo con un vencimiento determinado o determinable clasificadas por año de vencimiento son los siguientes:

| | Año de vencimiento | | | | | | | Total |
|--------------------------------|--------------------|---------------|---------------|----------------|------|-------------------|------------------|----------------|
| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | Entre 2018 y 2023 | Años posteriores | |
| Bonos Serie A | 51 120 | 41 338 | 34 475 | 10 440 | - | - | - | 137 373 |
| Bonos Serie B | - | - | - | 41 600 | - | - | - | 41 600 |
| Bonos Serie C | - | - | - | 27 100 | - | - | - | 27 100 |
| Bonos Serie D | - | - | - | 24 500 | - | - | - | 24 500 |
| Bonos Serie E1 | - | - | - | 5 000 | - | - | - | 5 000 |
| Bonos Serie E2 | - | - | - | 24 300 | - | - | - | 24 300 |
| Intereses Serie A | 122 | - | - | - | - | - | - | 122 |
| Intereses Serie B | 89 | - | - | - | - | - | - | 89 |
| Intereses Serie C | 130 | - | - | - | - | - | - | 130 |
| Intereses Serie D | 182 | - | - | - | - | - | - | 182 |
| Intereses Serie E1 | 64 | - | - | - | - | - | - | 64 |
| Intereses Serie E2 | 312 | - | - | - | - | - | - | 312 |
| Préstamo subordinado | 42 | - | - | - | - | - | - | 42 |
| Intereses préstamo subordinado | 26 | - | - | - | - | - | - | 26 |
| | 52 087 | 41 338 | 34 475 | 132 940 | - | - | - | 260 840 |

a) Deudas con entidades de crédito a largo y corto plazo

Este epígrafe del balance de situación adjunto recoge un préstamo subordinado que la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, contrató con fecha 26 de noviembre de 2007 con la Caja de Ahorros de Galicia por un importe total de 2.728 miles de euros destinado a financiar los gastos de constitución del Fondo (Nota 6).

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

El importe inicial en la fecha de concesión y el saldo vivo de los préstamos al 31 de diciembre de 2012, sin considerar las correcciones de valor por repercusión de pérdidas (Nota 18), son los siguientes:

| | <u>Inicial</u> | <u>Saldo Vivo</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| Préstamo Subordinado Para Gastos Iniciales | 2 728 | 3 549 |
| | <u>2 728</u> | <u>3 549</u> |

El Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales devenga un tipo nominal variable fijado trimestralmente, que será igual al resultado de sumar el tipo de interés de referencia de los Bonos (Euribor a 3 meses) aplicable en el periodo de liquidación de intereses correspondiente, más un margen de 400 puntos básicos. Estos intereses se abonarán únicamente si el Fondo dispone de liquidez suficiente de acuerdo con el orden de prelación de pagos establecido en el Folleto.

El Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales se irá amortizando en la medida en que se vayan amortizando los gastos de constitución, de acuerdo con la contabilidad oficial del Fondo y, en todo caso, dichos gastos se amortizarán en el plazo máximo de 5 años desde la constitución del Fondo, siempre que el Fondo disponga de fondos disponibles suficientes de acuerdo con el orden de prelación de pagos establecido en el Folleto de Emisión.

La distribución del saldo vivo de cada uno de los préstamos subordinados, sin considerar las correcciones de valor por repercusión de pérdidas, es la siguiente:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales | 3 549 | 3 386 |
| Principal no vencido | 42 | 590 |
| Principal vencido | 2 686 | 2 138 |
| Intereses devengados no vencidos | 26 | 34 |
| Intereses vencidos y no pagados | 795 | 624 |
| | <u>3 549</u> | <u>3 386</u> |

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

La amortización del Préstamo Subordinado durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 es la que se muestra en el siguiente detalle:

| | <u>Saldo al 31.12.11</u> | <u>Amortización del principal</u> | <u>Saldo al 31.12.12</u> |
|--|------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|
| Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales | 2 728 | - | 2 728 |
| | <u>2 728</u> | <u>-</u> | <u>2 728</u> |

Durante el ejercicio 2012, se han traspasado 42 miles de euros de largo a corto plazo.

La amortización del Préstamo Subordinado durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 es la que se muestra en el siguiente detalle:

| | <u>Saldo al 31.12.10</u> | <u>Amortización del principal</u> | <u>Saldo al 31.12.11</u> |
|--|------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|
| Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales | 2 728 | - | 2 728 |
| | <u>2 728</u> | <u>-</u> | <u>2 728</u> |

Durante el ejercicio 2011, se traspasaron 546 miles de euros de largo a corto plazo.

Los intereses devengados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011 ascienden a un importe de 162 miles de euros y 176 miles de euros, respectivamente (Nota 14), de los que un importe de 26 miles de euros está pendiente de pago al 31 de diciembre de 2012 (34 miles de euros al 31 de diciembre de 2011). Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de "Intereses y cargas asimiladas – Deudas con entidades de crédito" con abono al epígrafe del balance de situación de "Deudas con entidades de crédito – Intereses y gastos devengados no vencidos".

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el importe del capital vencido y pendiente de pago del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales asciende a 2.686 y 2.138 miles de euros, respectivamente. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 quedaron pendientes de pago intereses vencidos por importe de 795 miles de euros y 624 miles de euros, respectivamente. Dichos intereses están registrados en el epígrafe del balance de situación de "Deudas con entidades de crédito – Otras deudas con entidades de crédito".

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2012, el importe de las correcciones de valor por repercusión de pérdidas sobre el Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales ascendía a 2.728 miles de euros (Nota 18), de los cuales la totalidad se encuentra en "Pasivos financieros a corto plazo" Al 31 de diciembre de 2011, las correcciones de valor por repercusión de pérdidas ascendían a 2.728 miles de euros.

b) Obligaciones y otros valores negociables a largo y corto plazo

Este epígrafe recoge, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la emisión de Obligaciones y otros valores negociables. A continuación se detalla el valor nominal de las obligaciones emitidas por el Fondo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como el plazo hasta su vencimiento, sin considerar el importe de "Intereses y gastos devengados no vencidos" y las correcciones de valor por repercusión de pérdidas (Nota 17):

| | Valor nominal | | Vencimiento en años | |
|----------------|----------------|----------------|---------------------|------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Bonos Serie A | 137 373 | 203 083 | 30 | 31 |
| Bonos Serie B | 41 600 | 41 600 | 30 | 31 |
| Bonos Serie C | 27 100 | 27 100 | 30 | 31 |
| Bonos Serie D | 24 500 | 24 500 | 30 | 31 |
| Bonos Serie E1 | 5 000 | 5 000 | 30 | 31 |
| Bonos Serie E2 | 24 300 | 24 300 | 30 | 31 |
| | 259 873 | 325 583 | | |

Las características de cada una de las series de bonos en el momento de su emisión son las siguientes:

- Bonos ordinarios, que integran la Serie A, compuesta inicialmente por 7.817 bonos de 100 miles de euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 781.700 miles de euros. Estos bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más 30 puntos básicos, pagaderos los días 27 de enero, abril, julio y octubre de cada año, o siguiente día hábil. La amortización de los Bonos Serie A se realizará a prorrata entre los mismos, mediante reducción del nominal de cada Bono, hasta completar el mismo, en cada Fecha de Pago. Su calificación crediticia (rating) es AA-/A3 según las agencias de calificación Fitch Ratings España, S.A. y Moody's Investor Services España, S.A., respectivamente.

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

- Bonos ordinarios, que integran la Serie B, compuesta inicialmente por 416 bonos de 100 miles de euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 41.600 miles de euros. Estos bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más 100 puntos básicos, pagaderos los días 27 de enero, abril, julio y octubre de cada año, o siguiente día hábil. La amortización de los Bonos Serie B se realizará a prorrata entre los mismos, mediante reducción del nominal de cada Bono, hasta completar el mismo, coincidiendo con cada Fecha de Pago, en su caso. Su calificación crediticia (rating) es A/A3 según las agencias de calificación Fitch Ratings España, S.A. y Moody's Investor Services España, S.A., respectivamente.
- Bonos ordinarios, que integran la Serie C, compuesta inicialmente por 271 bonos de 100 miles de euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 27.100 miles de euros. Estos bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más 250 puntos básicos, pagaderos los días 27 de enero, abril, julio y octubre de cada año, o siguiente día hábil. La amortización de los Bonos Serie C se realizará a prorrata entre los mismos, mediante reducción del nominal de cada Bono, hasta completar el mismo, coincidiendo con cada Fecha de Pago, en su caso. Su calificación crediticia (rating) es BBB/Ba3 según las agencias de calificación Fitch Ratings España, S.A. y Moody's Investor Services España, S.A., respectivamente.
- Bonos ordinarios, que integran la Serie D, compuesta inicialmente por 245 bonos de 100 miles de euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 24.500 miles de euros. Estos bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más 400 puntos básicos, pagaderos los días 27 de enero, abril, julio y octubre de cada año, o siguiente día hábil. La amortización de los Bonos Serie D se realizará a prorrata entre los mismos, mediante reducción del nominal de cada Bono, hasta completar el mismo, coincidiendo con cada Fecha de Pago, en su caso. Su calificación crediticia (rating) es B/Caa3 según las agencias de calificación Fitch Ratings España, S.A. y Moody's Investor Services España, S.A., respectivamente.
- Bonos ordinarios, que integran la Serie E1, compuesta inicialmente por 50 bonos de 100 miles de euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 5.000 miles de euros. Estos bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más 600 puntos básicos, pagaderos los días 27 de enero, abril, julio y octubre de cada año, o siguiente día hábil. La Amortización de los Bonos Serie E1 se realizará a prorrata entre los mismos, mediante reducción del nominal de cada Bono, hasta completar el mismo, coincidiendo con cada Fecha de Pago, en su caso. Su calificación crediticia (rating) es C/C según las agencias de calificación Fitch Ratings España, S.A.U. y Moody's Investor Services España, S.A., respectivamente.

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

- Bonos ordinarios, que integran la Serie E2, compuesta inicialmente por 243 bonos de 100 miles de euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 24.300 miles de euros. Estos bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más 600 puntos básicos, pagaderos los días 27 de enero, abril, julio y octubre de cada año, o siguiente día hábil. La Amortización de los Bonos Serie E2 se realizará a prorrata entre los mismos, mediante reducción del nominal de cada Bono, hasta completar el mismo, coincidiendo con cada Fecha de Pago, en su caso. Su calificación crediticia (rating) es C/C según las agencias de calificación Fitch Ratings España, S.A. y Moody's Investor Services España, S.A., respectivamente.

La fecha de vencimiento final del Fondo será el 27 de enero de 2042. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo, y con ello la emisión de Bonos, en los supuestos que se describen en la Nota 1.

La vida media estimada de los Bonos de Titulización de Activos quedó fijada en 3,07, 5,39, 5,39, 5,39, 6,07 y 6,07 años para las series A, B, C, D, E1 y E2 respectivamente, en el momento de la emisión y bajo la hipótesis de mantenimiento de una tasa de amortización anticipada del 10%, asumiéndose que el Fondo ejerza la opción de amortización anticipada prevista en el párrafo primero del apartado III.4.10.1 del Folleto de Emisión.

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

El desglose de las partidas de "Obligaciones y otros valores negociables" al 31 de diciembre de 2012 y 2011, sin considerar las correcciones de valor por repercusión de pérdidas (Nota 17), es el siguiente:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|----------------|----------------|
| Obligaciones y otros valores negociables a largo plazo | 208 753 | 242 550 |
| Principal – Bonos Serie A | 86 253 | 175 368 |
| Principal – Bonos Serie B | 41 600 | 22 155 |
| Principal – Bonos Serie C | 27 100 | 15 074 |
| Principal – Bonos Serie D | 24 500 | 13 637 |
| Principal – Bonos Serie E1 | 5 000 | 2 784 |
| Principal – Bonos Serie E2 | 24 300 | 13 532 |
| | | |
| Obligaciones y otros valores negociables a corto plazo | 57 555 | 89 261 |
| Principal – Bonos Serie A | 51 120 | 27 715 |
| Principal – Bonos Serie B | - | 19 445 |
| Principal – Bonos Serie C | - | 12 026 |
| Principal – Bonos Serie D | - | 10 863 |
| Principal – Bonos Serie E1 | - | 2 216 |
| Principal – Bonos Serie E2 | - | 10 768 |
| Intereses devengados no vencidos – Serie A | 122 | 703 |
| Intereses devengados no vencidos – Serie B | 89 | 198 |
| Intereses devengados no vencidos – Serie C | 130 | 203 |
| Intereses devengados no vencidos – Serie D | 183 | 251 |
| Intereses devengados no vencidos – Serie E1 | 64 | 78 |
| Intereses devengados no vencidos – Serie E2 | 313 | 385 |
| Intereses vencidos e impagados – Serie E1 | 915 | 683 |
| Intereses vencidos e impagados – Serie E2 | 4 619 | 3 727 |
| | 266 308 | 331 811 |

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

El movimiento del principal de los Bonos durante el ejercicio 2012 es el siguiente:

| | <u>Saldo al 31.12.2011</u> | <u>Amortizaciones</u> | <u>Saldo al 31.12.2012</u> |
|----------------|----------------------------|------------------------|----------------------------|
| Bonos Serie A | 203 083 | (65 710) | 137 373 |
| Bonos Serie B | 41 600 | - | 41 600 |
| Bonos Serie C | 27 100 | - | 27 100 |
| Bonos Serie D | 24 500 | - | 24 500 |
| Bonos Serie E1 | 5 000 | - | 5 000 |
| Bonos Serie E2 | 24 300 | - | 24 300 |
| | <u>325 583</u> | <u>(65 710)</u> | <u>259 873</u> |

El movimiento del principal de los Bonos durante el ejercicio 2011 fue el siguiente:

| | <u>Saldo al 31.12.2010</u> | <u>Amortizaciones</u> | <u>Saldo al 31.12.2011</u> |
|----------------|----------------------------|------------------------|----------------------------|
| Bonos Serie A | 288 006 | (84 923) | 203 083 |
| Bonos Serie B | 41 600 | - | 41 600 |
| Bonos Serie C | 27 100 | - | 27 100 |
| Bonos Serie D | 24 500 | - | 24 500 |
| Bonos Serie E1 | 5 000 | - | 5 000 |
| Bonos Serie E2 | 24 300 | - | 24 300 |
| | <u>410 506</u> | <u>(84 923)</u> | <u>325 583</u> |

El desglose de la amortización del principal de los Bonos durante el ejercicio 2012, con distribución por series y fechas de pago, es el siguiente:

| | <u>Serie A</u> | <u>Serie B</u> | <u>Serie C</u> | <u>Serie D</u> | <u>Serie E1</u> | <u>Serie E2</u> | <u>Total</u> |
|-----------------------|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------------|
| 27 de enero de 2012 | 20 523 | - | - | - | - | - | 20 523 |
| 27 de abril de 2012 | 17 991 | - | - | - | - | - | 17 991 |
| 27 de julio de 2012 | 15 800 | - | - | - | - | - | 15 800 |
| 29 de octubre de 2012 | 11 396 | - | - | - | - | - | 11 396 |
| | <u>65 710</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>65 710</u> |

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

Los intereses devengados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011 ascienden a un importe de 6.913 miles de euros y 9.797 miles de euros, respectivamente (Nota 14), de los que un importe de 901 miles de euros está pendiente de pago al 31 de diciembre de 2012 (1.818 miles de euros al 31 de diciembre de 2011). Dichos intereses están registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Intereses y cargas asimiladas – Obligaciones y otros valores negociables" y en el epígrafe del balance de situación de "Obligaciones y otros valores negociables – Intereses y gastos devengados no vencidos".

La calificación crediticia (rating) de los Bonos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

| | Moody's Investors | | Fitch Ratings España | |
|----------------|-------------------|------|----------------------|------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Bonos Serie A | A3 | Aa1 | AA- | AAA |
| Bonos Serie B | A3 | A3 | A | A |
| Bonos Serie C | Ba3 | Ba3 | BBB | BBB |
| Bonos Serie D | Caa3 | Caa3 | B | B |
| Bonos Serie E1 | C | C | C | C |
| Bonos Serie E2 | C | C | C | C |

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el importe de las correcciones de valor por repercusión de pérdidas sobre la Emisión de Bonos asciende a 6.903 miles de euros en ambos ejercicios (Nota 18).

c) Otros pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se corresponde con un depósito efectuado por la Entidad Cedente (Confederación Española de Cajas de Ahorro) para la constitución de un depósito de cobertura por importe de 15.904 miles de euros y 11.300 miles de euros, respectivamente (Nota 9).

d) Acreedores y otras cuentas a pagar

El desglose del epígrafe de Acreedores y otras cuentas a pagar es el siguiente:

| | 2012 | 2011 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Otros acreedores y cuentas a pagar | 2 503 | 2 179 |
| | 2 503 | 2 179 |

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

En este epígrafe del balance se recoge el importe de la comisión de administración vencida y pendiente de pago, que a 31 de diciembre de 2012 y 2011 asciende a 2.503 miles de euros y 2.179 miles de euros, respectivamente (Nota 16).

El 5 de julio de 2010 se publicó la Ley 15/2010, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales.

Entre otros aspectos, dicha norma suprime la posibilidad del “pacto entre las partes”, en relación con la ampliación del plazo de pago a proveedores, como respuesta a las repercusiones financieras de la crisis económica en todos los sectores, traducidas en un aumento de impagos, retrasos y prórrogas en la liquidación de facturas vencidas, que afecta con especial gravedad a las pequeñas y medianas empresas por su gran dependencia del crédito a corto plazo y por las limitaciones de tesorería en el actual contexto económico. Además, para luchar contra estas dificultades, la ley fija un aplazamiento general máximo entre empresas de 60 días naturales a partir de la fecha de entrega de las mercancías o de prestación de los servicios que empezará a regir el 1 de enero de 2013. Hasta ese momento se configura un régimen transitorio con plazos legales máximos de pago superiores que se ajustarán progresivamente para aquellas empresas que vinieran pactando plazos de pago más elevados.

