

**AyT HIPOTECARIO BBK I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Informe de auditoría, Cuentas anuales e  
informe de gestión correspondientes al ejercicio  
anual terminado el 31 de diciembre de 2013



## 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 Hipotecario BBK I, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable 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 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de AyT Hipotecario BBK I, Fondo de Titulización de Activos al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

José Antonio Simón  
Socio - Auditor de Cuentas

22 de abril de 2014



Miembro ejerciente:  
PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Año 2014 Nº 01/14/06593  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

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](http://www.pwc.com/es)

**AyT HIPOTECARIO BBK I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Cuentas anuales e Informe de gestión  
correspondientes al 31 de diciembre de 2013

## AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresados en miles de euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>404 321</b>	<b>433 692</b>
<b>Activos financieros a largo plazo</b>		<b>404 321</b>	<b>433 692</b>
Valores representativos de deuda		-	-
Derechos de crédito	7	404 321	433 692
Certificados de transmisión hipotecaria		401 994	433 123
Activos dudosos		4 625	5 322
Correcciones de valor por deterioro de activos		(2 298)	(4 753)
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
<b>Activos por Impuesto diferido</b>		-	-
<b>Otros activos no corrientes</b>		-	-
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>69 859</b>	<b>72 862</b>
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>Activos financieros a corto plazo</b>		<b>30 816</b>	<b>31 537</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	1
Valores representativos de deuda		-	-
Derechos de crédito	7	30 816	31 536
Certificados de transmisión hipotecaria		29 628	29 174
Cuentas a cobrar		-	-
Activos dudosos		1 673	2 171
Correcciones de valor por deterioro de activos		(831)	(338)
Intereses y gastos devengados no vencidos		329	500
Intereses vencidos y no pagados		17	29
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Derivados	8	-	-
Otros activos financieros		-	-
<b>Ajustes por periodificaciones</b>	10	<b>52</b>	<b>53</b>
Comisiones		-	-
Otros		52	53
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	9	<b>38 991</b>	<b>41 272</b>
Tesorería		38 991	41 272
Otros activos líquidos equivalentes		-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>474 180</b>	<b>506 554</b>

## AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresados en miles de euros)

<b>PASIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>439 774</b>	<b>475 214</b>
<b>Provisiones a largo plazo</b>		-	-
<b>Pasivos financieros a largo plazo</b>		<b>439 774</b>	<b>475 214</b>
Obligaciones y otros valores negociables	11	405 231	437 393
Series no subordinadas		319 731	351 893
Series subordinadas		85 500	85 500
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Deudas con entidades de crédito	11	24 000	22 961
Préstamo subordinado		24 000	24 000
Crédito línea de liquidez		-	-
Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	(1 039)
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Derivados	8	4 943	9 070
Derivados de cobertura		4 943	9 070
Derivados de negociación		-	-
Otros pasivos financieros	11	5 600	5 790
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>39 349</b>	<b>40 410</b>
<b>Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>Provisiones a corto plazo</b>		-	-
<b>Pasivos financieros a corto plazo</b>		<b>38 449</b>	<b>40 373</b>
Acreedores y otras cuentas a pagar		-	-
Obligaciones y otros valores negociables	11	37 723	38 810
Series no subordinadas		37 232	38 232
Series subordinadas		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		491	578
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Deudas con entidades de crédito	11	112	114
Préstamo subordinado		-	-
Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		112	114
Derivados	8	614	1 449
Derivados de cobertura		614	1 449
Derivados de negociación		-	-
Otros pasivos financieros		-	-

## AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresados en miles de euros)

<b>PASIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Ajustes por periodificaciones</b>	<b>10</b>	<b>900</b>	<b>37</b>
Comisiones		894	33
Comisión Sociedad Gestora		22	23
Comisión administrador		9	10
Comisión agente financiero/pagos		9	9
Comisión variable - Resultados realizados		854	-
Comisión variable - Resultados no realizados		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	(9)
Otras comisiones		-	-
Otros		6	4
<b>AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>12</b>	<b>(4 943)</b>	<b>(9 070)</b>
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Coberturas de flujos de efectivo		(4 943)	(9 070)
Otros ingresos / ganancias y gastos / pérdidas reconocidos		-	-
Gastos de constitución en transición		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>474 180</b>	<b>506 554</b>

## AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresadas en miles de euros)

<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>Nota</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>13</b>	<b>8 948</b>	<b>13 822</b>
Derechos de crédito		8 722	13 689
Otros activos financieros		226	133
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	<b>14</b>	<b>(3 203)</b>	<b>(7 588)</b>
Obligaciones y otros valores negociables		(2 631)	(6 822)
Deudas con entidades de crédito		(572)	(766)
Otros pasivos financieros		-	-
<b>Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	<b>15</b>	<b>(3 924)</b>	<b>(4 341)</b>
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>1 821</b>	<b>1 893</b>
<b>Resultado de operaciones financieras (neto)</b>		-	-
<b>Diferencias de cambio (neto)</b>		-	-
<b>Otros ingresos de explotación</b>		-	-
<b>Otros gastos de explotación</b>	<b>16</b>	<b>(2 734)</b>	<b>(1 692)</b>
Servicios exteriores		(25)	(24)
Servicios de profesionales independientes		-	(1)
Otros servicios		(25)	(23)
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		(2 709)	(1 668)
Comisión de Sociedad Gestora		(116)	(124)
Comisión Administrador		(46)	(50)
Comisión del agente financiero/pagos		(46)	(50)
Comisión variable - Resultados realizados		(2 501)	(1 444)
Comisión variable - Resultados no realizados		-	-
Otras comisiones del Cedente		-	-
Otros gastos		-	-
<b>Deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>17</b>	<b>1 962</b>	<b>(1 250)</b>
Deterioro neto de derechos de crédito		1 962	(1 250)
Deterioro neto de otros activos financieros		-	-
<b>Dotaciones a provisiones (neto)</b>		-	-
<b>Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>		-	-
<b>Repercusión de otras pérdidas (ganancias)</b>	<b>18</b>	<b>(1 049)</b>	<b>1 049</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		-	-
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>19</b>	-	-
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		-	-

## AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012

(Expresados en miles de euros)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(794)</b>	<b>2 081</b>
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	<b>1 278</b>	<b>1 664</b>
Intereses cobrados de los activos titulizados	9 103	13 696
Intereses pagados por valores de titulización	(2 718)	(8 299)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(4 759)	(3 058)
Intereses cobrados de inversiones financieras	226	161
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	(574)	(836)
Otros intereses cobrados / pagados (neto)	-	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	<b>(1 858)</b>	<b>(1 918)</b>
Comisiones pagadas a la Sociedad Gestora	(117)	(127)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	(47)	(51)
Comisiones pagadas al agente financiero	(47)	(50)
Comisiones variables pagadas	(1 647)	(1 690)
Otras comisiones	-	-
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	<b>(214)</b>	<b>2 335</b>
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-	-
Otros	(214)	2 335
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN</b>	<b>(1 487)</b>	<b>(1 107)</b>
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	<b>(1 487)</b>	<b>(1 107)</b>
Cobros por amortización de derechos de crédito	31 674	33 379
Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
Pagos por amortización de valores de titulización	(33 161)	(34 486)
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	-	-
<b>INCREMENTO / DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>(2 281)</b>	<b>974</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	41 272	40 298
Efectivo equivalentes al final del periodo	38 991	41 272



## AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012

(Expresados en miles de euros)

	<u>2013</u>	<u>2012</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	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Cobertura de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias / (pérdidas) por valoración	203	(4 456)
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	203	(4 456)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	3 924	4 341
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(4 127)	115
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
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	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos / ganancias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## **AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

#### **1. Reseña del Fondo**

AyT Hipotecario BBK I, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo) se constituyó el 8 de junio de 2005, 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 2 de junio de 2005. Su actividad consiste en la adquisición de Activos, en concreto, Certificados de Transmisión Hipotecaria (Nota 7), y en la emisión de Bonos de Titulización de Activos (Nota 11), por un importe de 1.000.000 miles de euros. La adquisición de los activos y el desembolso de los Bonos de Titulización se produjeron el 8 de junio de 2005 y el 9 de junio de 2005, respectivamente.

Para la constitución del Fondo, Bilbao Bizkaia Kutxa - Aurrezki Kutxa Eta Bahitetxea (en adelante, el Cedente) emitió Activos 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 0,01% anual, sobre el saldo vivo de las Participaciones Hipotecarias 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 trimestre, 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).

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora, previa comunicación a la CNMV, estará facultada para liquidar anticipadamente el Fondo y amortizar anticipadamente la totalidad de la emisión de Bonos en una Fecha de Pago:

- 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 podría procederse a la venta de la totalidad de los Activos, siempre que no se perjudiquen los intereses de los titulares de los Bonos, a cuyo efecto la suma correspondiente a la venta de los Certificados, 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;
- Cuando, a juicio de la Sociedad Gestora, concurren circunstancias excepcionales que hagan imposible, o de extrema dificultad, el mantenimiento del equilibrio financiero del Fondo.
- Cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con alguno de los valores emitidos o se prevea que se va a producir.

## **AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

- Cuando, como consecuencia de una modificación adversa de la normativa fiscal aplicable bien al Fondo, bien a los Bonos, resultara imposible el mantenimiento financiero del Fondo.

La Sociedad Gestora tendrá la capacidad de determinar por sí misma, por acuerdo de su órgano de administración adoptado en virtud de criterios de razonabilidad empresarial y de gestión, si concurre alguna de las circunstancias anteriores. La facultad anterior deberá entenderse sin perjuicio de la eventual responsabilidad en que pudiera incurrir la Sociedad Gestora como consecuencia del incumplimiento de sus funciones.

Con fecha 25 de febrero de 2012, la Sociedad Gestora modificó la Escritura de Constitución al amparo de lo dispuesto en el artículo 7 de la Ley 19/1992, introducido por la disposición final cuarta de la Ley 5/2009, con el objeto de proceder a la inclusión de Fitch Ratings España SAU como nueva entidad de calificación a los efectos de calificar los bonos emitidos por el Fondo.

Dicha modificación a la Escritura de Constitución contempla la introducción de Causas de Diferimiento de Intereses, una nueva remuneración de la cuenta de tesorería así como la introducción de los nuevos criterios exigidos por Moody's como consecuencia de la bajada de rating de la Entidad Cedente.