Al cierre del ejercicio 2012, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo establecido en su folleto. Además, los pagos efectuados se han realizado dentro de los plazos establecidos en su folleto, salvo los que se describen en las notas de la presente memoria.

12. Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

Dentro de este epígrafe del balance de situación se incluyen los importes, netos del efecto fiscal, derivados de los ajustes por valoración de activos y pasivos registrados en el estado de ingresos y gastos reconocidos, así como de la aplicación de la contabilidad de coberturas de flujos de efectivo, hasta que se produzca su extinción o realización, momento en el que se reconocen definitivamente en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 8).

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

El desglose de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

| | <u>Activo</u> | <u>Pasivo</u> |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| 31 de diciembre de 2012 | | |
| Coberturas de flujos de efectivo | - | 897 |
| Gastos de constitución en transición | - | - |
| | <u>-</u> | <u>897</u> |
| 31 de diciembre de 2011 | | |
| Coberturas de flujos de efectivo | 778 | - |
| Gastos de constitución en transición | 184 | - |
| | <u>962</u> | <u>-</u> |

Los ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2012 y 2011 clasificados como "Coberturas de flujos de efectivo" se corresponden con el efecto de la valoración de los derivados de cobertura (Nota 8).

Por su parte, los ajustes repercutidos en balance clasificados como "Gastos de constitución en transición" se corresponden con el importe pendiente de amortizar de los gastos de constitución al 31 de diciembre de 2012 y 2011 (Nota 6).

13. Intereses y rendimientos asimilados

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|------------------------------|--------------|---------------|
| Derechos de crédito (Nota 7) | 9 259 | 10 429 |
| Cuenta de tesorería (Nota 9) | 133 | 321 |
| | <u>9 392</u> | <u>10 750</u> |

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

14. Intereses y cargas asimiladas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Obligaciones y otros valores negociables (Nota 11) | (6 913) | (9 797) |
| Deudas con entidades de crédito (Nota 11) | <u>(162)</u> | <u>(176)</u> |
| | <u>(7 075)</u> | <u>(9 973)</u> |

15. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Ganancias de operaciones de cobertura de flujos de efectivo | - | - |
| Pérdidas de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (Nota 8) | <u>(3 253)</u> | <u>(1 072)</u> |
| | <u>(3 253)</u> | <u>(1 072)</u> |

El resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo corresponde a los intereses netos devengados a favor del Cedente en los ejercicios 2012 y 2011 por el contrato de permuta financiera descrito en la Nota 8

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

16. Otros gastos de explotación

El desglose del epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de Otros gastos de explotación de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|--------------|--------------|
| Servicios exteriores | (25) | (24) |
| Servicios de profesionales independientes | (1) | (1) |
| Otros servicios | (24) | (23) |
| Tributos | - | - |
| Otros gastos de gestión corriente | (513) | (619) |
| Comisión de la Sociedad Gestora | (57) | (69) |
| Comisión del Administrador | (266) | (338) |
| Comisión del Agente Financiero / pagos | (6) | (9) |
| Comisión variable - Resultados realizados | - | - |
| Comisión variable - Resultados no realizados | - | - |
| Otros gastos | (184) | (203) |
| | (538) | (643) |

En el Folleto de Emisión del Fondo se establecen las comisiones a pagar a las distintas entidades y agentes participantes en el mismo. Las comisiones establecidas son las siguientes:

a) Comisión de Administración de la Sociedad Gestora

Se calcula aplicando el 0,0165% anual sobre la suma de los saldos vivos de los Préstamos a Empresas en la fecha de determinación anterior a la fecha de pago en curso, más un importe de 13.500 euros.

Durante los ejercicios 2012 y 2011 se ha devengado por este concepto una comisión de 57 miles de euros y 69 miles de euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2012 se encuentran pendientes de pago 9 miles de euros que serán abonados en la próxima fecha de pago (27 de enero de 2013). Al 31 de diciembre de 2011 se encontraban pendientes de pago 11 miles de euros que fueron abonados en la siguiente fecha de pago (27 de enero de 2012). Dicha comisión está registrada en el epígrafe de Pérdidas y Ganancias "Otros gastos de explotación" y en el epígrafe de Balance "Ajustes por periodificaciones – Comisiones" (Nota 10), respectivamente.

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

b) Comisión de Servicios Financieros

El Agente Financiero (Barclays Bank PLC, Sucursal en España, desde el 17 de julio de 2012 y anteriormente la Confederación Española de Cajas de Ahorro), por los servicios prestados en virtud del Contrato de Servicios Financieros, tiene derecho a percibir una comisión del 0,002% anual sobre el saldo de principal pendiente de amortizar de los Bonos en la fecha de pago anterior.

Durante los ejercicios 2012 y 2011 se ha devengado una comisión por este concepto de 6 miles de euros y 9 miles de euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2012 se encuentran pendientes de pago 1 miles de euros que serán abonados en la próxima fecha de pago (27 de enero de 2013). Al 31 de diciembre de 2011 se encontraban pendientes de pago 1 miles de euros que fueron abonados en la siguiente fecha de pago (27 enero de 2012). Dicha comisión está registrada en el epígrafe de Pérdidas y Ganancias "Otros gastos de explotación" y en el epígrafe de Balance "Ajustes por periodificaciones – Comisiones" (Nota 10), respectivamente.

c) Comisión de Administración

Su cálculo se realiza aplicando el 0,10% anual sobre el saldo vivo de los Préstamos a Empresas en la fecha de pago anterior.

Durante los ejercicios 2012 y 2011 se ha devengado por este concepto una comisión de 266 miles de euros y 338 miles de euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2012 están pendientes de pago 42 miles de euros que serán abonados en la próxima fecha de pago (27 de enero de 2013). Al 31 de diciembre de 2011 se encontraban pendientes de pago 55 miles de euros que fueron abonados en la siguiente fecha de pago (27 enero de 2012). Dicha comisión está registrada en el epígrafe de Pérdidas y Ganancias "Otros gastos de explotación" y en el epígrafe de Balance "Ajustes por periodificaciones – Comisiones" (Nota 10), respectivamente.

Adicionalmente, el importe de la comisión de administración vencida y pendiente de pago al 31 de diciembre de 2012 y 2011 asciende a 2.458 miles de euros y 2.179 miles de euros, respectivamente (Nota 11c).

Por último, al 31 de diciembre de 2012, el importe de las correcciones de valor por repercusión de pérdidas sobre la comisión de administración es de 42 miles de euros (Nota 18). Al 31 de diciembre de 2011, el importe de las correcciones de valor por repercusión de pérdidas sobre la comisión de administración ascendía a 55 miles de euros.

d) Comisión Variable

Se calcula como la diferencia entre los ingresos y gastos devengados por el Fondo en cada una de las fechas de liquidación.

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

Durante los ejercicios 2012 y 2011, la diferencia entre los ingresos y gastos devengados por el Fondo en cada fecha de liquidación ha sido negativa, por lo que no se ha generado gasto por comisión variable.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la diferencia entre los ingresos y gastos devengados por el Fondo desde la última fecha de liquidación ha sido negativa, generándose, por tanto, un margen de intermediación a favor del Fondo de 2.410 miles de euros y 3.143 miles de euros, respectivamente, el cual se ha registrado en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y Ganancias "Repercusión de otras pérdidas (ganancias)" (Nota 18).

e) Otros gastos

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el importe de otros gastos asciende a 184 miles de euros y 203 miles de euros, respectivamente, que corresponden a la amortización de los gastos de constitución, de acuerdo con la Norma Transitoria Segunda de la Circular 2/2009 de C.N.M.V.

17. Deterioro de activos financieros (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|--------------|----------------|
| Derechos de crédito | (936) | (2 205) |
| Otros activos financieros | | - |
| | <u>(936)</u> | <u>(2 205)</u> |
| Dotaciones con cargo a resultados | (10 398) | (6 634) |
| Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados | 9 462 | 4 429 |
| Otros | | - |
| | <u>(936)</u> | <u>(2 205)</u> |

El movimiento durante los ejercicios 2012 y 2011 de los saldos de Correcciones de valor por deterioro de activos de los epígrafes de Activos financieros se presenta en la Nota 7.

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

18. Repercusión de otras pérdidas (ganancias)

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias recoge el importe a repercutir, positivo o negativo, según se trate de pérdidas o ganancias respectivamente, a los pasivos del Fondo, en orden inverso a la prelación de pagos establecida en el Folleto.

El movimiento de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|--------------|--------------|
| Comisión Variable devengada y no vencida en el ejercicio anterior | - | - |
| Repercusión de pérdidas a la Comisión de Administración | (13) | (15) |
| Repercusión de pérdidas al Préstamo Subordinado | - | 1 563 |
| Repercusión de pérdidas a los Bonos | 2 423 | 1 595 |
| Comisión Variable – Gasto del ejercicio actual | - | - |
| (-) Comisión Variable devengada y no vencida en el ejercicio actual | - | - |
| | <u>2 410</u> | <u>3 143</u> |

19. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

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

Por otro lado, la constitución del Fondo está exenta del concepto de operaciones societarias del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados, de conformidad con la Ley 19/1992.

Los rendimientos obtenidos de los Préstamos a Empresas, préstamos u otros derechos de crédito no están sujetos a retención ni a ingreso a cuenta según el artículo 59.k del Real Decreto 1777/2004, por el que se aprueba el Impuesto sobre Sociedades.

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

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2012, el Fondo tiene abiertos a inspección las declaraciones de impuestos de los ejercicios que le son aplicables de acuerdo con la legislación fiscal vigente. No existen diferencias entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2012 y 2011.

20. Liquidaciones intermedias

a) Liquidaciones de Cobro

A continuación se muestra un detalle desglosado de las liquidaciones de cobro que se han producido durante los ejercicios 2012 y 2011:

| Liquidación de cobro del periodo 2012 | Periodo | | Acumulado | |
|--|---------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | Real | Contractual (*) | Real | Contractual (*) |
| Derechos de crédito | | | | |
| Cobros por amortización ordinaria | 0 | 54 610 | 0 | 469 859 |
| Cobros por amortizaciones anticipadas | 15 732 | 16 112 | 225 577 | 125 543 |
| Cobros por intereses ordinarios | 69 | 15 933 | 490 | 130 809 |
| Cobros por intereses previamente impagados | 8 540 | - | 103 459 | - |
| Cobros por amortización previamente impagada | 48 959 | - | 422 993 | - |
| Otros cobros en especie | - | - | - | - |
| Otros cobros en efectivo | - | - | - | - |
| | 73 300 | 86 655 | 752 519 | 726 211 |

(*) Por contractual se entienden los cobros estimados para el periodo (o acumulados hasta la fecha) en el folleto o escritura de constitución.

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

| Liquidación de cobro del periodo 2011 | Periodo | | Acumulado | |
|--|---------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | Real | Contractual (*) | Real | Contractual (*) |
| Derechos de crédito | | | | |
| Cobros por amortización ordinaria | - | 72 611 | - | 415 249 |
| Cobros por amortizaciones anticipadas | 20 108 | 20 322 | 209 845 | 109 431 |
| Cobros por intereses ordinarios | 25 | 20 016 | 421 | 114 875 |
| Cobros por intereses previamente impagados | 60 457 | - | 374 034 | - |
| Cobros por amortización previamente impagada | 10 307 | - | 94 919 | - |
| Otros cobros en especie | - | - | - | - |
| Otros cobros en efectivo | 164 | - | 919 | - |
| | 91 061 | 112 949 | 680 138 | 639 555 |

(*) Por contractual se entienden los cobros estimados para el periodo (o acumulados hasta la fecha) en el folleto o escritura de constitución.

b) Liquidaciones de Pagos

A continuación se muestra un detalle desglosado de las liquidaciones de pago que se han producido durante los ejercicios 2012 y 2011:

| Liquidación de pagos del periodo 2012 | Periodo | | Acumulado | |
|---|---------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | Real | Contractual (*) | Real | Contractual (*) |
| Serie A | | | | |
| Pagos por amortización ordinaria | 65 710 | 55 654 | 644 327 | 561 750 |
| Pagos por intereses ordinarios | 2 357 | 12 682 | 58 529 | 111 167 |
| Pagos por amortizaciones anticipadas | - | - | - | - |
| Pagos por amortización previamente impagada | - | - | - | - |
| Pagos por intereses previamente impagados | - | - | - | - |
| | 68 067 | 68 336 | 702 856 | 672 917 |

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

Serie B

| | | | | |
|---|------------|--------------|--------------|---------------|
| Pagos por amortización ordinaria | 0 | 6 725 | 0 | 15 021 |
| Pagos por intereses ordinarios | 837 | 1 688 | 6 181 | 10 466 |
| Pagos por amortizaciones anticipadas | - | - | - | - |
| Pagos por amortización previamente impagada | - | - | - | - |
| Pagos por intereses previamente impagados | - | - | - | - |
| | 837 | 8 413 | 6 181 | 25 487 |

| Liquidación de pagos del periodo 2012 | Periodo | | Acumulado | |
|---------------------------------------|---------|-----------------|-----------|-----------------|
| | Real | Contractual (*) | Real | Contractual (*) |

Serie C

| | | | | |
|---|--------------|--------------|------------|---------------|
| Pagos por amortización ordinaria | 0 | 4 381 | 0 | 9 785 |
| Pagos por intereses ordinarios | 6 057 | 1 242 | 963 | 7 699 |
| Pagos por amortizaciones anticipadas | - | - | - | - |
| Pagos por amortización previamente impagada | - | - | - | - |
| Pagos por intereses previamente impagados | - | - | - | - |
| | 6 057 | 5 623 | 963 | 17 484 |

Serie D

| | | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Pagos por amortización ordinaria | 0 | 3 961 | 0 | 8 846 |
| Pagos por intereses ordinarios | 1 245 | 1 306 | 7 310 | 8 098 |
| Pagos por amortizaciones anticipadas | - | - | - | - |
| Pagos por amortización previamente impagada | - | - | - | - |
| Pagos por intereses previamente impagados | - | - | - | - |
| | 1 245 | 5 267 | 7 310 | 16 944 |

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

| Liquidación de pagos del periodo 2012 | Periodo | | Acumulado | |
|--|--------------|-----------------|--------------|-----------------|
| | Real | Contractual (*) | Real | Contractual (*) |
| Serie E1 | | | | |
| Pagos por amortización ordinaria | - | 809 | - | 1 804 |
| Pagos por intereses ordinarios | - | 398 | 1 033 | 2 465 |
| Pagos por amortizaciones anticipadas | - | - | - | - |
| Pagos por amortización previamente impagada | - | - | - | - |
| Pagos por intereses previamente impagados | 178 | - | 178 | - |
| | 178 | 1 207 | 1 201 | 4 269 |
| Serie E2 | | | | |
| Pagos por amortización ordinaria | - | 3 930 | 4 657 | 8 769 |
| Pagos por intereses ordinarios | - | 1 933 | - | 11 982 |
| Pagos por amortizaciones anticipadas | - | - | - | - |
| Pagos por amortización previamente impagada | - | - | - | - |
| Pagos por intereses previamente impagados | 1 127 | - | 1 127 | - |
| | 1 127 | 5 863 | 5 784 | 20 751 |
| Pagos por amortización de préstamos subordinados | - | - | - | - |
| Pagos por intereses de préstamos subordinados | - | - | - | - |
| Otros pagos del periodo | - | - | - | - |
| | - | - | - | - |

(*) Por contractual se entienden los pagos estimados para el periodo (o acumulados hasta la fecha) en el folleto o escritura de constitución

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

| Liquidación de pagos del periodo 2011 | Periodo | | Acumulado | |
|---|---------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | Real | Contractual (*) | Real | Contractual (*) |
| Serie A | | | | |
| Pagos por amortización ordinaria | 84 923 | 74 348 | 578 617 | 506 096 |
| Pagos por intereses ordinarios | 3 945 | 15 966 | 56 172 | 98 485 |
| Pagos por amortizaciones anticipadas | - | - | - | - |
| Pagos por amortización previamente impagada | - | - | - | - |
| Pagos por intereses previamente impagados | - | - | - | - |
| | 88 868 | 90 314 | 634 789 | 604 581 |
| Serie B | | | | |
| Pagos por amortización ordinaria | - | 8 295 | - | 8 295 |
| Pagos por intereses ordinarios | 952 | 2 116 | 5 344 | 8 778 |
| Pagos por amortizaciones anticipadas | - | - | - | - |
| Pagos por amortización previamente impagada | - | - | - | - |
| Pagos por intereses previamente impagados | - | - | - | - |
| | 952 | 10 411 | 5 344 | 17 073 |
| Serie C | | | | |
| Pagos por amortización ordinaria | - | 5 404 | - | 5 404 |
| Pagos por intereses ordinarios | 1 032 | 1 556 | 5 094 | 6 457 |
| Pagos por amortizaciones anticipadas | - | - | - | - |
| Pagos por amortización previamente impagada | - | - | - | - |
| Pagos por intereses previamente impagados | - | - | - | - |
| | 1 032 | 6 960 | 5 094 | 11 861 |

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

| Serie D | Periodo | | Periodo | |
|---|--------------|-----------------|--------------|-----------------|
| | Real | Contractual (*) | Real | Contractual (*) |
| Pagos por amortización ordinaria | - | 4 885 | - | 4 885 |
| Pagos por intereses ordinarios | 1 306 | 1 637 | 6 065 | 6 792 |
| Pagos por amortizaciones anticipadas | - | - | - | - |
| Pagos por amortización previamente impagada | - | - | - | - |
| Pagos por intereses previamente impagados | - | - | - | - |
| | 1 306 | 6 522 | 6 065 | 11 677 |
| Serie E1 | | | | |
| Pagos por amortización ordinaria | - | 996 | - | 996 |
| Pagos por intereses ordinarios | 273 | 498 | 1 033 | 2 068 |
| Pagos por amortizaciones anticipadas | - | - | - | - |
| Pagos por amortización previamente impagada | - | - | - | - |
| Pagos por intereses previamente impagados | - | - | - | - |
| | 273 | 1 494 | 1 033 | 3 064 |

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

| Serie E2 | Periodo | | Periodo | |
|--|--------------|-----------------|--------------|-----------------|
| | Real | Contractual (*) | Real | Contractual (*) |
| Pagos por amortización ordinaria | - | 4 839 | - | 4 839 |
| Pagos por intereses ordinarios | 1 208 | 2 423 | 4 657 | 10 049 |
| Pagos por amortizaciones anticipadas | - | - | - | - |
| Pagos por amortización previamente impagada | - | - | - | - |
| Pagos por intereses previamente impagados | - | - | - | - |
| | 1 208 | 7 262 | 4 657 | 14 888 |
| Pagos por amortización de préstamos subordinados | - | - | - | - |
| Pagos por intereses de préstamos subordinados | - | - | - | - |
| Otros pagos del periodo | - | - | - | - |
| | - | - | - | - |

(*) Por contractual se entienden los pagos estimados para el periodo (o acumulados hasta la fecha) en el folleto o escritura de constitución

21. Hechos posteriores al cierre

En el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se ha producido ningún acontecimiento adicional que afecte significativamente al Fondo.

22. Otra información

Los honorarios devengados durante el ejercicio 2012 por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas ascendieron a 5 miles de euros (5 miles de euros durante el ejercicio 2011).

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni de oficinas y que, por su naturaleza, debe estar gestionada por una Sociedad Gestora, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.1

Denominación del Fondo: **AYT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACION ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

Entidades cedentes de los activos titulizados: **NOVACAIXAGALICIA**

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

| Tipología de activos titulizados | Situación actual 31/12/2012 | | | | Situación cierre anual anterior 31/12/2011 | | | | Situación inicial 26/11/2007 | | | |
|---|-----------------------------|-------------------------|-------------|----------------|--|-------------------------|-------------|----------------|------------------------------|-------------------------|-------------|----------------|
| | Nº de activos vivos | Principal pendiente (1) | | | Nº de activos vivos | Principal pendiente (1) | | | Nº de activos vivos | Principal pendiente (1) | | |
| Participaciones hipotecarias | 0001 | | 0030 | | 0060 | | 0090 | | 0120 | | 0150 | |
| Certificados de transmisión hipotecaria | 0002 | | 0031 | | 0061 | | 0091 | | 0121 | | 0151 | |
| Préstamos hipotecarios | 0003 | | 0032 | | 0062 | | 0092 | | 0122 | | 0152 | |
| Cédulas hipotecarias | 0004 | | 0033 | | 0063 | | 0093 | | 0123 | | 0153 | |
| Préstamos a promotores | 0005 | | 0034 | | 0064 | | 0094 | | 0124 | | 0154 | |
| Préstamos a PYMES | 0007 | 3.001 | 0036 | 112.452 | 0066 | 0 | 0096 | 0 | 0126 | 10.557 | 0156 | 433.330 |
| Préstamos a empresas | 0008 | 646 | 0037 | 113.879 | 0067 | 4.878 | 0097 | 291.022 | 0127 | 2.114 | 0157 | 441.570 |
| Préstamos Corporativos | 0009 | | 0038 | | 0068 | | 0098 | | 0128 | | 0158 | |
| Cédulas territoriales | 0010 | | 0039 | | 0069 | | 0099 | | 0129 | | 0159 | |
| Bonos de tesorería | 0011 | | 0040 | | 0070 | | 0100 | | 0130 | | 0160 | |
| Deuda subordinada | 0012 | | 0041 | | 0071 | | 0101 | | 0131 | | 0161 | |
| Créditos AAPP | 0013 | | 0042 | | 0072 | | 0102 | | 0132 | | 0162 | |
| Préstamos 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 | 3.647 | 0050 | 226.331 | 0080 | 4.878 | 0110 | 291.022 | 0140 | 12.671 | 0170 | 874.900 |

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.1

Denominación del Fondo: **AYT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACION ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

Entidades cedentes de los activos titulizados: **NOVACAIXAGALICIA**

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO B

| Movimiento de la cartera de activos titulizados/Tasa de amortización anticipada | Situación actual 31/12/2012 | | Situación cierre anual anterior 31/12/2011 | |
|---|-----------------------------|----------|--|----------|
| | Código | Importe | Código | Importe |
| 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 | | 0207 | |
| Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior | 0200 | -48.959 | 0210 | -20.108 |
| Amortización anticipada desde el cierre anual anterior | 0201 | -15.732 | 0211 | -60.457 |
| Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo | 0202 | -648.569 | 0212 | -583.878 |
| Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1) | 0203 | 0 | 0213 | 0 |
| Principal pendiente cierre del periodo (2) | 0204 | 226.331 | 0214 | 291.022 |
| Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%) | 0205 | 6,50 | 0215 | 17,20 |

(1) En fondos abiertos, importe de 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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.1

Denominación del Fondo: AYT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACION ACTIVOS

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2012

Entidades cedentes de los activos titulizados: NOVACAIXAGALICIA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO C

| Total Impagados (1) | Nº de activos | Importe impagado | | | | | | | Deuda Total | | | |
|----------------------|---------------|-----------------------------|--------------------------|--------------|-------------|--------------|--------------------------------|--------------|-------------|----------------|-------------|----------------|
| | | Principal pendiente vencido | Intereses ordinarios (2) | | | Total | Principal pendiente no vencido | | | | | |
| Hasta 1 mes | 0700 | 3.011 | 0710 | 3.428 | 0720 | 504 | 0730 | 3.932 | 0740 | 166.882 | 0750 | 170.844 |
| De 1 a 3 meses | 0701 | 248 | 0711 | 561 | 0721 | 138 | 0731 | 699 | 0741 | 25.636 | 0751 | 26.342 |
| De 3 a 6 meses | 0703 | 95 | 0713 | 467 | 0723 | 71 | 0733 | 538 | 0743 | 6.466 | 0753 | 7.004 |
| De 6 a 9 meses | 0704 | 23 | 0714 | 212 | 0724 | 76 | 0734 | 288 | 0744 | 2.739 | 0754 | 3.027 |
| De 9 a 12 meses | 0705 | 13 | 0715 | 148 | 0725 | 43 | 0735 | 191 | 0745 | 1.418 | 0755 | 1.609 |
| De 12 meses a 2 años | 0706 | 57 | 0716 | 1.095 | 0726 | 156 | 0736 | 1.251 | 0746 | 2.855 | 0756 | 4.106 |
| Más de 2 años | 0708 | 18 | 0718 | 981 | 0728 | 219 | 0738 | 1.200 | 0748 | 2.433 | 0758 | 3.633 |
| Total | 0709 | 3.465 | 0719 | 6.892 | 0729 | 1.207 | 0739 | 8.099 | 0749 | 208.429 | 0759 | 216.565 |

(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

(2) Importe de intereses cuyo devengo, en su caso, se ha interrumpido conforme lo establecido en el apartado 12 de la norma 13ª de la Circular(p.e. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

| Impagados con garantía real (2) | Nº de activos | Importe impagado | | | | | | | Deuda Total | Valor garantía (3) | Valor Garantía con Tasación > 2 años (4) | % Deuda/v. Tasación | | | | |
|---------------------------------|---------------|-----------------------------|----------------------|--------------|-------------|------------|--------------------------------|--------------|-------------|--------------------|--|---------------------|-------------|----------------|-------------|--------------|
| | | Principal pendiente vencido | Intereses ordinarios | | | Total | Principal pendiente no vencido | | | | | | | | | |
| Hasta 1 mes | 0772 | 1.058 | 0782 | 1.758 | 0792 | 339 | 0802 | 2.097 | 0812 | 119.564 | 0822 | 121.681 | 0832 | 484.475 | 0842 | 25,12 |
| De 1 a 3 meses | 0773 | 104 | 0783 | 332 | 0793 | 107 | 0803 | 439 | 0813 | 20.641 | 0823 | 21.087 | 0833 | 65.699 | 0843 | 32,10 |
| De 3 a 6 meses | 0774 | 38 | 0784 | 314 | 0794 | 56 | 0804 | 370 | 0814 | 5.400 | 0824 | 5.771 | 0834 | 23.450 | 1854 | 23,049 |
| De 6 a 9 meses | 0775 | 5 | 0785 | 176 | 0795 | 74 | 0805 | 250 | 0815 | 2.648 | 0825 | 2.897 | 0835 | 6.358 | 1855 | 6,358 |
| De 9 a 12 meses | 0776 | 4 | 0786 | 126 | 0796 | 41 | 0806 | 167 | 0816 | 1.372 | 0826 | 1.539 | 0836 | 3.064 | 1856 | 3,064 |
| De 12 meses a 2 años | 0777 | 12 | 0787 | 610 | 0797 | 106 | 0807 | 716 | 0817 | 1.993 | 0827 | 2.709 | 0837 | 5.795 | 1857 | 5,795 |
| Más de 2 años | 0778 | 6 | 0788 | 904 | 0798 | 213 | 0808 | 1.117 | 0818 | 2.384 | 0828 | 3.501 | 0838 | 9.900 | 1858 | 9,900 |
| Total | 0779 | 1.227 | 0789 | 4.220 | 0799 | 936 | 0809 | 5.156 | 0819 | 154.002 | 0829 | 159.185 | 0839 | 598.741 | 0849 | 26,58 |

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

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.1

Denominación del Fondo: **AYT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACION ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

Entidades cedentes de los activos titulizados: **NOVACAIXAGALICIA**

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

| CUADRO D | Situación actual 31/12/2012 | | | | | | Situación cierre anual anterior 31/12/2011 | | | | | | Escenario inicial | | | | | |
|---|-----------------------------|------|--------------------------------|------|-----------------------------------|------|--|------|--------------------------------|------|-----------------------------------|------|-----------------------------|------|--------------------------------|------|-----------------------------------|------|
| | Tasa de activos dudosos (A) | | Tasa de fallido (contable) (B) | | Tasa de recuperación fallidos (D) | | Tasa de activos dudosos (A) | | Tasa de fallido (contable) (B) | | Tasa de recuperación fallidos (D) | | Tasa de activos dudosos (A) | | Tasa de fallido (contable) (B) | | Tasa de recuperación fallidos (D) | |
| Participaciones hipotecarias | 0850 | | 0868 | | 0886 | | 0904 | | 0922 | | 0940 | | 0958 | | 0976 | | 0994 | |
| Certificados de transmisión de hipoteca | 0851 | | 0869 | | 0887 | | 0905 | | 0923 | | 0941 | | 0959 | | 0977 | | 0995 | |
| Préstamos hipotecarios | 0852 | | 0870 | | 0888 | | 0906 | | 0924 | | 0942 | | 0960 | | 0978 | | 0996 | |
| Cédulas Hipotecarias | 0853 | | 0871 | | 0889 | | 0907 | | 0925 | | 0943 | | 0961 | | 0979 | | 0997 | |
| Préstamos a promotores | 0854 | | 0872 | | 0890 | | 0908 | | 0926 | | 0944 | | 0962 | | 0980 | | 0998 | |
| Préstamos a PYMES | 0855 | 7,85 | 0873 | 0,00 | 0891 | 0,00 | 0909 | 0,00 | 0927 | 0,00 | 0945 | 0,00 | 0963 | 0,00 | 0981 | 0,00 | 0999 | 0,00 |
| Préstamos a empresas | 0856 | 8,76 | 0874 | 0,00 | 0892 | 0,00 | 0910 | 6,08 | 0928 | 0,00 | 0946 | 4,96 | 0964 | 1,00 | 0982 | 0,15 | 1000 | 0,00 |
| Préstamos Corporativos | 0857 | | 0875 | | 0893 | | 0911 | | 0929 | | 0947 | | 0965 | | 0983 | | 1001 | |
| Cédulas Territoriales | 1066 | | 1084 | | 1102 | | 1120 | | 1138 | | 1156 | | 1174 | | 1192 | | 1210 | |
| Bonos de Tesorería | 0858 | | 0876 | | 0894 | | 0912 | | 0930 | | 0948 | | 0966 | | 0984 | | 1002 | |
| Deuda subordinada | 0859 | | 0877 | | 0895 | | 0913 | | 0931 | | 0949 | | 0967 | | 0985 | | 1003 | |
| Créditos AAPP | 0860 | | 0878 | | 0896 | | 0914 | | 0932 | | 0950 | | 0968 | | 0986 | | 1004 | |
| Préstamos Consumo | 0861 | | 0879 | | 0897 | | 0915 | | 0933 | | 0951 | | 0969 | | 0987 | | 1005 | |
| Préstamos automoción | 0862 | | 0880 | | 0898 | | 0916 | | 0934 | | 0952 | | 0970 | | 0988 | | 1006 | |
| Cuotas arrendamiento financiero | 0863 | | 0881 | | 0899 | | 0917 | | 0935 | | 0953 | | 0971 | | 0989 | | 1007 | |
| Cuentas a cobrar | 0864 | | 0882 | | 0900 | | 0918 | | 0936 | | 0954 | | 0972 | | 0990 | | 1008 | |
| Derechos de crédito futuros | 0865 | | 0883 | | 0901 | | 0919 | | 0937 | | 0955 | | 0973 | | 0991 | | 1009 | |
| Bonos de titulización | 0866 | | 0884 | | 0902 | | 0920 | | 0938 | | 0956 | | 0974 | | 0992 | | 1010 | |
| Otros | 0867 | | 0885 | | 0903 | | 0921 | | 0939 | | 0957 | | 0975 | | 0993 | | 1011 | |

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

(A) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como dudosos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente (sin incluir intereses, e incluyendo principales impagados) del total activos dados de alta en el balance a la fecha de presentación de la información. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las Normas 13ª y 23ª

(B) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como fallidos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente del total de los activos dados de alta en el balance a la fecha de presentación de la información más el principal de los activos clasificados como fallidos. Se considerará la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folleto, recogidas en el estado 5.4)

(D) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos que se hayan producido en los últimos 12 meses desde el cierre del mismo período del año anterior y el importe de principal de activos clasificados como fallidos al cierre del mismo período del año anterior

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.1

Denominación del Fondo: **AYT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACION ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

Entidades cedentes de los activos titulizados: **NOVACAIXAGALICIA**

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

| 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 26/11/2007 | | | |
|---|-----------------------------|-------|---------------------|---------|--|-------|---------------------|---------|------------------------------|--------|---------------------|---------|
| | Nº de activos vivos | | Principal pendiente | | Nº de activos vivos | | Principal pendiente | | Nº de activos vivos | | Principal pendiente | |
| Inferior a 1 año | 1300 | 853 | 1310 | 5.672 | 1320 | 1.037 | 1330 | 13.002 | 1340 | 86 | 1350 | 1.326 |
| Entre 1 y 2 años | 1301 | 576 | 1311 | 8.425 | 1321 | 845 | 1331 | 12.309 | 1341 | 1.786 | 1351 | 35.839 |
| Entre 2 y 3 años | 1302 | 540 | 1312 | 17.306 | 1322 | 624 | 1332 | 13.359 | 1342 | 2.080 | 1352 | 69.565 |
| Entre 3 y 5 años | 1303 | 784 | 1313 | 36.854 | 1323 | 1.288 | 1333 | 58.817 | 1343 | 3.027 | 1353 | 151.191 |
| Entre 5 y 10 años | 1304 | 559 | 1314 | 86.570 | 1324 | 704 | 1334 | 105.236 | 1344 | 4.153 | 1354 | 272.371 |
| Superior a 10 años | 1305 | 335 | 1315 | 71.503 | 1325 | 380 | 1335 | 88.298 | 1345 | 1.539 | 1355 | 344.608 |
| Total | 1306 | 3.647 | 1316 | 226.330 | 1326 | 4.878 | 1336 | 291.021 | 1346 | 12.671 | 1356 | 874.900 |
| Vida residual media ponderada (años) | 1307 | 9,12 | | | 1327 | 9,07 | | | 1347 | 9,79 | | |

(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 26/11/2007 | |
|----------------------------|-----------------------------|------|--|------|------------------------------|------|
| | Años | | Años | | Años | |
| Antigüedad media ponderada | 0630 | 7,48 | 0632 | 6,54 | 0634 | 2,63 |

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.2

Denominación del Fondo: **AYT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACION ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

| CUADRO A | | Situación actual 31/12/2012 | | | | Situación cierre anual anterior 31/12/2011 | | | | Escenario inicial 26/11/2007 | | | |
|--------------|----|-----------------------------|------------------------|------------------|-------------------------------|--|------------------|-------------------------------|------------------------|------------------------------|-------------------------------|---------|---------|
| | | Denominación serie | Nº de pasivos emitidos | Nominal unitario | Vida media de los pasivos (1) | Nº de pasivos emitidos | Nominal unitario | Vida media de los pasivos (1) | Nº de pasivos emitidos | Nominal unitario | Vida media de los pasivos (1) | | |
| Serie (2) | | 0001 | 0002 | 0003 | 0004 | 0005 | 0006 | 0007 | 0008 | 0009 | 0070 | 0080 | 0090 |
| ES0384955052 | E2 | 243 | 100 | 24.300 | 2,10 | 243 | 100 | 24.300 | 3,10 | 243 | 100 | 24.300 | 7,40 |
| ES0384955045 | E1 | 50 | 100 | 5.000 | 2,10 | 50 | 100 | 5.000 | 3,10 | 50 | 100 | 5.000 | 7,40 |
| ES0384955037 | D | 245 | 100 | 24.500 | 4,30 | 245 | 100 | 24.500 | 2,40 | 245 | 100 | 24.500 | 6,60 |
| ES0384955029 | C | 271 | 100 | 27.100 | 4,30 | 271 | 100 | 27.100 | 2,40 | 271 | 100 | 27.100 | 6,60 |
| ES0384955011 | B | 416 | 100 | 41.600 | 4,20 | 416 | 100 | 41.600 | 2,50 | 416 | 100 | 41.600 | 6,60 |
| ES0384955003 | A | 7.817 | 18 | 137.373 | 1,70 | 7.817 | 26 | 203.083 | 3,80 | 7.817 | 44 | 781.700 | 3,80 |
| Total | | 8006 | 9.042 | 8025 | 259.873 | 8045 | 9.042 | 8065 | 325.583 | 8085 | 9.042 | 8105 | 904.200 |