Asimismo, se ha modificado el orden de Prelación de Pagos establecido en el apartado B) 2 de la Estipulación 21.1 de la escritura de constitución. 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:

- 1.- Pago de los impuestos y/ o de las retenciones.
- 2.- Pago de las cantidades netas debido al amparo del contrato de Swap.
- 3.- Pago de intereses de los bonos del tramo A.
- 4.- Pago de intereses de los bonos del Tramo B, siempre que no se haya producido la Causa del Diferimiento del Tramo B. (\*)
- 5.- Pago de intereses de los bonos del tramo C, siempre que no se haya producido la Causa del Diferimiento del Tramo C. (\*)
- 6.- Amortización de los bonos del tramo A.
- 7.- Amortización de los bonos del tramo B.
- 8.- Amortización de los bonos del tramo C.
- 9.- Pago de intereses de los Bonos del Tramo B, en caso de que se haya producido la Causa del Diferimiento del Tramo B. (\*)

## **AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

10.- Pago de intereses de los Bonos del Tramo C, en caso de que se haya producido la Causa del Diferimiento del Tramo C. (\*)

11.- Amortización de las cantidades dispuestas del crédito subordinado.

12.- Pago, en caso de resolución del contrato de swap.

13.- Pago de intereses del préstamo subordinado para gastos iniciales.

14.- Pago de intereses del crédito subordinado.

15.- Reembolso del depósito de liquidez por la diferencia entre el importe máximo del crédito subordinado en la anterior fecha de pago y el importe máximo del crédito subordinado en la fecha de pago actual.

16.- Pago del remanente de gastos iniciales de constitución del fondo y de emisión de los bonos, así como del importe de los intereses por aplazamiento del pago del precio de suscripción de los activos que no se hubiera sido empleado.

17.- Amortización del principal del préstamo subordinado para gastos iniciales.

18.- Pago al cedente de la comisión de administración de los activos.

19.- Pago al cedente del margen de intermediación financiera.

Se entenderá por causa de Diferimiento del Tramo B el supuesto de que en una Fecha de Pago el saldo vivo de los activos que tengan la consideración de activos fallidos acumulados represente un porcentaje superior 12% del valor nominal de los activos en fecha de constitución del Fondo y siempre que no se hubiera producido la completa amortización de los bonos del Tramo A o no se fuera a producir en la fecha de pago correspondiente. (\*)

Se entenderá por causa de Diferimiento del Tramo C el supuesto de que en una Fecha de Pago el saldo vivo de los activos que tengan la consideración de activos fallidos acumulados represente un porcentaje superior 5% del valor nominal de los activos en fecha de constitución del Fondo y siempre que no se hubiera producido la completa amortización de los bonos del Tramo A y B o no se fuera a producir en la fecha de pago correspondiente. (\*)

(\*) Cambios introducidos por la escritura modificativa.

## **AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

#### **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.

##### 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 2013 y 2012 no se ha producido ningún error 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.

Dichas estimaciones corresponden a:

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

## **AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2013, las correspondientes al ejercicio 2012.

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.

## **AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

#### **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.

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.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los gastos de constitución del Fondo se encontraban totalmente amortizados.

#### **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.

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

## **AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

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.

#### **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.



## **AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

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.

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

## **AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

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 2013 y 2012 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.

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.

## **AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

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.

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:

## AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

#### 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

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.

## **AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

- (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.

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 2013 y 2012, 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 HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

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.

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.

## **AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

#### 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.

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.

## **AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

- 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%.

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 titulización hipotecaria y los fondos de titulización 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.



## **AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

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.

#### **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.

## **AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

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

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

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

#### **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.

## **AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

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.

#### **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 nocional 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 HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

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 al 31 de diciembre de 2013 y 2012, distinguiendo entre partidas corrientes y no corrientes:

2013	Saldos de activo		
	Préstamos y partidas a cobrar (Nota 7)	Instrumentos financieros derivados (Nota 8)	Total
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>404 321</b>	-	<b>404 321</b>
Derechos de crédito	404 321	-	404 321
Derivados	-	-	-
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>30 816</b>	-	<b>30 816</b>
Derechos de crédito	30 816	-	30 816
Derivados	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>435 137</b>	-	<b>435 137</b>
2012	Saldos de activo		
	Préstamos y partidas a cobrar (Nota 7)	Instrumentos financieros derivados (Nota 8)	Total
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>433 692</b>	-	<b>433 692</b>
Derechos de crédito	433 692	-	433 692
Derivados	-	-	-
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>31 536</b>	-	<b>31 536</b>
Derechos de crédito	31 536	-	31 536
Derivados	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>465 228</b>	-	<b>465 228</b>

## **AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

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.

#### **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.

## **AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

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.

Tanto los Derechos de crédito como las Obligaciones y otros valores negociables al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 518 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.

## AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, estos gastos se encontraban totalmente amortizados.

#### 7. Préstamos y partidas a cobrar

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, en virtud del contrato suscrito con fecha 8 de junio de 2005 de cesión y de administración de activos, ha adquirido Activos, concretamente Certificados de Transmisión Hipotecaria, por un importe de 1.000.000 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 participado.

El detalle de los epígrafes de Préstamos y partidas a cobrar es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo</b>	<b>404 321</b>	<b>433 692</b>
Certificados de Transmisión Hipotecaria	401 994	433 123
Activos dudosos	4 625	5 322
Correcciones de valor por deterioro de activos	(2 298)	(4 753)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
<b>Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo</b>	<b>30 816</b>	<b>31 536</b>
Certificados de Transmisión Hipotecaria	29 628	29 174
Cuentas a cobrar	-	-
Activos dudosos	1 673	2 171
Correcciones de valor por deterioro de activos	(831)	(338)
Intereses y gastos devengados no vencidos	329	500
Intereses vencidos y no pagados	17	29
	<b>435 137</b>	<b>465 228</b>

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 2013 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 2013 y 2012 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 2013, el tipo de interés medio de la cartera de Derechos de crédito asciende al 1,97% encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre un tipo de interés

## AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

mínimo inferior al 0,84% y el 4,25% de tipo de interés máximo.