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.2

Denominación del Fondo: **AYT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACION ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO B

| Serie (1) | Denominación serie | Grado de subordinación (2) | Índice de referencia (3) | Margen (4) | Tipo aplicado | Intereses | | | | Principal pendiente | | Total pendiente | Corrección de valor por repercusión de pérdidas | | | | | | |
|--------------|--------------------|----------------------------|--------------------------|------------|---------------|------------------------------|---------------------|--------------------------|---------------------|----------------------|--------------------|-----------------|---|-------------|----------|-------------|----------------|-------------|---------------|
| | | | | | | Base de cálculo de intereses | Días Acumulados (5) | Intereses Acumulados (6) | Intereses impagados | Principal no vencido | Principal impagado | | | | | | | | |
| | | 9950 | 9960 | 9970 | 9980 | 9990 | 9991 | 9993 | 9997 | 9994 | 9995 | 9998 | 9955 | | | | | | |
| ES0384955052 | E2 | S | EURIBOR 3 MESES | 6,00 | 6,20 | 360 | 64 | 313 | 4.619 | 24.300 | 0 | 29.232 | | | | | | | |
| ES0384955045 | E1 | S | EURIBOR 3 MESES | 6,00 | 6,20 | 360 | 64 | 64 | 915 | 5.000 | 0 | 5.979 | | | | | | | |
| ES0384955037 | D | S | EURIBOR 3 MESES | 4,00 | 4,20 | 360 | 64 | 183 | 0 | 24.500 | 0 | 24.683 | | | | | | | |
| ES0384955029 | C | S | EURIBOR 3 MESES | 2,50 | 2,70 | 360 | 64 | 130 | 0 | 27.100 | 0 | 27.230 | | | | | | | |
| ES0384955011 | B | S | EURIBOR 3 MESES | 1,00 | 1,20 | 360 | 64 | 89 | 0 | 41.600 | 0 | 41.689 | | | | | | | |
| ES0384955003 | A | NS | EURIBOR 3 MESES | 0,30 | 0,50 | 360 | 64 | 122 | 0 | 137.373 | 0 | 137.495 | -9.326 | | | | | | |
| Total | | | | | | | | 9228 | 901 | 9105 | 5.534 | 9085 | 259.873 | 9095 | 0 | 9115 | 266.308 | 9227 | -9.326 |

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

(2) La gestora deberá 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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.2

Denominación del Fondo: **AYT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACION ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

| CUADRO C | | | Situación actual 31/12/2012 | | | | Situación cierre anual anterior 31/12/2011 | | | | | | | | | | | |
|--------------|--------------------|-----------------|-----------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|--|----------------------|-----------------------|----------------------|-------------|---------------|-------------|----------------|-------------|--------------|-------------|---------------|
| | | | Amortización principal | | Intereses | | Amortización principal | | Intereses | | | | | | | | | |
| Serie (1) | Denominación serie | Fecha final (2) | Pagos del periodo (3) | Pagos acumulados (4) | Pagos del periodo (3) | Pagos acumulados (4) | Pagos del periodo (3) | Pagos acumulados (4) | Pagos del periodo (3) | Pagos acumulados (4) | | | | | | | | |
| | | 7290 | 7300 | 7310 | 7320 | 7330 | 7340 | 7350 | 7360 | 7370 | | | | | | | | |
| ES0384955052 | E2 | 27-01-2045 | 0 | 0 | 0 | 4.657 | 0 | 0 | 1.208 | 4.657 | | | | | | | | |
| ES0384955045 | E1 | 27-01-2045 | 0 | 0 | 0 | 1.033 | 0 | 0 | 273 | 1.033 | | | | | | | | |
| ES0384955037 | D | 27-01-2045 | 0 | 0 | 1.245 | 7.310 | 0 | 0 | 1.306 | 6.065 | | | | | | | | |
| ES0384955029 | C | 27-01-2045 | 0 | 0 | 963 | 6.057 | 0 | 0 | 1.032 | 5.094 | | | | | | | | |
| ES0384955011 | B | 27-01-2045 | 0 | 0 | 837 | 6.181 | 0 | 0 | 952 | 5.344 | | | | | | | | |
| ES0384955003 | A | 27-01-2045 | 65.710 | 644.327 | 2.357 | 58.529 | 84.923 | 578.617 | 3.945 | 56.172 | | | | | | | | |
| Total | | | 7305 | 65.710 | 7315 | 644.327 | 7325 | 5.402 | 7335 | 83.767 | 7345 | 84.923 | 7355 | 578.617 | 7365 | 8.716 | 7375 | 78.365 |

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

(2) Entendiendo como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contractual determine la extinción del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada

(3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual

(4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.2

Denominación del Fondo: **AYT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACION ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

| Serie (1) | Denominación serie | Calificación | | | | |
|--------------|--------------------|--|--|------------------|---------------------------------|-------------------|
| | | Fecha último cambio de calificación crediticia | Agencia de calificación crediticia (2) | Situación actual | Situación anual cierre anterior | Situación inicial |
| | | 3310 | 3330 | 3350 | 3360 | 3370 |
| ES0384955052 | E2 | 26-11-2007 | MDY | C | C | C |
| ES0384955052 | E2 | 06-08-2009 | FCH | C | C | C |
| ES0384955045 | E1 | 26-11-2007 | MDY | C | C | C |
| ES0384955045 | E1 | 06-08-2009 | FCH | C | C | C |
| ES0384955037 | D | 24-02-2010 | MDY | Caa3 | Caa3 | Ba3 |
| ES0384955037 | D | 05-08-2011 | FCH | B | B | BB- |
| ES0384955029 | C | 24-02-2010 | MDY | Ba3 | Ba3 | A3 |
| ES0384955029 | C | 05-08-2011 | FCH | BBB | BBB | BBB |
| ES0384955011 | B | 24-02-2010 | MDY | A3 | A3 | Aa3 |
| ES0384955011 | B | 05-08-2011 | FCH | A | A | AA- |
| ES0384955003 | A | 02-07-2012 | MDY | A3 | Aa1 | Aaa |
| ES0384955003 | A | 08-06-2012 | FCH | AA- | AAA | AAA |

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

(2) La gestora deberá cumplimentar la calificación crediticia otorgada por cda agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para serie - MDY para Moody's; SYP para Standard & Poors; FCH para Fitch; DBRS para Dominion Bond Rating Service -

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.3

Denominación del Fondo: **AYT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACION ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2012**

| INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS <i>(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)</i> | | | Situación actual 31/12/2012 | | | Situación cierre anual anterior 31/12/2011 |
|--|------|-------|--------------------------------|--------|--|--|
| 1. Importe del Fondo de Reserva | 0010 | 0 | 1010 | 28,562 | | |
| 2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados | 0020 | 0,00 | 1020 | 9,81 | | |
| 3. Exceso de spread (%) (1) | 0040 | 1,66 | 1040 | 1,22 | | |
| 4. Permuta financiera de intereses (S/N) | 0050 | Si | 1050 | Si | | |
| 5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N) | 0070 | No | 1070 | No | | |
| 6. Otras permutas financieras (S/N) | 0080 | No | 1080 | No | | |
| 7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2) | 0090 | 0 | 1090 | 0 | | |
| 8. Subordinación de series (S/N) | 0110 | Si | 1110 | Si | | |
| 9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3) | 0120 | 51,63 | 1120 | 62,38 | | |
| 10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales | 0150 | 0 | 1150 | 0 | | |
| 11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos | 0160 | 0,00 | 1160 | 0,00 | | |
| 12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas | 0170 | 0 | 1170 | 0 | | |
| 13. Otros (S/N) (4) | 0180 | No | 1180 | No | | |
| (1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios ponderados percibidos de la cartera de activos titulizados conforme se establece en el Cuadro 5.5.E 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) Entendiendo 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 | | | | | | |

| Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias | | | NIF | | | Denominación |
|---|------|--|-----|------|------|--------------|
| Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejores equivalentes (5) | 0200 | | | 1210 | 0 | |
| Permutas financieras de tipos de interés | 0210 | | | 1220 | CECA | |
| Permutas financieras de tipos de cambio | 0220 | | | 1230 | 0 | |
| Otras permutas financieras | 0230 | | | 1240 | 0 | |
| Contraparte de la Línea de Liquidez | 0240 | | | 1250 | 0 | |
| Entidad Avalista | 0250 | | | 1260 | 0 | |
| Contraparte del derivado de crédito | 0260 | | | 1270 | 0 | |

(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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.4

Denominación del Fondo: **AYT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACION ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

| Concepto (1) | Meses impago | | Días impago | | Importe impagado acumulado | | | | Ratio (2) | | | | Ref. Folleto | | |
|---|--------------|---|-------------|----|----------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|------|------|--------------|------|---|
| | 0010 | 0 | 0030 | 90 | Situación actual | Periodo anterior | Situación actual | Periodo anterior | Última Fecha Pago | Última Fecha Pago | | | | | |
| 1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a | | | | | 0100 | 3.467 | 0200 | 5.448 | 0300 | 8,31 | 0400 | 5,70 | 1120 | 6,50 | |
| 2. Activos Morosos por otras razones | | | | | 0110 | 0 | 0210 | 0 | 0310 | 0,00 | 0410 | 0,00 | 1130 | 0,00 | |
| Total Morosos | | | | | 0120 | 3.467 | 0220 | 5.448 | 0320 | 8,31 | 0420 | 5,70 | 1140 | 6,50 | 1280 FOLLETO INFORMATIVO. GLOSARIO DE DEFINICIONES |
| 3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a | | | | | 0130 | 2.450 | 0230 | 4.288 | 0330 | 3,25 | 0430 | 2,06 | 1050 | 2,80 | |
| 4. Activos Fallidos por otras razones | | | | | 0140 | 13 | 0240 | 148 | 0340 | 0,49 | 0440 | 0,75 | 1160 | 0,47 | |
| Total Fallidos | | | | | 0150 | 2.463 | 0250 | 4.436 | 0350 | 3,74 | 0450 | 2,81 | 1200 | 3,27 | 1290 FOLLETO INFORMATIVO. NOTA DE VALORES. APARTADO 4.9.2.b (iv) |

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (moros cualificadas, fallidos subjetivos, etc) respecto a las que se establezca algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio

(2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallidos o morosos entre el saldo vivo de los activos cedidos al fondo según se defina en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto esté definido

| Otros ratios relevantes | Ratio (2) | | | Ref. Folleto |
|-------------------------|------------------|------------------|-------------------|--------------|
| | Situación actual | periodo anterior | Última Fecha Pago | |

| TRIGGERS (3) | Límite | % Actual | Última Fecha Pago | | Ref. Folleto |
|--|--------|----------|-------------------|------|---|
| | | | 0540 | 0560 | |
| Amortización secuencial: series (4) | | | | | |
| ES0384955037 ES0384955037 | 0,75 | 0,75 | 0,00 | | FOLLETO INFORMATIVO. NOTA DE VALORES. APARTADO 4.9.2.b (iv) |
| ES0384955029 ES0384955029 | 1,00 | 1,00 | 0,00 | | FOLLETO INFORMATIVO. NOTA DE VALORES. APARTADO 4.9.2.b (iv) |

| | | | | | | | | |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---|
| ES0384955011 ES0384955011 | | 1,25 | | 1,25 | | 0,00 | | FOLLETO INFORMATIVO. NOTA DE VALORES. APARTADO 4.9.2.b (iv) |
| Diferimiento/postergamiento intereses: series (5) | | 0506 | | 0526 | | 0546 | | 0566 |
| ES0384955037 ES0384955037 | | 6,00 | | 6,00 | | 0,00 | | FOLLETO INFORMATIVO. MÓDULO ADICIONAL.3.4.6.1.B |
| ES0384955029 ES0384955029 | | 9,00 | | 9,00 | | 0,00 | | FOLLETO INFORMATIVO. MÓDULO ADICIONAL.3.4.6.1.B |
| ES0384955011 ES0384955011 | | 12,73 | | 12,73 | | 0,00 | | FOLLETO INFORMATIVO. MÓDULO ADICIONAL.3.4.6.1.B |
| No Reducción del Fondo de Reserva (6) | 0512 | 1,00 | 0532 | 1,00 | 0552 | 0,00 | 0572 | FOLLETO INFORMATIVO. MÓDULO ADICIONAL.3.4.2.1 |
| OTROS TRIGGERS (3) | | 0513 | | 0523 | | 0553 | | 0573 |
| CANTIDAD REQUERIDA DE FONDO DE RESERVA | | 4,43 | | 4,43 | | 0,00 | | FOLLETO INFORMATIVO. MÓDULO ADICIONAL.3.4.2.1 |
| DETERIORO DE LOS ACTIVOS | | 10,00 | | 10,00 | | 0,00 | | FOLLETO INFORMATIVO. NOTA DE VALORES. APARTADO 4.9.2.b (iv) |
| SALDO VIVO DE LOS 10 PRÉSTAMOS CON MAYOR SALDO VIVO | | 5,86 | | 5,86 | | 0,00 | | FOLLETO INFORMATIVO. MÓDULO ADICIONAL.3.4.2.1 |

(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 (prorrata/secuencial) de algunas de las series se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido

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

(6) Si en el folleto y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto a la no reducción del fondo de reserva se indicará el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido

| |
|--|
| |
|--|

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.5

Denominación del Fondo: **AYT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACION ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

| CUADRO A Distribución geográfica de activos titulizados | Situación actual 31/12/2012 | | | | Situación cierre anual anterior 31/12/2011 | | | | Situación inicial 26/11/2007 | | | |
|--|-----------------------------|-------|-------------------------|---------|--|-------|-------------------------|---------|------------------------------|--------|-------------------------|---------|
| | Nº de activos vivos | | Principal pendiente (1) | | Nº de activos vivos | | Principal pendiente (1) | | Nº de activos vivos | | Principal pendiente (1) | |
| Andalucía | 0400 | 55 | 0426 | 5.395 | 0452 | 70 | 0478 | 7.266 | 0504 | 167 | 0530 | 26.575 |
| Aragón | 0401 | 58 | 0427 | 6.048 | 0453 | 75 | 0479 | 7.146 | 0505 | 179 | 0531 | 17.489 |
| Asturias | 0402 | 39 | 0428 | 3.104 | 0454 | 51 | 0480 | 4.189 | 0506 | 135 | 0532 | 16.559 |
| Baleares | 0403 | 13 | 0429 | 1.969 | 0455 | 18 | 0481 | 3.497 | 0507 | 35 | 0533 | 10.138 |
| Canarias | 0404 | 37 | 0430 | 5.343 | 0456 | 40 | 0482 | 5.965 | 0508 | 68 | 0534 | 11.368 |
| Cantabria | 0405 | 4 | 0431 | 4.945 | 0457 | 4 | 0483 | 5.185 | 0509 | 7 | 0535 | 8.841 |
| Castilla-León | 0406 | 218 | 0432 | 17.810 | 0458 | 286 | 0484 | 20.821 | 0510 | 660 | 0536 | 49.367 |
| Castilla La Mancha | 0407 | 9 | 0433 | 725 | 0459 | 12 | 0485 | 1.061 | 0511 | 38 | 0537 | 3.738 |
| Cataluña | 0408 | 104 | 0434 | 12.126 | 0460 | 128 | 0486 | 18.665 | 0512 | 311 | 0538 | 54.499 |
| Ceuta | 0409 | 0 | 0435 | 0 | 0461 | 0 | 0487 | 0 | 0513 | 0 | 0539 | 0 |
| Extremadura | 0410 | 25 | 0436 | 595 | 0462 | 28 | 0488 | 728 | 0514 | 69 | 0540 | 3.510 |
| Galicia | 0411 | 2.767 | 0437 | 137.944 | 0463 | 3.774 | 0489 | 179.849 | 0515 | 9.974 | 0541 | 543.814 |
| Madrid | 0412 | 122 | 0438 | 14.652 | 0464 | 160 | 0490 | 17.459 | 0516 | 438 | 0542 | 54.823 |
| Meilla | 0413 | 0 | 0439 | 0 | 0465 | 0 | 0491 | 0 | 0517 | 0 | 0543 | 0 |
| Murcia | 0414 | 19 | 0440 | 1.358 | 0466 | 21 | 0492 | 1.557 | 0518 | 46 | 0544 | 5.261 |
| Navarra | 0415 | 11 | 0441 | 819 | 0467 | 15 | 0493 | 1.050 | 0519 | 36 | 0545 | 4.099 |
| La Rioja | 0416 | 22 | 0442 | 1.518 | 0468 | 25 | 0494 | 1.877 | 0520 | 50 | 0546 | 6.762 |
| Comunidad Valenciana | 0417 | 72 | 0443 | 6.173 | 0469 | 86 | 0495 | 7.279 | 0521 | 249 | 0547 | 23.930 |
| País Vasco | 0418 | 72 | 0444 | 5.806 | 0470 | 85 | 0496 | 7.428 | 0522 | 209 | 0548 | 34.128 |
| Total España | 0419 | 3.647 | 0445 | 226.330 | 0471 | 4.878 | 0497 | 291.022 | 0523 | 12.671 | 0549 | 874.901 |
| 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 | 3.647 | 0450 | 226.330 | 0475 | 4.878 | 0501 | 291.022 | 0527 | 12.671 | 0553 | 874.901 |

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.5

Denominación del Fondo: **AYT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACION ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO B

| Divisa/Activos titulizados | Situación actual 31/12/2012 | | | | | | Situación cierre anual anterior 31/12/2011 | | | | | | Situación inicial 26/11/2007 | | | | | |
|----------------------------|-----------------------------|--------------|-----------------------------------|---------|----------------------------------|----------------|--|--------------|-----------------------------------|---------|----------------------------------|----------------|------------------------------|---------------|-----------------------------------|---------|----------------------------------|----------------|
| | Nº de activos vivos | | Principal pendiente en Divisa (1) | | Principal pendiente en euros (1) | | Nº de activos vivos | | Principal pendiente en Divisa (1) | | Principal pendiente en euros (1) | | Nº de activos vivos | | Principal pendiente en Divisa (1) | | Principal pendiente en euros (1) | |
| Euro - EUR | 0571 | 3.647 | 0577 | 226.331 | 0583 | 226.331 | 0600 | 4.878 | 0606 | 291.022 | 0611 | 291.022 | 0620 | 12.671 | 0626 | 874.900 | 0631 | 874.900 |
| EEUU Dólar - USD | 0572 | 0 | 0578 | 0 | 0584 | 0 | 0601 | 0 | 0607 | 0 | 0612 | 0 | 0621 | 0 | 0627 | 0 | 0632 | 0 |
| Japón Yen - JPY | 0573 | 0 | 0579 | 0 | 0585 | 0 | 0602 | 0 | 0608 | 0 | 0613 | 0 | 0622 | 0 | 0628 | 0 | 0633 | 0 |
| Reino Unido Libra - GBP | 0574 | 0 | 0580 | 0 | 0586 | 0 | 0603 | 0 | 0609 | 0 | 0614 | 0 | 0623 | 0 | 0629 | 0 | 0634 | 0 |
| Otras | 0575 | 0 | | | 0587 | 0 | 0604 | 0 | | | 0615 | 0 | 0624 | 0 | | | 0635 | 0 |
| Total | 0576 | 3.647 | | | 0588 | 226.331 | 0605 | 4.878 | | | 0616 | 291.022 | 0625 | 12.671 | | | 0636 | 874.900 |

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.5

Denominación del Fondo: **AYT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACION ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO C

| Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1) | Situación actual 31/12/2012 | | | | Situación cierre anual anterior 31/12/2011 | | | | Situación inicial 26/11/2007 | | | |
|--|-----------------------------|--------------|---------------------|----------------|--|--------------|---------------------|----------------|------------------------------|--------------|---------------------|----------------|
| | Nº de activos vivos | | Principal pendiente | | Nº de activos vivos | | Principal pendiente | | Nº de activos vivos | | Principal pendiente | |
| 0% - 40% | 1100 | 906 | 1110 | 79.074 | 1120 | 967 | 1130 | 88.088 | 1140 | 916 | 1150 | 105.203 |
| 40% - 60% | 1101 | 286 | 1111 | 66.539 | 1121 | 351 | 1131 | 73.502 | 1141 | 773 | 1151 | 141.084 |
| 60% - 80% | 1102 | 64 | 1112 | 19.855 | 1122 | 93 | 1132 | 31.873 | 1142 | 463 | 1152 | 146.972 |
| 80% - 100% | 1103 | 3 | 1113 | 343 | 1123 | 4 | 1133 | 628 | 1143 | 78 | 1153 | 32.630 |
| 100% - 120% | 1104 | 0 | 1114 | 0 | 1124 | 0 | 1134 | 0 | 1144 | 0 | 1154 | 0 |
| 120% - 140% | 1105 | 0 | 1115 | 0 | 1125 | 0 | 1135 | 0 | 1145 | 0 | 1155 | 0 |
| 140% - 160% | 1106 | 0 | 1116 | 0 | 1126 | 0 | 1136 | 0 | 1146 | 0 | 1156 | 0 |
| superior al 160% | 1107 | 0 | 1117 | 0 | 1127 | 0 | 1137 | 0 | 1147 | 0 | 1157 | 0 |
| Total | 1108 | 1.259 | 1118 | 165.811 | 1128 | 1.415 | 1138 | 194.091 | 1148 | 2.230 | 1158 | 425.889 |
| Media ponderada (%) | | | 1119 | 39,54 | | | 1139 | 41,62 | | | 1159 | 54,00 |

(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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.5

Denominación del Fondo: **AYT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACION ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO D

| Rendimiento índice del periodo | Número de activos | | Principal Pendiente | | Margen ponderado s/ índice de referencia | | Tipo de interés medio ponderado (2) | |
|--------------------------------|-------------------|--------------|---------------------|----------------|---|-------------|--|-------------|
| | vivos | | 1410 | | 1420 | | 1430 | |
| Índice de referencia (1) | 1400 | | 1410 | | 1420 | | 1430 | |
| TIPO FIJO | 391 | | 10.981 | | 0,46 | | 3,79 | |
| MIBOR AÑO | 91 | | 2.888 | | 1,17 | | 2,64 | |
| IRPH entidades | 47 | | 823 | | 0,50 | | 4,07 | |
| EURIBOR 6 MESES | 3 | | 267 | | 0,73 | | 1,20 | |
| EURIBOR 3 MESES | 13 | | 3.171 | | 0,54 | | 2,20 | |
| EURIBOR AÑO | 3.102 | | 208.200 | | 0,87 | | 3,13 | |
| Total | 1405 | 3.647 | 1415 | 226.330 | 1425 | 0,84 | 1435 | 3,14 |

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.5

Denominación del Fondo: **AYT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACION ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

| CUADRO E Tipo de interés nominal | Situación actual 31/12/2012 | | | | Situación cierre anual anterior 31/12/2011 | | | | Situación inicial 26/11/2007 | | | |
|--|-----------------------------|--------------|---------------------|----------------|--|--------------|---------------------|----------------|------------------------------|---------------|---------------------|----------------|
| | Nº de activos vivos | | Principal pendiente | | Nº de activos vivos | | Principal pendiente | | Nº de activos vivos | | Principal pendiente | |
| Inferior al 1% | 1500 | 14 | 1521 | 658 | 1542 | 0 | 1563 | 0 | 1584 | 0 | 1605 | 0 |
| 1% - 1,49% | 1501 | 20 | 1522 | 4.107 | 1543 | 0 | 1564 | 0 | 1585 | 0 | 1606 | 0 |
| 1,5% - 1,99% | 1502 | 79 | 1523 | 8.030 | 1544 | 44 | 1565 | 5.434 | 1586 | 0 | 1607 | 0 |
| 2% - 2,49% | 1503 | 126 | 1524 | 19.841 | 1545 | 122 | 1566 | 10.875 | 1587 | 0 | 1608 | 0 |
| 2,5% - 2,99% | 1504 | 344 | 1525 | 33.144 | 1546 | 558 | 1567 | 51.181 | 1588 | 992 | 1609 | 11.833 |
| 3% - 3,49% | 1505 | 747 | 1526 | 89.738 | 1547 | 839 | 1568 | 126.125 | 1589 | 31 | 1610 | 2.760 |
| 3,5% - 3,99% | 1506 | 768 | 1527 | 50.085 | 1548 | 928 | 1569 | 63.075 | 1590 | 110 | 1611 | 12.588 |
| 4% - 4,49% | 1507 | 218 | 1528 | 7.348 | 1549 | 552 | 1570 | 12.850 | 1591 | 628 | 1612 | 94.179 |
| 4,5% - 4,99% | 1508 | 1.108 | 1529 | 7.702 | 1550 | 1.495 | 1571 | 14.826 | 1592 | 1.563 | 1613 | 229.701 |
| 5% - 5,49% | 1509 | 72 | 1530 | 2.992 | 1551 | 87 | 1572 | 3.788 | 1593 | 1.976 | 1614 | 277.251 |
| 5,5% - 5,99% | 1510 | 14 | 1531 | 1.478 | 1552 | 19 | 1573 | 913 | 1594 | 1.902 | 1615 | 138.185 |
| 6% - 6,49% | 1511 | 14 | 1532 | 473 | 1553 | 20 | 1574 | 519 | 1595 | 1.983 | 1616 | 46.462 |
| 6,5% - 6,99% | 1512 | 54 | 1533 | 247 | 1554 | 112 | 1575 | 640 | 1596 | 2.159 | 1617 | 41.852 |
| 7% - 7,49% | 1513 | 33 | 1534 | 237 | 1555 | 46 | 1576 | 377 | 1597 | 894 | 1618 | 16.279 |
| 7,5% - 7,99% | 1514 | 32 | 1535 | 208 | 1556 | 48 | 1577 | 346 | 1598 | 366 | 1619 | 3.150 |
| 8% - 8,49% | 1515 | 4 | 1536 | 39 | 1557 | 6 | 1578 | 71 | 1599 | 23 | 1620 | 356 |
| 8,5% - 8,99% | 1516 | 0 | 1537 | 0 | 1558 | 1 | 1579 | 3 | 1600 | 21 | 1621 | 140 |
| 9% - 9,49% | 1517 | 0 | 1538 | 0 | 1559 | 1 | 1580 | 1 | 1601 | 23 | 1622 | 165 |
| 9,5% - 9,99% | 1518 | 0 | 1539 | 0 | 1560 | 0 | 1581 | 0 | 1602 | 0 | 1623 | 0 |
| Superior al 10% | 1519 | 0 | 1540 | 0 | 1561 | 0 | 1582 | 0 | 1603 | 0 | 1624 | 0 |
| Total | 1520 | 3.647 | 1541 | 226.327 | 1562 | 4.878 | 1583 | 291.024 | 1604 | 12.671 | 1625 | 874.901 |
| Tipo de interés medio ponderado de los activos(%) | | | 9542 | 3,58 | | | 9584 | 3,68 | | | 1626 | 5,17 |
| Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%) | | | 9543 | 1,92 | | | 9585 | 2,46 | | | 1627 | 5,38 |

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.5

Denominación del Fondo: **AYT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACION ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2012**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO F

| Concentración | Situación actual 31/12/2012 | | | | Situación cierre anual anterior 31/12/2011 | | | | Situación inicial 26/11/2007 | | | |
|---|-----------------------------|-------|----------|----|--|-------|----------|----|------------------------------|------|----------|----|
| | Porcentaje | | CNAE (2) | | Porcentaje | | CNAE (2) | | Porcentaje | | CNAE (2) | |
| Diez primeros deudores/emisores con más concentración | 2000 | 14,19 | | | 2030 | 12,04 | | | 2060 | 6,17 | | |
| Sector: (1) | 2010 | 17,07 | 2020 | 55 | 2040 | 15,96 | 2050 | 55 | 2070 | 0,00 | 2080 | 95 |

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.5

Denominación del Fondo: **AYT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACION ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2012**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO G

| Divisa/Pasivos emitidos por el fondo | Situación actual 31/12/2012 | | | | | | Situación inicial 26/11/2007 | | | | | |
|--------------------------------------|-----------------------------|--------------|-------------------------------|---------|------------------------------|----------------|------------------------------|--------------|-------------------------------|---------|------------------------------|----------------|
| | Nº de pasivos emitidos | | Principal pendiente en Divisa | | Principal pendiente en euros | | Nº de pasivos emitidos | | Principal pendiente en Divisa | | Principal pendiente en euros | |
| Euro - EUR | 3000 | 9.042 | 3060 | 259.873 | 3110 | 259.873 | 3170 | 9.042 | 3230 | 904.200 | 3250 | 904.200 |
| EEUU Dólar - USDR | 3010 | | 3070 | | 3120 | | 3180 | | 3240 | | 3260 | |
| Japón Yen - JPY | 3020 | | 3080 | | 3130 | | 3190 | | 3250 | | 3270 | |
| Reino Unido Libra - GBP | 3030 | | 3090 | | 3140 | | 3200 | | 3260 | | 3280 | |
| Otras | 3040 | | | | 3150 | | 3210 | | | | 3290 | |
| Total | 3050 | 9.042 | | | 3160 | 259.873 | 3220 | 9.042 | | | 3300 | 904.200 |

AYT CAIXA GALICIA EMPRESAS I FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

1. Descripción de los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta el fondo

RIESGOS ESPECÍFICOS DEL EMISOR Y DE SU SECTOR DE ACTIVIDAD

a) Naturaleza jurídica del Fondo

La Sociedad Gestora tiene encomendada, en calidad de gestora de negocios ajenos, la representación y defensa de los intereses de los bonistas y de los restantes acreedores ordinarios del Fondo en los términos establecidos en la legislación vigente. Por consiguiente, la defensa de los intereses de los titulares de los Bonos depende de los medios de la Sociedad Gestora.

b) Sustitución forzosa de la Sociedad Gestora

Conforme al artículo 19 del Real Decreto 926/1998, cuando la Sociedad Gestora hubiera sido declarada en concurso deberá proceder a encontrar una sociedad gestora que la sustituya de acuerdo con lo previsto en el artículo 18 del Real Decreto 926/1998. Siempre que en este caso hubieran transcurrido cuatro meses desde que tuvo lugar el evento determinante de la sustitución y no se hubiera encontrado una nueva sociedad gestora dispuesta a encargarse de la gestión, se procederá a la Liquidación Anticipada del Fondo y a la amortización de los valores emitidos con cargo al mismo y a la liquidación de los activos, de acuerdo con lo previsto en la Escritura de Constitución y en el apartado 4.4.3.1 del Documento de Registro del Folleto Informativo.

c) Acciones de los bonistas

Los titulares de los Bonos y los restantes acreedores del Fondo no dispondrán de acción alguna contra los Deudores de los Préstamos Hipotecarios que hayan incumplido sus obligaciones de pago de los mismos, siendo la Sociedad Gestora, como representante del Fondo titular de los Certificados de Transmisión de Hipoteca, quien ostentará dicha acción.

Los titulares de los Bonos y los restantes acreedores del Fondo no dispondrán de acción alguna frente al Fondo ni frente a la Sociedad Gestora en caso de impago de cantidades adeudadas por el Fondo que sea consecuencia de: (i) la existencia de morosidad o de la amortización anticipada de los activos, (ii) del incumplimiento de las contrapartes de las operaciones contratadas en nombre y por cuenta del Fondo o (iii) por insuficiencia de las operaciones financieras de protección para atender el servicio financiero de los Bonos de cada Tramo.

Los titulares de los Bonos y los restantes acreedores del Fondo no dispondrán de más acciones contra el Cedente o contra la Sociedad Gestora, respectivamente, que las derivadas de los incumplimientos de sus respectivas funciones y, por tanto, nunca como consecuencia de la existencia de morosidad o de amortización anticipada de los activos.

AYT CAIXA GALICIA EMPRESAS I FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

d) Situación concursal

Tanto el Cedente como la Sociedad Gestora y cualquiera de los restantes participantes en la operación, pueden ser declarados en concurso. El concurso de cualquiera de los sujetos intervinientes podría afectar a las relaciones contractuales con el Fondo.

RIESGOS DERIVADOS DE LOS VALORES

a) Riesgo de liquidez

No existe garantía de que llegue a producirse en el mercado una negociación de los Bonos con una frecuencia o volumen mínimo.

No existe el compromiso de que alguna entidad vaya a intervenir en la contratación secundaria, dando liquidez a los Bonos mediante el ofrecimiento de contrapartida.

b) Rentabilidad

La rentabilidad de los Bonos a su vencimiento dependerá entre otros factores del importe y fecha de pago del principal de préstamos hipotecarios y de los préstamos no hipotecarios y del precio satisfecho por los tenedores de cada Tramo de Bonos.

El cumplimiento por el Deudor de los términos pactados en los Préstamos no Hipotecarios (por ejemplo la amortización del principal, pagos de intereses) está influida por una variedad de factores geográficos, económicos y sociales tales como la estacionalidad, tipos de interés del mercado, la disponibilidad de alternativas de financiación, la propensión de los propietarios al cambio de vivienda, la situación laboral y económica de los Deudores y el nivel general de la actividad económica, que impiden su previsibilidad.

El cálculo de la tasa interna de rentabilidad, de la vida media y de la duración de los Bonos recogidas en el Folleto está sujeto, entre otras, a hipótesis de tasas de amortización anticipada y de morosidad de los Préstamos Hipotecarios y no Hipotecarios que pueden no cumplirse, así como a los tipos de interés futuros del mercado.

c) Intereses de demora

En ningún caso la existencia de retrasos en el pago de intereses o en el reembolso del principal a los titulares de los Bonos dará lugar al devengo de intereses de demora a su favor.

d) Protección limitada

Aunque existen mecanismos de mejora del crédito en relación con los bonos de cada tramo, la mejora de crédito es limitada y los bonistas son los que soportaran en última instancia el riesgo de crédito y otros riesgos asociados con su inversión en cada uno de los tramos emitidos por el fondo.

AYT CAIXA GALICIA EMPRESAS I FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

e) Duración

El cálculo de la vida media y de la duración de los Bonos de cada Tramo está sujeto al cumplimiento en tiempo y forma de la amortización de los Préstamos Hipotecarios y a hipótesis del TACP que pueden no cumplirse.

f) No confirmación de las calificaciones

La no confirmación antes de la Fecha de Desembolso de las calificaciones provisionales otorgadas a los Bonos por la Entidad de Calificación habría constituido un supuesto de resolución de la constitución del Fondo y de la Emisión de los Bonos.