Al 31 de diciembre de 2012, el tipo de interés medio de la cartera de Derechos de crédito asciende al 2,81%, encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre el 1% de tipo de interés mínimo y el 6% de tipo de interés máximo.

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 2013, habían vencido cuentas a cobrar por importe de miles 81 de euros (101 miles de euros en 2012), si bien no habían sufrido pérdida por deterioro. El análisis de estas partidas es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Partidas a cobrar – Principal	64	72
Partidas a cobrar – Intereses	17	29
	<b><u>81</u></b>	<b><u>101</u></b>

Durante el ejercicio 2013, se ha producido una recuperación neta del deterioro de las partidas a cobrar a clientes por importe de 1.962 miles de euros (en el ejercicio 2012, se produjo una dotación neta de 1.250 miles de euros). El importe de las correcciones por deterioro en balance asciende a 3.129 miles de euros al 31 de diciembre de 2013 (en 2012, el importe de las correcciones por deterioro en balance ascendía a 5.091 miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2013, 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>Activo</u>	<u>Base de dotación (*)</u>	<u>2013</u> <u>Correcciones por deterioro</u>
Entre 3 y 6 meses	882	-	-
Entre 6 y 9 meses	557	-	-
Entre 9 y 12 meses	568	1	1
Más de 12 meses	4 291	3 128	3 128
	<b><u>6 298</u></b>	<b><u>3 129</u></b>	<b><u>3 129</u></b>

(\*) 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



## AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

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.

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 a la normativa vigente a dicha fecha, es la siguiente:

	<b>Activo</b>	<b>Base de dotación (*)</b>	<b>2012 Correcciones por deterioro</b>
Entre 3 y 6 meses	1 622	1 441	(360)
Entre 6 y 9 meses	1 160	930	(465)
Entre 9 y 12 meses	973	973	(730)
Más de 12 meses	3 739	3 536	(3 936)
	<b>7 494</b>	<b>6 880</b>	<b>(5 091)</b>

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

El movimiento durante los ejercicio 2013 y 2012 de los activos dudosos es el siguiente:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Saldo al inicio del ejercicio	7 494	5 362
Aumentos	1 752	3 148
Recuperaciones	(2 948)	(1 016)
Adjudicados	-	-
Reclasificación a fallidos	-	-
Saldo al final del ejercicio	<b>6 298</b>	<b>7 494</b>

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

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Activos dudosos - Principal	6 283	7 282
Activos dudosos - Intereses	15	212
	<b>6 298</b>	<b>7 494</b>

De estos activos dudosos se han dejado de cobrar 50 miles de euros de principal y 8 miles de euros de intereses durante 2013. Con posterioridad al cierre del ejercicio, se han recuperado importes impagados por un total de 54 miles de euros sin que se hayan producido renegociaciones de las condiciones contractuales de los préstamos.

## AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

El movimiento durante los ejercicios 2013 y 2012 de las Correcciones de valor por deterioro de activos constituidas para la cobertura del riesgo de crédito es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del ejercicio	(5 091)	(3 841)
Aumentos	(27)	(1 250)
Disminuciones	<u>1 989</u>	<u>-</u>
Saldo al final del ejercicio	<u><b>(3 129)</b></u>	<u><b>(5 091)</b></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 2013 y 2012.

La totalidad de las Correcciones de valor por deterioro de activos reconocidas en los ejercicios 2013 y 2012 se han determinado individualmente.

Durante los ejercicios 2013 y 2012 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.

El movimiento del epígrafe de los Derechos de crédito durante los ejercicios 2013 y 2012, sin considerar intereses devengados y correcciones de valor por deterioro, se muestra a continuación:

<b>Saldo al 1 de enero de 2012</b>	<b>502 959</b>
Amortizaciones del principal de los préstamos	<u><b>(33 379)</b></u>
Cobradas en el ejercicio	(19 829)
Amortizaciones anticipadas	<u>(13 550)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	<b><u>469 579</u></b>
Amortizaciones del principal de los préstamos	<u><b>(31 674)</b></u>
Cobradas en el ejercicio	(21 799)
Amortizaciones anticipadas	<u>(9 875)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<b><u>437 905</u></b>

El importe de los intereses devengados en los ejercicios 2013 y 2012 por los Préstamos Hipotecarios ha ascendido a un importe total de 8.722 miles de euros y 13.689 miles de euros, respectivamente (Nota 13).

## AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

El importe de los intereses netos devengados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y no vencidos asciende a 329 miles de euros y 500 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.

Los importes de los derechos de crédito con un vencimiento determinado clasificados por año de vencimiento son los siguientes:

	Año de vencimiento							Total
	2014	2015	2016	2017	2018	Entre 2019 y 2023	Años posteriores	
Derechos de crédito	29 564	30 614	30 244	29 864	29 460	140 574	144 475	434 795
	29 564	30 614	30 244	29 864	29 460	140 574	144 475	434 795

#### 8. Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados que tiene contratados el Fondo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se consideran operaciones de cobertura de flujos de efectivo.