RIESGOS DERIVADOS DE LOS ACTIVOS SUBYACENTES

a) Riesgo de impago de los activos

Los titulares de los Bonos con cargo al Fondo correrán con el riesgo de impago de los activos agrupados en el mismo.

b) Riesgo de amortización anticipada de los activos

El riesgo de amortización anticipada de los activos será por cuenta de los titulares de los bonos.

c) Riesgo de tipo de interés

Debido a la diferencia entre el Tipo de Interés de Referencia de los Bonos y los tipos de referencia de los Activos, así como a las posibles renegociaciones de los Activos, existe la posibilidad de que a lo largo de la vida del Fondo el tipo de interés medio de los Activos sea inferior al tipo de interés medio ponderado de los Bonos, aunque actualmente no existe dicha contingencia. No obstante dicho riesgo se encuentra mitigado tanto por la existencia del Contrato de Swap como por el hecho de en la actualidad el margen medio de los Activos es superior al de los Bonos.

d) Riesgo de Concentración Geográfica

Ante un nivel alto de concentración en una determinada comunidad, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sustancial sobre la Comunidad Autónoma, podría afectar a los pagos de los activos.

e) Riesgo de Concentración por Deudor

Ante un nivel alto de concentración en un determinado deudor, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sustancial sobre el deudor pudiera afectar a los pagos de los Activos que respaldan la emisión de Bonos, y en consecuencia, podría afectar a los pagos de los activos.

AYT CAIXA GALICIA EMPRESAS I FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

2. Acontecimientos ocurridos posteriormente al cierre del ejercicio y probabilidad de ocurrencia de cualquiera de los supuestos de liquidación anticipada del Fondo

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

3. Instrumentos Financieros: objetivos y mecanismos de cobertura de cada tipo de riesgo significativo para el que se utilice la cobertura

La Sociedad Gestora ha concertado, por cuenta del Fondo, las operaciones que a continuación se reseñan con el fin de neutralizar las diferencias de tipos de interés entre los Activos adquiridos por el Fondo y los Bonos u otros pasivos y, en general, transformar las características financieras de los Activos.

La Sociedad Gestora, al objeto de que se cumpla la operativa del Fondo en los términos previstos en el Folleto, en la Escritura de Constitución y en la normativa vigente en cada momento, podrá prorrogar o novar modificativamente los contratos que haya suscrito en nombre del Fondo, sustituir a cada una de las contrapartes de los mismos e incluso, caso de ser necesario, celebrar contratos adicionales, todo ello sujeto a la normativa vigente en cada momento.

Fondo de Reserva

Como mecanismo de garantía ante posibles pérdidas debidas a Préstamos Hipotecarios impagados y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos, se ha constituido un depósito en la Cuenta de Tesorería denominado fondo de reserva (en adelante, el "**Fondo de Reserva**").

El valor del Fondo de Reserva es igual al 3,35% del saldo inicial de los Bonos, es decir VEINTINUEVE MILLONES TRESCIENTOS MIL EUROS (€ 29.300.000). La dotación inicial del Fondo de Reserva se realizó con cargo al precio de suscripción de los Bonos del Tramo E1 y los Bonos del Tramo E2. Posteriormente, en cada Fecha de Pago deberá ser dotado hasta alcanzar la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva, tal y como este término se define a continuación, con cargo a los Fondos Disponibles, de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos.

La "**Cantidad Requerida del Fondo de Reserva**" será la menor de las cantidades siguientes:

- a) El importe inicial del Fondo de Reserva.
- b) La cantidad mayor entre:
 - (i) El 6,70% del Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos en la correspondiente Fecha de Pago; o
 - (ii) CATORCE MILLONES SEISCIENTOS CINCUENTA MIL EUROS (€ 14.650.000).

AYT CAIXA GALICIA EMPRESAS I FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

No obstante lo anterior, el importe del Fondo de Reserva no se reducirá y permanecerá en la cantidad que hubiera correspondido ser dotado en la anterior Fecha de Pago, cuando en una determinada Fecha de Pago concorra cualquiera de las circunstancias siguientes:

- (a) Que el importe a que ascienda la suma del Saldo Vivo de los Activos en morosidad con más de noventa días de retraso en el pago de importes vencidos (los “**Activos Morosos**”), fuera superior al uno por ciento (1,00%) del Saldo Vivo de los Activos que no tengan la consideración de Activos Fallidos en cualquier momento;
- (b) Si en la Fecha de Pago anterior, el Fondo de Reserva no se dotó en la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva;
- (c) Que la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva resultante fuese inferior a la suma del saldo vivo de los diez (10) Préstamos con mayor saldo vivo de entre los Préstamos titulizados.
- (d) Que no hubieran transcurrido tres (3) años desde la Fecha de Constitución.

En ningún caso, el nivel mínimo del Fondo de Reserva podrá ser inferior a CATORCE MILLONES SEISCIENTOS CINCUENTA MIL EUROS (€ 14.650.000).

El importe del Fondo de Reserva permanecerá depositado en la Cuenta de Tesorería, de acuerdo con el apartado 3.4.4 del Módulo Adicional del Folleto Informativo, remunerada en los términos del Contrato de Prestación de Servicios Financieros.

Cuenta de Tesorería

El Fondo dispone en el Agente Financiero, de acuerdo con lo previsto en el Contrato de Prestación de Servicios Financieros, de una cuenta bancaria a nombre del Fondo (la “**Cuenta de Tesorería**”) cuyas obligaciones serán las establecidas en el Contrato de Prestación de Servicios Financieros.

La Sociedad Gestora ha abierto, en nombre y por cuenta del Fondo, una Cuenta de Tesorería en el Agente Financiero con la finalidad de centralizar los cobros y pagos del Fondo en los términos que se describen a continuación.

La Cuenta de Tesorería se regula según lo dispuesto en el Contrato de Prestación de Servicios Financieros.

Según lo previsto en el Contrato de Prestación de Servicios Financieros, se ingresarán en la Cuenta de Tesorería:

- (i) el importe efectivo por el desembolso de la suscripción de los Bonos;
- (ii) el principal e intereses de los Certificados;

AYT CAIXA GALICIA EMPRESAS I FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

- (iii) cualesquiera cantidades recibidas en pago de principal o intereses ordinarios y de demora de los Préstamos Hipotecarios, tanto por el precio de remate o importe determinado por resolución judicial o procedimiento notarial en la ejecución de las garantías hipotecarias o por enajenación o explotación de los bienes adjudicados en ejecución de las garantías hipotecarias o como consecuencia de las citadas ejecuciones, en administración y posesión interina de las fincas, en proceso de ejecución, así como todos los posibles derechos o indemnizaciones que pudieran resultar a favor del Cedente incluyendo no sólo las derivadas de los contratos de seguro de daños cedidos por el Cedente al Fondo, sino también los derivados de cualquier derecho accesorio al préstamo;
- (iv) en su caso, las cantidades que resulten pagaderas por la Entidad de Contrapartida al amparo del Contrato de Swap;
- (v) las cantidades a que asciendan los rendimientos obtenidos por los saldos habidos en la propia Cuenta de Tesorería o las cantidades a que asciendan los rendimientos de activos de renta fija, de acuerdo con lo recogido en el presente apartado;
- (vi) las cantidades procedentes de la disposición del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales y del Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva;
- (vii) las cantidades a que asciendan las retenciones a cuenta de los rendimientos de capital mobiliario que, en su caso, de acuerdo con la legislación vigente en cada momento durante la vida del Fondo, corresponda efectuar en cada Fecha de Pago por los intereses de los Bonos satisfechos por el Fondo, hasta que corresponda efectuar su ingreso a la Administración Tributaria o se solicite su devolución por parte de los titulares de los Bonos.

De acuerdo con el Contrato de Prestación de Servicios Financieros, el Agente Financiero garantiza al saldo que en cada momento tenga la Cuenta de Tesorería, un rendimiento mínimo igual al Tipo Medio Interbancario reducido en veinticinco puntos básicos (0,25%). Los intereses devengados se liquidarán trimestralmente el primer Día Hábil del mes correspondiente a cada Fecha de Pago y se calcularán tomando como base (i) los días efectivos existentes en cada periodo de devengo de intereses (que coincidirán con los trimestres naturales que finalizan el último día del mes anterior al correspondiente a cada Fecha de Pago (incluido), a excepción del primer periodo, que comprenderá los días transcurridos desde la Fecha de Constitución del Fondo y el 30 de junio, ambos incluidos) y (ii) un año compuesto por 360 días.

Contrato de Swap

La Sociedad Gestora, por cuenta y en representación del Fondo, suscribió con la CON CAJA DE AHORROS DE GALICIA (en tal concepto, actuando como "**Entidad de Contrapartida**"), un contrato de permuta financiera de interés conforme al modelo de Contrato Marco de Operaciones Financieras (CMOF) de la Asociación Española de Banca (en adelante el "**Contrato de Swap**"), con la finalidad de cobertura del riesgo de tipo de interés del Fondo.

AYT CAIXA GALICIA EMPRESAS I FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

El principal objetivo del Contrato de Swap es cubrir el riesgo que para el Fondo podría suponer el hecho de que ciertos Activos de la cartera del Cedente se encontrasen sujetos a tipos de interés y a periodos de revisión y liquidación diferentes al tipo de interés aplicable a los Bonos.

Mediante el Contrato de Swap, la Sociedad Gestora, por cuenta del Fondo, cubre el riesgo de tipo de interés antes aludido en los siguientes términos: el Fondo se compromete a pagar a la Entidad de Contrapartida, en cada Fecha de Pago, con cargo a los fondos disponibles, la suma de las cantidades percibidas por el fondo durante el Periodo de Liquidación correspondientes al tipo de referencia de los Activos. Por su parte, la Entidad de Contrapartida se compromete a abonar al Fondo mediante ingreso en la Cuenta de Tesorería (en cada Fecha de Pago) el resultante de aplicar al Importe Nominal del Periodo de Liquidación el Tipo de Interés de Referencia de los Bonos.

En concreto, las cantidades a pagar en cada fecha de liquidación por cada una de las partes del Contrato de Swap serán las siguientes:

(a) Cantidad a pagar por el Fondo: es la suma de los intereses percibidos de los Préstamos Cubiertos e ingresados al Fondo durante el Periodo de Liquidación que vence, disminuida en el importe de los Intereses Corridos que, en su caso, hubiere pagado el Fondo durante el mismo Periodo de Liquidación.

(b) Cantidad a pagar por la Entidad de Contrapartida: es el resultado de aplicar, en cada Fecha de Determinación, el Tipo Variable al Importe Nominal del Swap para Cobertura del Riesgo de Tipo de Interés multiplicado por el número de días del Periodo de Liquidación y dividido por 360.

4. Evolución del fondo

a) Tasas de amortización anticipada de los préstamos titulizados

La tasa de amortización anticipada del activo durante el ejercicio 2012 ha sido del 7,83% (7,29% en el ejercicio 2011).

Adicionalmente la tasa de amortización histórica del fondo es del 50,69%.

AYT CAIXA GALICIA EMPRESAS I FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

b) Información relevante en relación con garantías

La distribución según el valor de la razón entre el principal pendiente de amortizar de los Préstamos y el valor de tasación de la garantía hipotecada expresados en tanto por cien, es la siguiente:

Cifras en miles de euros

| Intervalo | Datos al 31/12/2012 | | | | Datos al 31/12/2011 | | | |
|------------------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|
| | Núm. | % | Principal pendiente | % | Núm. | % | Principal pendiente | % |
| 0,01- 40,00 | 906 | 71,96% | 79.074 | 47,69% | 967 | 68,34% | 88.088 | 45,38% |
| 40,01- 60,00 | 286 | 22,72% | 66.539 | 40,13% | 351 | 24,81% | 73.502 | 37,87% |
| 60,01- 80,00 | 64 | 5,08% | 19.855 | 11,97% | 93 | 6,57% | 31.873 | 16,43% |
| 80,01- 100,00 | 3 | 0,24% | 343 | 0,21% | 4 | 0,28% | 628 | 0,32% |
| Total | 1.259 | 100,00% | 165.811 | 100,00% | 1.415 | 100,00% | 194.091 | 100,00% |
| Media Ponderada | 39,54% | | | 41,62% | | | | |

c) Información sobre concentración de riesgos

Por deudor

La concentración de riesgos atendiendo al deudor se presenta en el siguiente cuadro:

| Datos al 31/12/2012 | Datos al 31/12/2011 |
|---------------------|---------------------|
| 14,19% | 12,04% |

AYT CAIXA GALICIA EMPRESAS I FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Por distribución geográfica

Asimismo la distribución geográfica según la comunidad autónoma donde se ubica el inmueble objeto de la garantía se presenta en el siguiente cuadro:

Cifras en miles de euros

| Comunidad Autónoma | Datos al 31/12/2012 | | | | Datos al 31/12/2011 | | | |
|----------------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|
| | Núm. | % | Principal pendiente | % | Núm. | % | Principal pendiente | % |
| Andalucía | 55 | 1,51% | 5.395 | 2,38% | 70 | 1,44% | 7.266 | 2,50% |
| Aragón | 58 | 1,59% | 6.048 | 2,67% | 75 | 1,54% | 7.146 | 2,46% |
| Asturias | 39 | 1,07% | 3.104 | 1,37% | 51 | 1,05% | 4.189 | 1,44% |
| Baleares | 13 | 0,36% | 1.969 | 0,87% | 18 | 0,37% | 3.497 | 1,20% |
| Canarias | 37 | 1,01% | 5.343 | 2,36% | 40 | 0,82% | 5.965 | 2,05% |
| Cantabria | 4 | 0,11% | 4.945 | 2,18% | 4 | 0,08% | 5.185 | 1,78% |
| Castilla-León | 218 | 5,98% | 17.810 | 7,87% | 286 | 5,86% | 20.821 | 7,15% |
| Castilla La Mancha | 9 | 0,25% | 725 | 0,32% | 12 | 0,25% | 1.061 | 0,36% |
| Cataluña | 104 | 2,85% | 12.126 | 5,36% | 128 | 2,62% | 18.665 | 6,41% |
| Extremadura | 25 | 0,69% | 595 | 0,26% | 28 | 0,57% | 728 | 0,25% |
| Galicia | 2.767 | 75,87% | 137.944 | 60,96% | 3.774 | 77,37% | 179.849 | 61,80% |
| Madrid | 122 | 3,35% | 14.652 | 6,47% | 160 | 3,28% | 17.459 | 6,00% |
| Murcia | 19 | 0,52% | 1.358 | 0,60% | 21 | 0,43% | 1.557 | 0,54% |
| Navarra | 11 | 0,30% | 819 | 0,36% | 15 | 0,31% | 1.050 | 0,36% |
| La Rioja | 22 | 0,60% | 1.518 | 0,67% | 25 | 0,51% | 1.877 | 0,64% |
| Comunidad Valenciana | 72 | 1,97% | 6.173 | 2,73% | 86 | 1,76% | 7.279 | 2,50% |
| País Vasco | 72 | 1,97% | 5.806 | 2,57% | 85 | 1,74% | 7.428 | 2,55% |
| Total | 3.647 | 100,00% | 226.330 | 100,00% | 4.878 | 100,00% | 291.022 | 100,00% |

AYT CAIXA GALICIA EMPRESAS I FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Por morosidad

La distribución por la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada de las participaciones en situación de impago, con información del principal pendiente de vencer al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

Cifras en miles de euros

| Antigüedad Deuda | Número Préstamos | Importe impagado | | | Deuda pendiente vencer | Deuda Total |
|------------------------|---------------------|------------------|-------------------------|--------------|------------------------------|----------------|
| | | Principal | Intereses ordinarios | Total | | |
| Hasta 1 mes | 3.011 | 3.428 | 504 | 3.932 | 166.882 | 170.844 |
| De 1 a 3 meses | 248 | 561 | 138 | 699 | 25.636 | 26.342 |
| De 3 a 6 meses | 95 | 467 | 71 | 538 | 6.466 | 7.004 |
| De 6 a 9 meses | 23 | 212 | 76 | 288 | 2.739 | 3.027 |
| De 9 a 12 meses | 13 | 148 | 43 | 191 | 1.418 | 1.609 |
| De 12 meses a 24 meses | 57 | 1.095 | 156 | 1.251 | 2.855 | 4.106 |
| Más de 2 años | 18 | 981 | 219 | 1.200 | 2.433 | 3.633 |
| Totales | 3.465 | 6.892 | 1.207 | 8.099 | 208.429 | 216.565 |

Por rentabilidad

El rendimiento de los Activos titulizados durante el ejercicio 2012 es el siguiente:

| Índice de referencia | EURIBOR AÑO | EURIBOR 3 MESES | EURIBOR 6 MESES | IRPH entidades | MIBOR AÑO | TIPO FIJO |
|--|----------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|--------------|
| Nº Activos vivos (<i>und.</i>) | 3.102 | 13 | 3 | 47 | 91 | 391 |
| Importe pendiente (<i>miles de euros</i>) | 208.200 | 3.171 | 267 | 823 | 2.888 | 10.981 |
| Margen ponderado s/índice de referencia (%) | 0,87 | 0,54 | 0,73 | 0,50 | 1,17 | 0,46 |
| Tipo de interés medio ponderado (%) | 3,13 | 2,20 | 1,20 | 4,07 | 2,64 | 3,79 |

AYT CAIXA GALICIA EMPRESAS I FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

En cuanto a la distribución por intervalos de los tipos de interés aplicable a los Préstamos se muestra en la página siguiente:

Cifras en miles de euros

| Intervalo % Tipo Nominal | Situación al 31/12/2012 | | | | Situación al 31/12/2011 | | | |
|-----------------------------------|-------------------------|----------------|------------------------|----------------|-------------------------|----------------|------------------------|----------------|
| | Núm. | % | Principal pendiente | % | Núm. | % | Principal pendiente | % |
| Inferior al 1 | 14 | 0,38% | 658 | 0,29% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| 1,00 - 1,49 | 20 | 0,55% | 4.107 | 1,82% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| 1,50 - 1,99 | 79 | 2,17% | 8.030 | 3,55% | 44 | 0,90% | 5.434 | 1,87% |
| 2,00 - 2,49 | 126 | 3,46% | 19.841 | 8,77% | 122 | 2,50% | 10.875 | 3,74% |
| 2,50 - 2,99 | 344 | 9,43% | 33.144 | 14,64% | 558 | 11,44% | 51.181 | 17,59% |
| 3,00 - 3,49 | 747 | 20,48% | 89.738 | 39,65% | 839 | 17,20% | 126.125 | 43,34% |
| 3,50 - 3,99 | 768 | 21,06% | 50.085 | 22,13% | 928 | 19,02% | 63.075 | 21,67% |
| 4,00 - 4,49 | 218 | 5,98% | 7.348 | 3,25% | 552 | 11,32% | 12.850 | 4,42% |
| 4,50 - 4,99 | 1.108 | 30,38% | 7.702 | 3,40% | 1.495 | 30,65% | 14.826 | 5,09% |
| 5,00 - 5,49 | 72 | 1,97% | 2.992 | 1,32% | 87 | 1,78% | 3.788 | 1,30% |
| 5,50 - 5,99 | 14 | 0,38% | 1.478 | 0,65% | 19 | 0,39% | 913 | 0,31% |
| 6,00 - 6,49 | 14 | 0,38% | 473 | 0,21% | 20 | 0,41% | 519 | 0,18% |
| 6,50 - 6,99 | 54 | 1,48% | 247 | 0,11% | 112 | 2,30% | 640 | 0,22% |
| 7,00 - 7,49 | 33 | 0,91% | 237 | 0,10% | 46 | 0,94% | 377 | 0,13% |
| 7,50 - 7,99 | 32 | 0,88% | 208 | 0,09% | 48 | 0,98% | 346 | 0,12% |
| 8,00 - 8,49 | 4 | 0,11% | 39 | 0,02% | 6 | 0,12% | 71 | 0,02% |
| 8,50 - 8,99 | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 1 | 0,02% | 3 | 0,00% |
| 9,00 - 9,49 | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 1 | 0,02% | 1 | 0,00% |
| Total | 3.647 | 100,00% | 226.327 | 100,00% | 4.878 | 100,00% | 291.024 | 100,00% |
| % Tipo de interés nominal: | | | | | | | | |
| Medio ponderado por Principal | | 7,55% | | | 3,68% | | | |

d) Cantidades abonadas a los bonistas en cada una de las fechas de pago y tipos de interés de los bonos al cierre del ejercicio

El importe total de la emisión de bonos (los "Bonos") asciende a NOVECIENTOS CUTRO MILLONES DOSCIENTOS MIL EUROS (€ 904.200.000) de valor nominal, constituida por NUEVE MIL CUARENTA Y DOS (9.042) Bonos agrupados en seis (6) Tramos:

(i) Tramo A, compuesto por siete mil ochocientos diecisiete (7.817) Bonos de CIEN MIL EUROS (€ 100.000) de valor nominal y efectivo unitario, representados mediante anotaciones en cuenta, por importe nominal y efectivo total de SETECIENTOS OCHENTA Y UN MILLONES SETECIENTOS MIL DE EUROS (€ 781.700.000).

AYT CAIXA GALICIA EMPRESAS I FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(ii) Tramo B, compuesto por cuatrocientos dieciséis (416) Bonos de CIEN MIL EUROS (€ 100.000) de valor nominal y efectivo unitario, representados mediante anotaciones en cuenta, por importe nominal y efectivo total de CUARENTA Y UN MILLONES SEISCIENTOS MIL EUROS (€ 41.600.000).

(iii) Tramo C, compuesto por doscientos setenta y un (271) Bonos de CIEN MIL EUROS (€ 100.000) de valor nominal y efectivo unitario, representados mediante anotaciones en cuenta, por importe nominal y efectivo total de VEINTISIETE MILLONES CIEN MIL EUROS (€ 27.100.000).

(iv) Tramo D, compuesto por doscientos cuarenta y cinco (245) Bonos de CIEN MIL EUROS (€ 100.000) de valor nominal y efectivo unitario, representados mediante anotaciones en cuenta, por importe nominal y efectivo total de VEINTICUATRO MILLONES QUINIENTOS MIL EUROS (€ 24.500.000).

(v) Tramo E1, compuesto por cincuenta (50) Bonos de CIEN MIL EUROS (€ 100.000) de valor nominal y efectivo unitario, representados mediante anotaciones en cuenta, por importe nominal y efectivo total de CINCO MILLONES DE EUROS (€ 5.000.000).

(vi) Tramo E2, compuesto por doscientos cuarenta y tres (243) Bonos de CIEN MIL EUROS (€ 100.000) de valor nominal y efectivo unitario, representados mediante anotaciones en cuenta, por importe nominal y efectivo total de VEINTICUATRO MILLONES TRESCIENTOS MIL EUROS (€ 24.300.000).

AYT CAIXA GALICIA EMPRESAS I FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

El detalle de los intereses abonados y de la amortización del principal por cada uno de los tramos de bonos existentes hasta el 31 de diciembre de 2011 se resume en el cuadro siguiente:

Cifras en miles de euros

| | SERIE A | | | SERIE B | | | SERIE C | | |
|------------|--------------|-----------|-----------------------------------|--------------|---------|-----------------------------------|--------------|---------|-----------------------------------|
| | ES0384955003 | | | ES0384955011 | | | ES0384955029 | | |
| | INTERESES | CAPITAL | SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO | INTERESES | CAPITAL | SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO | INTERESES | CAPITAL | SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO |
| 28/04/2008 | 16.476,13 | 17.188,16 | 664.511,84 | 999,77 | 0,00 | 41.600,00 | 822,92 | 0,00 | 27.100,00 |
| 28/07/2008 | 8.628,80 | 37.859,14 | 626.652,70 | 613,79 | 0,00 | 41.600,00 | 502,60 | 0,00 | 27.100,00 |
| 27/10/2008 | 8.336,83 | 36.060,99 | 590.591,70 | 627,04 | 0,00 | 41.600,00 | 511,24 | 0,00 | 27.100,00 |
| 27/01/2009 | 7.880,01 | 37.548,57 | 553.043,14 | 629,47 | 0,00 | 41.600,00 | 513,95 | 0,00 | 27.100,00 |
| 27/04/2009 | 3.455,11 | 45.839,04 | 507.204,09 | 332,70 | 0,00 | 41.600,00 | 318,36 | 0,00 | 27.100,00 |
| 27/07/2009 | 2.187,27 | 41.901,54 | 465.302,55 | 253,00 | 0,00 | 41.600,00 | 267,57 | 0,00 | 27.100,00 |
| 27/10/2009 | 1.459,04 | 41.709,64 | 423.592,91 | 204,86 | 0,00 | 41.600,00 | 237,34 | 0,00 | 27.100,00 |
| 27/01/2010 | 1.115,02 | 44.037,30 | 379.555,61 | 183,92 | 0,00 | 41.600,00 | 223,69 | 0,00 | 27.100,00 |
| 27/04/2010 | 919,44 | 33.699,71 | 345.855,90 | 173,58 | 0,00 | 41.600,00 | 214,70 | 0,00 | 27.100,00 |
| 27/07/2010 | 826,18 | 34.413,80 | 311.442,10 | 172,98 | 0,00 | 41.600,00 | 215,44 | 0,00 | 27.100,00 |
| 27/10/2010 | 943,12 | 23.436,54 | 288.005,56 | 200,40 | 0,00 | 41.600,00 | 234,43 | 0,00 | 27.100,00 |
| 27/01/2011 | 980,41 | 25.080,14 | 262.925,42 | 216,02 | 0,00 | 41.600,00 | 244,61 | 0,00 | 27.100,00 |
| 27/04/2011 | 874,88 | 19.314,40 | 243.611,02 | 211,22 | 0,00 | 41.600,00 | 239,23 | 0,00 | 27.100,00 |
| 27/07/2011 | 1.015,43 | 23.602,65 | 220.008,37 | 247,01 | 0,00 | 41.600,00 | 263,67 | 0,00 | 27.100,00 |
| 27/10/2011 | 1.074,45 | 16.925,60 | 203.082,77 | 277,58 | 0,00 | 41.600,00 | 284,71 | 0,00 | 27.100,00 |
| 27/01/2012 | 979,86 | 20.523,06 | 182.559,70 | 275,13 | 0,00 | 41.600,00 | 283,12 | 0,00 | 27.100,00 |
| 27/04/2012 | 668,67 | 17.990,51 | 164.569,19 | 225,98 | 0,00 | 41.600,00 | 249,97 | 0,00 | 27.100,00 |
| 27/07/2012 | 425,95 | 15.800,11 | 148.769,08 | 181,29 | 0,00 | 41.600,00 | 222,85 | 0,00 | 27.100,00 |
| 29/10/2012 | 282,43 | 11.395,94 | 137.373,14 | 155,06 | 0,00 | 41.600,00 | 207,12 | 0,00 | 27.100,00 |

AYT CAIXA GALICIA EMPRESAS I FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Cifras en miles de euros

| | SERIE D | | | Tramo E1 | | | Tramo E2 | | |
|------------|--------------|---------|-----------------------------------|--------------|---------|-----------------------------------|--------------|---------|-----------------------------------|
| | ES0384955037 | | | ES0384955045 | | | ES0384955052 | | |
| | INTERESES | CAPITAL | SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO | INTERESES | CAPITAL | SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO | INTERESES | CAPITAL | SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO |
| 28/04/2008 | 899,14 | 0,00 | 24.500,00 | 225,72 | 0,00 | 5.000,00 | 1.097,00 | 0,00 | 24.300,00 |
| 28/07/2008 | 547,28 | 0,00 | 24.500,00 | 136,97 | 0,00 | 5.000,00 | 665,66 | 0,00 | 24.300,00 |
| 27/10/2008 | 555,08 | 0,00 | 24.500,00 | 0,00 | 0,00 | 5.000,00 | 0,00 | 0,00 | 24.300,00 |
| 27/01/2009 | 558,55 | 0,00 | 24.500,00 | 0,00 | 0,00 | 5.000,00 | 0,00 | 0,00 | 24.300,00 |
| 27/04/2009 | 379,69 | 0,00 | 24.500,00 | 0,00 | 0,00 | 5.000,00 | 0,00 | 0,00 | 24.300,00 |
| 27/07/2009 | 334,80 | 0,00 | 24.500,00 | 397,29 | 0,00 | 5.000,00 | 1.686,79 | 0,00 | 24.300,00 |
| 27/10/2009 | 308,48 | 0,00 | 24.500,00 | 0,00 | 0,00 | 5.000,00 | 0,00 | 0,00 | 24.300,00 |
| 27/01/2010 | 296,15 | 0,00 | 24.500,00 | 0,00 | 0,00 | 5.000,00 | 0,00 | 0,00 | 24.300,00 |
| 27/04/2010 | 285,98 | 0,00 | 24.500,00 | 0,00 | 0,00 | 5.000,00 | 0,00 | 0,00 | 24.300,00 |
| 27/07/2010 | 287,67 | 0,00 | 24.500,00 | 0,00 | 0,00 | 5.000,00 | 0,00 | 0,00 | 24.300,00 |
| 27/10/2010 | 305,86 | 0,00 | 24.500,00 | 0,00 | 0,00 | 5.000,00 | 0,00 | 0,00 | 24.300,00 |
| 27/01/2011 | 315,06 | 0,00 | 24.500,00 | 0,00 | 0,00 | 5.000,00 | 0,00 | 0,00 | 24.300,00 |
| 27/04/2011 | 308,15 | 0,00 | 24.500,00 | 93,60 | 0,00 | 5.000,00 | 262,52 | 0,00 | 24.300,00 |
| 27/07/2011 | 331,27 | 0,00 | 24.500,00 | 179,30 | 0,00 | 5.000,00 | 945,41 | 0,00 | 24.300,00 |
| 27/10/2011 | 351,31 | 0,00 | 24.500,00 | 0,00 | 0,00 | 5.000,00 | 0,00 | 0,00 | 24.300,00 |
| 27/01/2012 | 349,87 | 0,00 | 24.500,00 | 0,00 | 0,00 | 5.000,00 | 0,00 | 0,00 | 24.300,00 |
| 27/04/2012 | 318,88 | 0,00 | 24.500,00 | 0,00 | 0,00 | 5.000,00 | 0,00 | 0,00 | 24.300,00 |
| 27/07/2012 | 292,56 | 0,00 | 24.500,00 | 0,00 | 0,00 | 5.000,00 | 0,00 | 0,00 | 24.300,00 |
| 29/10/2012 | 283,21 | 0,00 | 24.500,00 | 0,00 | 0,00 | 5.000,00 | 0,00 | 0,00 | 24.300,00 |

Al 31 diciembre de 2012, no existen cantidades no satisfechas por intereses o principal a los titulares de pasivo.

AYT CAIXA GALICIA EMPRESAS I FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

e) Calificación crediticia de los Bonos emitidos por el fondo

El detalle de las calificaciones obtenidas por los Bonos emitidos por el fondo por cada una de las series se muestra a continuación:

| Denominación | A | A | B | B | C | C |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| ISIN | ES0384955003 | ES0384955003 | ES0384955011 | ES0384955011 | ES0384955029 | ES0384955029 |
| Calificación - Fecha último cambio calificación crediticia | 08/06/2012 | 02/07/2012 | 05/08/2011 | 24/02/2010 | 05/08/2011 | 24/02/2010 |
| Moody's | | SI | | SI | | SI |
| Fitch | SI | | SI | | SI | |
| Calificación - Situación actual | AA- | A3 | A | A3 | BBB | Ba3 |
| Calificación -Situación cierre anual anterior | AAA | Aa1 | A | A3 | BBB | Ba3 |
| Calificación - Situación inicial | AAA | Aaa | AA- | Aa3 | BBB | A3 |

| Denominación | D | D | E1 | E1 | E2 | E2 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| ISIN | ES0384955037 | ES0384955037 | ES0384955045 | ES0384955045 | ES0384955052 | ES0384955052 |
| Calificación - Fecha último cambio calificación crediticia | 05/08/2011 | 24/02/2010 | 06/08/2009 | 25/11/2007 | 06/08/2009 | 26/11/2007 |
| Moody's | | SI | | SI | | SI |
| Fitch | SI | | SI | | SI | |
| Calificación - Situación actual | B | Caa3 | C | C | C | C |
| Calificación -Situación cierre anual anterior | B | Caa3 | C | C | C | C |
| Calificación - Situación inicial | BB- | Ba3 | C | C | C | C |

AYT CAIXA GALICIA EMPRESAS I FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

f) Variaciones o acciones realizadas por las diferentes agencias de calificación crediticia respecto de los bonos emitidos por el fondo, respecto del cedente, de los administradores, agentes de pagos o contrapartidas de las permutas financieras existentes o cualquier otra contrapartida de contratos suscritos por la sociedad gestora en nombre del fondo

Durante el ejercicio 2012 se el fondo se ha visto afectado por una variación de las calificaciones de los bonos, tal y como se recoge en el apartado anterior.

5. Factores que han influido en los flujos de tesorería generados y aplicados en el ejercicio

Tal y como se indica en el folleto informativo del Fondo, los flujos generados y aplicados durante el ejercicio 2012, son los derivados de las cantidades percibidas de los activos titulizados y de los pagos efectuados a los acreedores del fondo conforme a las condiciones establecidas en la documentación formal del Fondo.

AYT CAIXA GALICIA EMPRESAS I FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

6. Escenario hipotético de flujos futuros de efectivo de los pasivos emitidos por el Fondo hasta su vencimiento, en base a la actualización, a la fecha de las cuentas anuales, de los parámetros utilizados en el momento de constitución del Fondo, en relación con las tasas de morosidad, fallidos, amortización anticipada respecto a los activos titulizados

El detalle de los flujos futuros de los pasivos emitidos por el fondo, se muestra a continuación:

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 0%:

| Fecha Pago | Vida Media (años) 2,14 | | Fecha Pago | Vida Media (años) 5,43 | | Fecha Pago | Vida Media (años) 5,50 | |
|------------|-----------------------------|----------------------|------------|-----------------------------|----------------------|------------|-----------------------------|----------------------|
| | Bonos de la Serie A | | | Bonos de la Serie B | | | Bonos de la Serie C | |
| | Saldo Vivo al final periodo | Principal amortizado | | Saldo Vivo al final periodo | Principal amortizado | | Saldo Vivo al final periodo | Principal amortizado |
| 29/10/2012 | 137.373.143,88 | 0,00 | 29/10/2012 | 41.600.000,00 | 0,00 | 29/10/2012 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2013 | 127.009.606,32 | 10.363.537,56 | 27/01/2013 | 41.600.000,00 | 0,00 | 27/01/2013 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2013 | 117.026.717,45 | 9.982.888,87 | 27/04/2013 | 41.600.000,00 | 0,00 | 27/04/2013 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2013 | 107.344.872,77 | 9.681.844,68 | 27/07/2013 | 41.600.000,00 | 0,00 | 27/07/2013 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/10/2013 | 98.156.899,86 | 9.187.972,91 | 27/10/2013 | 41.600.000,00 | 0,00 | 27/10/2013 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2014 | 89.466.604,50 | 8.690.295,36 | 27/01/2014 | 41.600.000,00 | 0,00 | 27/01/2014 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2014 | 81.009.734,07 | 8.456.870,43 | 27/04/2014 | 41.600.000,00 | 0,00 | 27/04/2014 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2014 | 72.724.181,59 | 8.285.552,48 | 27/07/2014 | 41.600.000,00 | 0,00 | 27/07/2014 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/10/2014 | 64.771.720,84 | 7.952.460,75 | 27/10/2014 | 41.600.000,00 | 0,00 | 27/10/2014 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2015 | 56.970.946,66 | 7.800.774,18 | 27/01/2015 | 41.600.000,00 | 0,00 | 27/01/2015 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2015 | 49.594.325,78 | 7.376.620,88 | 27/04/2015 | 41.600.000,00 | 0,00 | 27/04/2015 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2015 | 42.462.202,33 | 7.132.123,45 | 27/07/2015 | 41.600.000,00 | 0,00 | 27/07/2015 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/10/2015 | 35.853.613,32 | 6.608.589,01 | 27/10/2015 | 41.600.000,00 | 0,00 | 27/10/2015 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2016 | 29.615.505,13 | 6.238.108,19 | 27/01/2016 | 41.600.000,00 | 0,00 | 27/01/2016 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2016 | 23.867.013,17 | 5.748.491,96 | 27/04/2016 | 41.600.000,00 | 0,00 | 27/04/2016 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2016 | 18.411.062,45 | 5.455.950,72 | 27/07/2016 | 41.600.000,00 | 0,00 | 27/07/2016 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/10/2016 | 13.449.971,85 | 4.961.090,60 | 27/10/2016 | 41.600.000,00 | 0,00 | 27/10/2016 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2017 | 8.854.326,46 | 4.595.645,39 | 27/01/2017 | 41.600.000,00 | 0,00 | 27/01/2017 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2017 | 4.505.301,41 | 4.349.025,05 | 27/04/2017 | 41.600.000,00 | 0,00 | 27/04/2017 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2017 | 223.336,03 | 4.281.965,38 | 27/07/2017 | 41.600.000,00 | 0,00 | 27/07/2017 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/10/2017 | 0,00 | 223.336,03 | 27/10/2017 | 37.691.500,10 | 3.908.499,90 | 27/10/2017 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2018 | 0,00 | 0,00 | 27/01/2018 | 33.781.330,98 | 3.910.169,12 | 27/01/2018 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2018 | 0,00 | 0,00 | 27/04/2018 | 0,00 | 33.781.330,98 | 27/04/2018 | 0,00 | 27.100.000,00 |
| Totales | | 137.373.143,88 | Totales | | 41.600.000,00 | Totales | | 27.100.000,00 |