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, ha suscrito con la Entidad Cedente un contrato de permuta financiera (swap) para la cobertura del riesgo de tipo de interés del Fondo, cubriéndose el diferencial entre los intereses variables de los préstamos participados y los intereses variables de la emisión de Bonos, referenciados al Euribor a 6 meses y con período de devengo y liquidación semestral. Mediante este contrato se produce el pago de las cantidades ingresadas en la cuenta de Tesorería del Fondo en concepto de intereses recibidos de los activos durante el período de liquidación, y se recibe un tipo variable, pagado por el Agente Financiero, del Euribor a 6 meses más 70 puntos básicos sobre el importe nominal del período de liquidación.

Como consecuencia de la bajada de rating de la Entidad Cedente (Nota 1) en su condición de contraparte de swap fue sustituida esta última como Entidad de contrapartida, pasando a ser desde el 25 de febrero de 2011 la Confederación Española de Cajas de Ahorros (CECA), asumiendo desde esa fecha todos los derechos y obligaciones frente al Fondo derivados de la operación original. Asimismo se ha constituido a favor del Fondo, un “Deposito de cobertura” por importe de 3.530 en la Confederación Española de Cajas de Ahorros (CECA) (Nota 9) en garantía del cumplimiento de las obligaciones de este contrato. Para la constitución de este depósito de cobertura, la Entidad Cedente ha efectuado a su vez, un deposito en el Fondo por el mismo importe, el cual se encuentra registrado en el epígrafe de “Otros pasivos financieros” (Nota 11).

## AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

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

Con fecha 16 de julio de 2013, se ha trasladado el "Deposito de cobertura" en garantía del cumplimiento de las obligaciones del contrato desde la Confederación Española de Cajas de Ahorros (CECA) a Barclays PLC, Sucursal en España.

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 2013 y 2012 es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a largo plazo	(4 943)	(9 070)
Intereses a cobrar (a pagar) devengados y no vencidos	<u>(614)</u>	<u>(1 449)</u>
	<b><u>(5 557)</u></b>	<b><u>(10 519)</u></b>

El importe de los intereses devengados en el ejercicio 2013 por las permutas de tipo de interés ha ascendido a un importe de 3.924 miles de euros a favor del Cedente (4.341 miles de euros en el ejercicio 2012). Tal y como se menciona en la nota 2e), los ingresos y gastos por intereses del swap han sido registrados en el ejercicio 2013, 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).

El importe de los intereses devengados al 31 de diciembre de 2013 y no cobrados asciende a 614 miles de euros a favor del Cedente (1.449 miles de euros en 2012) 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.

Los importes del principal nominal de los contratos de permuta de tipo de interés pendientes al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Permutas de tipo de interés	<u>434 795</u>	<u>478 454</u>

En relación a la valoración de los derivados financieros de pasivo y para el Fondo, la Sociedad Gestora incluye entre otros, el riesgo de impago y el riesgo de liquidez; dichos riesgos se ven minorados a efectos del Fondo ya que éste actúa como un vehículo entre el Bonista o tenedor de los Bonos y el Cedente de los derechos de crédito, por lo que dichos riesgos asociados a los Derechos de Crédito se transmiten implícitamente a los acreedores del Fondo de Titulización.

## AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

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.

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

	<b>Momento actual</b>
Tipo de interés medio de la cartera	1,67%
Vida media de los activos	218
Tasa de amortización anticipada	5,69%
Spread flujos de préstamos	0,62%
Spread medio bonos	0,00%
Tasa de morosidad	1,55%

## AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

#### 9. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuenta Tesorería	9 391	11 482
Fondo de Reserva	24 000	24 000
Depósito de cobertura	<u>5 600</u>	<u>5 790</u>
	<b><u>38 991</u></b>	<b><u>41 272</u></b>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	<u>38 991</u>	<u>41 272</u>
	<b><u>38 991</u></b>	<b><u>41 272</u></b>

Como consecuencia de la bajada de rating de la Confederación Española de Cajas de Ahorros (CECA) por parte de las Entidades de calificación, se sustituyó a la misma como agente financiero en el ejercicio 2012, pasando a ser Barclays Bank PLC, Sucursal en España.

Como consecuencia de la bajada de rating de la Entidad Cedente por parte de Moody's (Nota 1), se sustituyó a la misma como agente financiero en el ejercicio 2011, pasando a ser desde el 10 de mayo de 2011 la Confederación Española de Cajas de Ahorros (CECA).

El saldo de este epígrafe se corresponde con la Cuenta de tesorería, el Fondo de Reserva y Depósito de cobertura mantenidos en el Agente Financiero, Barclays Bank PLC (hasta el 18 de julio de 2012, la Confederación Española de Cajas de Ahorros). Esta cuenta se remunerará a un tipo igual a la media aritmética de los Tipos Medios Interbancarios correspondiente al periodo de devengo de intereses menos 25 puntos básicos, calculado sobre todas las cantidades depositadas en la Cuenta de Tesorería. Los intereses devengados se liquidarán semestralmente el primer día hábil del mes correspondiente a cada Fecha de Pago.

Los intereses devengados por esta cuenta corriente durante los ejercicios 2013 y 2012 ascienden a un importe de 226 miles de euros y 133 miles de euros, respectivamente (Nota 13), de los que un importe de 52 miles de euros y 53 miles de euros, respectivamente, será cobrado en la siguiente fecha de cobro. Dichos intereses se encuentran registrados en los epígrafes del balance de situación de “Ajustes por periodificaciones – Otros” (Nota 10).

## AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

De acuerdo con el folleto de emisión, el importe requerido del Fondo de Reserva será el importe máximo el menor de las siguientes cantidades:

- a) El Importe Inicial del Crédito Subordinado, o
- b) La cantidad mayor entre:
  - El 4,80% del saldo principal pendiente de pago de los Bonos, o
  - El 1,20% del saldo inicial de los Bonos.