AYT CAIXA GALICIA EMPRESAS I FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

| Fecha Pago | Vida Media (años) 5,50 | |
|----------------|-----------------------------|----------------------|
| | Bonos de la Serie D | |
| | Saldo Vivo al final periodo | Principal amortizado |
| 29/10/2012 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2013 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2013 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2013 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/10/2013 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2014 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2014 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2014 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/10/2014 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2015 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2015 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2015 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/10/2015 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2016 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2016 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2016 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/10/2016 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2017 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2017 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2017 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/10/2017 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2018 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2018 | 0,00 | 24.500.000,00 |
| Totales | | 24.500.000,00 |

| Fecha Pago | Vida Media (años) 2,87 | |
|----------------|-----------------------------|----------------------|
| | Bonos de la Serie E1 | |
| | Saldo Vivo al final periodo | Principal amortizado |
| 29/10/2012 | 5.000.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2013 | 2.517.754,95 | 2.482.245,05 |
| 27/04/2013 | 2.500.000,06 | 17.754,88 |
| 27/07/2013 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/10/2013 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/01/2014 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/04/2014 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/07/2014 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/10/2014 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/01/2015 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/04/2015 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/07/2015 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/10/2015 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/01/2016 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/04/2016 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/07/2016 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/10/2016 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/01/2017 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/04/2017 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/07/2017 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/10/2017 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/01/2018 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/04/2018 | 0,00 | 2.500.000,06 |
| Totales | | 5.000.000,00 |

| Fecha Pago | Vida Media (años) 2,87 | |
|----------------|-----------------------------|----------------------|
| | Bonos de la Serie E2 | |
| | Saldo Vivo al final periodo | Principal amortizado |
| 29/10/2012 | 24.300.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2013 | 12.236.288,74 | 12.063.711,26 |
| 27/04/2013 | 12.150.000,00 | 86.288,74 |
| 27/07/2013 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/10/2013 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2014 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2014 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2014 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/10/2014 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2015 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2015 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2015 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/10/2015 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2016 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2016 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2016 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/10/2016 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2017 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2017 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2017 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/10/2017 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2018 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2018 | 0,00 | 12.150.000,00 |
| Totales | | 24.300.000,00 |

AYT CAIXA GALICIA EMPRESAS I FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 5%:

| Fecha Pago | Vida Media (años) 1,64 | |
|---------------|--------------------------------|-------------------------|
| | Bonos de la Serie A | |
| | Saldo Vivo al final periodo | Principal amortizado |
| 29/10/2012 | 137.373.143,88 | 0,00 |
| 27/01/2013 | 124.148.876,21 | 13.224.267,67 |
| 27/04/2013 | 111.468.518,32 | 12.680.357,89 |
| 27/07/2013 | 99.247.684,62 | 12.220.833,70 |
| 27/10/2013 | 87.673.482,82 | 11.574.201,80 |
| 27/01/2014 | 76.741.636,09 | 10.931.846,73 |
| 27/04/2014 | 66.179.862,38 | 10.561.773,71 |
| 27/07/2014 | 55.921.428,78 | 10.258.433,60 |
| 27/10/2014 | 46.124.317,34 | 9.797.111,44 |
| 27/01/2015 | 36.601.356,36 | 9.522.960,98 |
| 27/04/2015 | 27.621.585,69 | 8.979.770,67 |
| 27/07/2015 | 18.998.559,58 | 8.623.026,11 |
| 27/10/2015 | 11.006.855,74 | 7.991.703,84 |
| 27/01/2016 | 3.485.529,02 | 7.521.326,72 |
| 27/04/2016 | 0,00 | 3.485.529,02 |
| 27/07/2016 | 0,00 | 0,00 |
| 27/10/2016 | 0,00 | 0,00 |
| Totales | | 137.373.143,88 |

| Fecha Pago | Vida Media (años) 3,92 | |
|---------------|--------------------------------|-------------------------|
| | Bonos de la Serie B | |
| | Saldo Vivo al final periodo | Principal amortizado |
| 29/10/2012 | 41.600.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2013 | 41.600.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2013 | 41.600.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2013 | 41.600.000,00 | 0,00 |
| 27/10/2013 | 41.600.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2014 | 41.600.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2014 | 41.600.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2014 | 41.600.000,00 | 0,00 |
| 27/10/2014 | 41.600.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2015 | 41.600.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2015 | 41.600.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2015 | 41.600.000,00 | 0,00 |
| 27/10/2015 | 41.600.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2016 | 41.600.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2016 | 38.147.835,11 | 3.452.164,89 |
| 27/07/2016 | 31.589.403,62 | 6.558.431,49 |
| 27/10/2016 | 0,00 | 31.589.403,62 |
| Totales | | 41.600.000,00 |

| Fecha Pago | Vida Media (años) 4,00 | |
|---------------|--------------------------------|-------------------------|
| | Bonos de la Serie C | |
| | Saldo Vivo al final periodo | Principal amortizado |
| 29/10/2012 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2013 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2013 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2013 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/10/2013 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2014 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2014 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2014 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/10/2014 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2015 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2015 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2015 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/10/2015 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2016 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2016 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2016 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/10/2016 | 0,00 | 27.100.000,00 |
| Totales | | 27.100.000,00 |

AYT CAIXA GALICIA EMPRESAS I FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

| Fecha Pago | Vida Media (años) 4,00 | |
|------------|-----------------------------|----------------------|
| | Bonos de la Serie D | |
| | Saldo Vivo al final periodo | Principal amortizado |
| 29/10/2012 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2013 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2013 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2013 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/10/2013 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2014 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2014 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2014 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/10/2014 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2015 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2015 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2015 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/10/2015 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2016 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2016 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2016 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/10/2016 | 0,00 | 24.500.000,00 |
| Totales | | 24.500.000,00 |

| Fecha Pago | Vida Media (años) 2,12 | |
|------------|-----------------------------|----------------------|
| | Bonos de la Serie E1 | |
| | Saldo Vivo al final periodo | Principal amortizado |
| 29/10/2012 | 5.000.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2013 | 2.500.000,06 | 2.499.999,94 |
| 27/04/2013 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/07/2013 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/10/2013 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/01/2014 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/04/2014 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/07/2014 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/10/2014 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/01/2015 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/04/2015 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/07/2015 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/10/2015 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/01/2016 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/04/2016 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/07/2016 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/10/2016 | 0,00 | 2.500.000,06 |
| Totales | | 5.000.000,00 |

| Fecha Pago | Vida Media (años) 2,12 | |
|------------|-----------------------------|----------------------|
| | Bonos de la Serie E2 | |
| | Saldo Vivo al final periodo | Principal amortizado |
| 29/10/2012 | 24.300.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2013 | 12.150.000,00 | 12.150.000,00 |
| 27/04/2013 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2013 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/10/2013 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2014 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2014 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2014 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/10/2014 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2015 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2015 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2015 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/10/2015 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2016 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2016 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2016 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/10/2016 | 0,00 | 12.150.000,00 |
| Totales | | 24.300.000,00 |

AYT CAIXA GALICIA EMPRESAS I FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 10%:

| Fecha Pago | Vida Media (años) 1,35 | |
|----------------|-----------------------------|----------------------|
| | Bonos de la Serie A | |
| | Saldo Vivo al final periodo | Principal amortizado |
| 29/10/2012 | 137.373.143,88 | 0,00 |
| 27/01/2013 | 121.294.068,56 | 16.079.075,32 |
| 27/04/2013 | 105.987.801,47 | 15.306.267,09 |
| 27/07/2013 | 91.365.001,80 | 14.622.799,67 |
| 27/10/2013 | 77.601.638,31 | 13.763.363,49 |
| 27/01/2014 | 64.680.036,32 | 12.921.601,99 |
| 27/04/2014 | 52.314.899,32 | 12.365.137,00 |
| 27/07/2014 | 40.430.208,68 | 11.884.690,64 |
| 27/10/2014 | 29.175.727,05 | 11.254.481,63 |
| 27/01/2015 | 18.354.294,02 | 10.821.433,03 |
| 27/04/2015 | 8.227.550,12 | 10.126.743,90 |
| 27/07/2015 | 0,00 | 8.227.550,12 |
| 27/10/2015 | 0,00 | 0,00 |
| 27/01/2016 | 0,00 | 0,00 |
| Totales | 137.373.143,88 | |

| Fecha Pago | Vida Media (años) 3,18 | |
|----------------|-----------------------------|----------------------|
| | Bonos de la Serie B | |
| | Saldo Vivo al final periodo | Principal amortizado |
| 29/10/2012 | 41.600.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2013 | 41.600.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2013 | 41.600.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2013 | 41.600.000,00 | 0,00 |
| 27/10/2013 | 41.600.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2014 | 41.600.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2014 | 41.600.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2014 | 41.600.000,00 | 0,00 |
| 27/10/2014 | 41.600.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2015 | 41.600.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2015 | 41.600.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2015 | 40.198.472,25 | 1.401.527,75 |
| 27/10/2015 | 31.333.655,76 | 8.864.816,49 |
| 27/01/2016 | 0,00 | 31.333.655,76 |
| Totales | 41.600.000,00 | |

| Fecha Pago | Vida Media (años) 3,25 | |
|----------------|-----------------------------|----------------------|
| | Bonos de la Serie C | |
| | Saldo Vivo al final periodo | Principal amortizado |
| 29/10/2012 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2013 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2013 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2013 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/10/2013 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2014 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2014 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2014 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/10/2014 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2015 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2015 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2015 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/10/2015 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2016 | 0,00 | 27.100.000,00 |
| Totales | 27.100.000,00 | |

AYT CAIXA GALICIA EMPRESAS I FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

| Vida Media (años) 3,25 | | |
|-------------------------------|------------------------------------|-----------------------------|
| Bonos de la Serie D | | |
| Fecha Pago | Saldo Vivo al final periodo | Principal amortizado |
| 29/10/2012 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2013 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2013 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2013 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/10/2013 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2014 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2014 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2014 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/10/2014 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2015 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2015 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2015 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/10/2015 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2016 | 0,00 | 24.500.000,00 |
| Totales | | 24.500.000,00 |

| Vida Media (años) 1,75 | | |
|-------------------------------|------------------------------------|-----------------------------|
| Bonos de la Serie E1 | | |
| Fecha Pago | Saldo Vivo al final periodo | Principal amortizado |
| 29/10/2012 | 5.000.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2013 | 2.500.000,06 | 2.499.999,94 |
| 27/04/2013 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/07/2013 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/10/2013 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/01/2014 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/04/2014 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/07/2014 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/10/2014 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/01/2015 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/04/2015 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/07/2015 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/10/2015 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/01/2016 | 0,00 | 2.500.000,06 |
| Totales | | 5.000.000,00 |

| Vida Media (años) 1,75 | | |
|-------------------------------|------------------------------------|-----------------------------|
| Bonos de la Serie E2 | | |
| Fecha Pago | Saldo Vivo al final periodo | Principal amortizado |
| 29/10/2012 | 24.300.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2013 | 12.150.000,00 | 12.150.000,00 |
| 27/04/2013 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2013 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/10/2013 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2014 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2014 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2014 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/10/2014 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2015 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2015 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2015 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/10/2015 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2016 | 0,00 | 12.150.000,00 |
| Totales | | 24.300.000,00 |

AYT CAIXA GALICIA EMPRESAS I FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 15%:

| Fecha Pago | Vida Media (años) 1,16 | |
|------------|-----------------------------|----------------------|
| | Bonos de la Serie A | |
| | Saldo Vivo al final periodo | Principal amortizado |
| 29/10/2012 | 137.373.143,88 | 0,00 |
| 27/01/2013 | 118.447.867,26 | 18.925.276,62 |
| 27/04/2013 | 100.587.226,78 | 17.860.640,48 |
| 27/07/2013 | 83.696.495,99 | 16.890.730,79 |
| 27/10/2013 | 67.933.007,15 | 15.763.488,84 |
| 27/01/2014 | 53.258.325,56 | 14.674.681,59 |
| 27/04/2014 | 39.367.369,41 | 13.890.956,15 |
| 27/07/2014 | 26.168.642,08 | 13.198.727,33 |
| 27/10/2014 | 13.797.958,74 | 12.370.683,34 |
| 27/01/2015 | 2.042.862,61 | 11.755.096,13 |
| 27/04/2015 | 0,00 | 2.042.862,61 |
| 27/07/2015 | 0,00 | 0,00 |
| Totales | 137.373.143,88 | |

| Fecha Pago | Vida Media (años) 2,69 | |
|------------|-----------------------------|----------------------|
| | Bonos de la Serie B | |
| | Saldo Vivo al final periodo | Principal amortizado |
| 29/10/2012 | 41.600.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2013 | 41.600.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2013 | 41.600.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2013 | 41.600.000,00 | 0,00 |
| 27/10/2013 | 41.600.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2014 | 41.600.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2014 | 41.600.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2014 | 41.600.000,00 | 0,00 |
| 27/10/2014 | 41.600.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2015 | 41.600.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2015 | 32.752.735,87 | 8.847.264,13 |
| 27/07/2015 | 0,00 | 32.752.735,87 |
| Totales | 41.600.000,00 | |

| Fecha Pago | Vida Media (años) 2,74 | |
|------------|-----------------------------|----------------------|
| | Bonos de la Serie C | |
| | Saldo Vivo al final periodo | Principal amortizado |
| 29/10/2012 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2013 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2013 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2013 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/10/2013 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2014 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2014 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2014 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/10/2014 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2015 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2015 | 27.100.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2015 | 0,00 | 27.100.000,00 |
| Totales | 27.100.000,00 | |

AYT CAIXA GALICIA EMPRESAS I FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

| Vida Media (años) 2,74 | | |
|------------------------|-----------------------------|----------------------|
| Bonos de la Serie D | | |
| Fecha Pago | Saldo Vivo al final periodo | Principal amortizado |
| 29/10/2012 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2013 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2013 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2013 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/10/2013 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2014 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2014 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2014 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/10/2014 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2015 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2015 | 24.500.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2015 | 0,00 | 24.500.000,00 |
| Totales | | 24.500.000,00 |

| Vida Media (años) 1,49 | | |
|------------------------|-----------------------------|----------------------|
| Bonos de la Serie E1 | | |
| Fecha Pago | Saldo Vivo al final periodo | Principal amortizado |
| 29/10/2012 | 5.000.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2013 | 2.500.000,06 | 2.499.999,94 |
| 27/04/2013 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/07/2013 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/10/2013 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/01/2014 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/04/2014 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/07/2014 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/10/2014 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/01/2015 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/04/2015 | 2.500.000,06 | 0,00 |
| 27/07/2015 | 0,00 | 2.500.000,06 |
| Totales | | 5.000.000,00 |

| Vida Media (años) 1,49 | | |
|------------------------|-----------------------------|----------------------|
| Bonos de la Serie E2 | | |
| Fecha Pago | Saldo Vivo al final periodo | Principal amortizado |
| 29/10/2012 | 24.300.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2013 | 12.150.000,00 | 12.150.000,00 |
| 27/04/2013 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2013 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/10/2013 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2014 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2014 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2014 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/10/2014 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/01/2015 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/04/2015 | 12.150.000,00 | 0,00 |
| 27/07/2015 | 0,00 | 12.150.000,00 |
| Totales | | 24.300.000,00 |

7. Otra información de los activos y pasivos

La totalidad de los activos titulizados y de los bonos se encuentran denominadas en euros.

AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Diligencia que levanta la Secretaria no Consejera del Consejo de Administración de Ahorro y Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Dña. M^a Araceli Leyva León, para hacer constar que, tras la formulación de las cuentas anuales y el informe de gestión de AyT Caixa Galicia Empresas I, Fondo de Titulización de Activos, correspondientes al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2012 por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, en la sesión del 26 de marzo de 2013, todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir el presente documento, comprensivo de la memoria, balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de ingresos y gastos reconocidos, estado de flujos de efectivo e informe de gestión, en hojas de papel timbrado, cuya numeración se detalla en el Anexo, firmando cada uno de los señores Consejeros cuyos nombres y apellidos constan en el presente documento.

Madrid, 26 de marzo de 2013

D. Antonio Fernández López
Vicepresidente

D. José María Verdugo Arias
Consejero

D. Luis Sánchez-Guerra Roig
Consejero

D. Antonio Jesús Romero Mora
Consejero

D. José Manuel Villaverde Parrado
Consejero

D. Victoriano López-Pinto Fernández de
Navarrete

Consejero