El movimiento durante los ejercicios 2013 y 2012 del fondo de reserva es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del ejercicio	24 000	24 000
Aumentos	-	-
Disminuciones	-	-
Saldo al final del ejercicio	<u>24 000</u>	<u>24 000</u>

#### 10. Ajustes por periodificaciones de activo y de pasivo

- a) Ajustes por periodificaciones de activo

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comisiones	-	-
Otros	<u>52</u>	<u>53</u>
	<u>52</u>	<u>53</u>

Los ajustes por periodificaciones de activo al 31 de diciembre de 2013 corresponden a los intereses devengados por la cuenta corriente mantenida con el Agente Financiero (Nota 9).

## AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

b) Ajustes por periodificaciones de pasivo

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Comisiones</b>	<b>894</b>	<b>33</b>
Comisión Sociedad Gestora	22	23
Comisión Administrador	9	10
Comisión del agente de financiero / pagos	9	9
Comisión variable - Resultados realizados	854	-
Comisión variable - Resultados no realizados	-	-
Otras comisiones del Cedente	-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	-	(9)
Otras comisiones	-	-
<b>Otros</b>	<b>6</b>	<b>4</b>
	<b>900</b>	<b>37</b>

Los ajustes por periodificaciones de pasivo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 corresponden principalmente a la periodificación de las comisiones (Nota 16).

#### 11. Débitos y partidas a pagar

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Débitos y partidas a pagar a largo plazo</b>	<b>434 831</b>	<b>466 144</b>
Obligaciones y otros valores negociables	405 231	437 393
Deudas con entidades de crédito	24 000	22 961
Otros pasivos financieros	5 600	5 790
<b>Débitos y partidas a pagar a corto plazo</b>	<b>37 835</b>	<b>38 924</b>
Obligaciones y otros valores negociables	37 723	38 810
Deudas con entidades de crédito	112	114
	<b>472 666</b>	<b>505 068</b>



## AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

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 2013 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 2013 y 2012 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.

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
	2014	2015	2016	2017	2018	Entre 2019 y 2023	Años posteriores	
Bonos Serie A	37 232	30 614	30 244	29 864	29 460	140 574	58 975	356 963
Bonos Serie B	-	-	-	-	-	-	46 000	46 000
Bonos Serie C	-	-	-	-	-	-	39 500	39 500
Intereses Serie A	350	-	-	-	-	-	-	350
Intereses Serie B	59	-	-	-	-	-	-	59
Intereses Serie C	82	-	-	-	-	-	-	82
Préstamo Subordinado	-	-	-	-	-	-	24 000	24 000
Intereses préstamo subordinado	112	-	-	-	-	-	-	112
	<b>37 835</b>	<b>30 614</b>	<b>30 244</b>	<b>29 864</b>	<b>29 460</b>	<b>140 574</b>	<b>168 475</b>	<b>467 066</b>

## **AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

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

Este epígrafe del balance de situación adjunto recogía un préstamo subordinado que la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, contrató con fecha 8 de junio de 2005 con la Entidad Cedente, por un importe total de 518 miles de euros, destinados a financiar los gastos de constitución del Fondo (en adelante Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales).

Al 31 de diciembre de 2013, el Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales se encuentra totalmente amortizado.

Adicionalmente, la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, contrató un Crédito Subordinado con fecha 8 de junio de 2005 con la Entidad Cedente, por un importe máximo inicial de 24.000 miles de euros, destinado a permitir al Fondo hacer frente a sus obligaciones de pago. El importe máximo del Crédito Subordinado podrá reducirse en cada fecha de pago, siendo la menor de las siguientes cantidades:

- a) El Importe Inicial del Crédito Subordinado, o
- b) La cantidad mayor entre:
- El 4,80% del saldo principal pendiente de pago de los Bonos, o
  - El 1,20% del saldo inicial de los Bonos.

En caso de que, en una fecha de pago, ocurra cualquiera de las siguientes circunstancias, el importe máximo del crédito subordinado no se reducirá, sino que permanecerá en el importe correspondiente a la anterior fecha de pago, hasta que cesen dichas circunstancias, pudiendo reducirse en las fechas de pago posteriores:

- a) Que en la fecha de determinación correspondiente a la fecha de pago en curso, el importe a que ascienda la suma del saldo vivo de los préstamos hipotecarios en morosidad con más de tres meses de retraso en el pago de los importes vencidos fuera superior al 1% del saldo vivo de los préstamos hipotecarios en esa misma fecha.
- b) Que en dicha fecha de pago existan o se prevea que van a existir cantidades dispuestas del crédito subordinado o, en caso de dotación del Depósito de Liquidez, éste no sea o se prevea que no va a ser igual al importe máximo del crédito subordinado.

Durante el ejercicio 2012 se dispuso de la totalidad del Crédito Subordinado mencionado anteriormente para la constitución del Fondo de Reserva, el cual fue depositado en el Agente Financiero (Nota 9). Durante el ejercicio 2013 y 2012, se han devengado intereses por 572 miles de euros y 766 miles de euros, respectivamente, por este concepto.

## AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

La distribución del saldo vivo de cada uno de los préstamos subordinados para el Fondo de Reserva, sin considerar las correcciones de valor por repercusión de pérdidas (Nota 18), es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Crédito Subordinado para Fondo de Reserva</b>	<b>24 112</b>	<b>24 114</b>
Principal no vencido	-	-
Principal vencido y no pagado	24 000	24 000
Intereses devengados no vencidos	112	114
<b>Crédito Subordinado (saldo dispuesto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b><u>24 112</u></b>	<b><u>24 114</u></b>

El Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 se encuentra totalmente amortizado.

Los intereses devengados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012 ascienden a un importe de 572 miles de euros y 766 miles de euros respectivamente. (Nota 14).

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

Este epígrafe recoge, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 2013 y 2012, así como el plazo hasta su vencimiento, sin considerar el importe de "Intereses y gastos devengados no vencidos":

	<u>Valor nominal</u>		<u>Vencimiento en años</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bonos Serie A	356 963	390 125	22	23
Bonos Serie B	46 000	46 000	22	23
Bonos Serie C	39 500	39 500	22	23
	<b><u>442 463</u></b>	<b><u>475 625</u></b>		

## **AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

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 9.145 bonos de un importe de 100 miles de euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 914.500 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 6 meses más 15 puntos básicos, pagaderos los días 20 de abril y 20 de octubre de cada año, o siguiente día hábil. Estos Bonos se amortizan en las fechas anteriores a medida que se genera liquidez procedente de la amortización de los activos. Su calificación crediticia (rating) es Aaa según la agencia de calificación Moody's Investors Service España, S.A.
- Bonos ordinarios, que integran la Serie B, compuesta inicialmente por 460 bonos de un importe de 100 miles de euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 46.000 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 6 meses más 30 puntos básicos, pagaderos los días 20 de abril y 20 de octubre de cada año, o siguiente día hábil. Los Bonos Serie B se amortizan a medida que se genera liquidez procedente de la amortización de los Activos. Su calificación crediticia (rating) es Aa1, según la agencia de calificación Moody's Investors Service España, S.A.
- Bonos ordinarios, que integran la Serie C, compuesta por 395 bonos de un importe de 100 miles de euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 39.500 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 6 meses más 70 puntos básicos, pagaderos los días 20 de abril y 20 de octubre de cada año, o siguiente día hábil. Los Bonos Serie C se amortizan a medida que se genera liquidez procedente de la amortización de los Activos. Su calificación crediticia (rating) es A3, según la agencia de calificación Moody's Investors Service España, S.A.

La fecha de vencimiento final del Fondo será el 20 de abril de 2035. 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 5,1, 8,4 y 8,4 años para las Series A, B y C, 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 II.11.3.3 del Folleto de Emisión.

## AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

El desglose de las partidas de "Obligaciones y otros valores negociables" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Obligaciones y otros valores negociables a largo plazo</b>	<b>405 231</b>	<b>437 393</b>
Principal – Bonos Serie A	319 732	351 893
Principal – Bonos Serie B	46 000	46 000
Principal – Bonos Serie C	39 500	39 500
<b>Obligaciones y otros valores negociables a corto plazo</b>	<b>37 723</b>	<b>38 810</b>
Principal – Bonos Serie A	37 232	38 232
Principal – Bonos Serie B	-	-
Principal – Bonos Serie C	-	-
Intereses devengados no vencidos – Serie A	350	428
Intereses devengados no vencidos – Serie B	59	64
Intereses devengados no vencidos – Serie C	82	86
	<b>442 954</b>	<b>476 203</b>

El movimiento del principal de los Bonos durante el ejercicio 2013 es el siguiente:

	<u>Saldo al 31.12.2012</u>	<u>Amortizaciones</u>	<u>Saldo al 31.12.2013</u>
Bonos Serie A	390 125	(33 162)	356 963
Bonos Serie B	46 000	-	46 000
Bonos Serie C	39 500	-	39 500
	<b>475 625</b>	<b>(33 162)</b>	<b>442 463</b>

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	424 610	(34 485)	390 125
Bonos Serie B	46 000	-	46 000
Bonos Serie C	39 500	-	39 500
	<b>510 110</b>	<b>(34 485)</b>	<b>475 625</b>

## AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

El desglose de la amortización del principal de los Bonos durante el ejercicio 2013, con distribución por series y fechas de pago, es el siguiente:

	<u>Serie A</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Total</u>
22 de abril de 2013	18 045	-	-	18 045
21 de octubre de 2013	15 117	-	-	15 117
	<b>33 162</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33 162</b>

Los intereses devengados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012 ascienden a un importe de 2.631 miles de euros y 6.822 miles de euros, respectivamente (Nota 14), de los que un importe de 491 miles de euros está pendiente de pago al 31 de diciembre de 2013 (578 miles de euros al 31 de diciembre de 2012). 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 2013 y 2012 es la siguiente:

	<u>Moody's Investors Service España, S.A.</u>		<u>Fitch Ratings España, S.A.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bonos Serie A	A3	A3	AA-	AA-
Bonos Serie B	Baa2	A3	A	A
Bonos Serie C	Ba3	Baa2	BB	BB

#### c) Acreedores y otras cuentas a pagar

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.

## AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

Al cierre del ejercicio 2013, 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 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).

El desglose de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
<b>31 de diciembre de 2013</b>		
Coberturas de flujos de efectivo	4 943	-
Gastos de constitución en transición	-	-
	<b><u>4 943</u></b>	<b><u>-</u></b>
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
<b>31 de diciembre de 2012</b>		
Coberturas de flujos de efectivo	9 070	-
Gastos de constitución en transición	-	-
	<b><u>9 070</u></b>	<b><u>-</u></b>

Los ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2013 y 2012 se corresponden con el efecto de la valoración de los derivados de cobertura (Nota 8).

## AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

#### 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 2013 y 2012 es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Derechos de crédito (Nota 7)	8 722	13 689
Cuenta de tesorería (Nota 9)	<u>226</u>	<u>133</u>
	<b><u>8 948</u></b>	<b><u>13 822</u></b>

#### 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 2013 y 2012 es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Obligaciones y otros valores negociables (Nota 11)	(2 631)	(6 822)
Deudas con entidades de crédito (Nota 11)	<u>(572)</u>	<u>(766)</u>
	<b><u>(3 203)</u></b>	<b><u>(7 588)</u></b>

Los intereses y cargas asimiladas de instrumentos financieros derivados corresponden a los intereses netos devengados a favor del Cedente durante los ejercicios 2013 y 2012 por el contrato de permuta financiera descrito en la Nota 8.

#### 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>2013</u>	<u>2012</u>
Ganancias de operaciones de cobertura de flujos de efectivo	4 851	9 105
Pérdidas de operaciones de cobertura de flujos de efectivo	<u>(8 775)</u>	<u>(13 446)</u>
	<b><u>(3 924)</u></b>	<b><u>(4 341)</u></b>

El resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo corresponde a los intereses netos devengados a favor del Cedente en los ejercicios 2013 y 2012 por el contrato de permuta financiera descrito en la Nota 8.



## AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

#### 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 2013 y 2012 es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Servicios exteriores</b>	<b>(25)</b>	<b>(24)</b>
Servicios de profesionales independientes	-	(1)
Otros servicios	(25)	(23)
<b>Tributos</b>	-	-
<b>Otros gastos de gestión corriente</b>	<b>(2 709)</b>	<b>(1 668)</b>
Comisión de la Sociedad Gestora	(116)	(124)
Comisión del Administrador	(46)	(50)
Comisión del Agente Financiero / pagos	(46)	(50)
Comisión variable - Resultados realizados	(2 501)	(1 444)
Comisión variable - Resultados no realizados	-	-
Otros gastos	-	-
	<b>(2 734)</b>	<b>(1 692)</b>

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 0,025% anual sobre la suma de los saldos vivos de los activos en la fecha de determinación anterior a la fecha de pago en curso, con un mínimo de 30.050 euros y un máximo de 150.000 euros al año.

Durante los ejercicios 2013 y 2012 se ha devengado por este concepto una comisión de 116 miles de euros y 124 miles de euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2013 se encuentran pendientes de pago 22 miles de euros que serán abonados en la próxima fecha de pago (20 de abril de 2014). Al 31 de diciembre de 2012 se encontraban pendientes de pago 23 miles de euros que fueron abonados en la siguiente fecha de pago (20 de abril de 2013). 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 HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

#### **b) Comisión de Servicios Financieros**

El Agente Financiero Barclays Bank PLC, Sucursal en España, por los servicios prestados en virtud del Contrato de Servicios Financieros, tiene derecho a percibir una comisión del 0,01% anual sobre el saldo de principal pendiente de amortizar de los Bonos en la fecha de determinación anterior a la fecha de pago en curso.

Durante los ejercicios 2013 y 2012 se ha devengado una comisión por este concepto de 46 miles de euros y 50 miles de euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2013 se encuentran pendientes de pago 9 miles de euros que serán abonados en la próxima fecha de pago (20 de abril de 2014). Al 31 de diciembre de 2012 se encontraban pendientes de pago 9 miles de euros que fueron abonados en la siguiente fecha de pago (20 de abril de 2013). 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 0,01% anual sobre el saldo vivo de los activos en la fecha de determinación anterior a la fecha de pago en curso.

Durante los ejercicios 2013 y 2012 se ha devengado por este concepto una comisión de 46 miles de euros y 50 miles de euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2013 están pendientes de pago 9 miles de euros que serán abonados en la próxima fecha de pago (20 de abril de 2014). Al 31 de diciembre de 2012 se encontraban pendientes de pago 10 miles de euros que fueron abonados en la siguiente fecha de pago (20 de abril de 2013). 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.

#### **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.

Durante los ejercicios 2013 y 2012 la diferencia entre los ingresos y gastos devengados por el Fondo en cada fecha de liquidación ha sido de 2.501 miles de euros y 1.444 miles de euros, respectivamente. Dichos importes se encuentran registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de "Otros gastos de explotación".

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los ingresos y gastos devengados por el Fondo desde la última fecha de pago se han compensado, por lo que no se ha generado ningún margen de intermediación.

## AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

Al 31 de diciembre de 2013 quedan pendientes de pago 854 miles de euros, contabilizados en el epígrafe de "Ajustes por periodificación – Comisiones" (Nota 10). Al 31 de diciembre de 2012 no quedaban importes pendientes de pago por este concepto.

e) Otros gastos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existe saldo en otros gastos.

#### 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 2013 y 2012 es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Derechos de crédito	1 962	(1 250)
Derivados	-	-
Otros activos financieros	-	-
	<u>1 962</u>	<u>(1 250)</u>
Dotaciones con cargo a resultados	(27)	(1 250)
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	1 989	-
Otros (recuperación de intereses fallidos)	-	-
	<u>1 962</u>	<u>(1 250)</u>

El movimiento durante los ejercicios 2013 y 2012 de los saldos de Correcciones de valor por deterioro de activos de los epígrafes de Activos financieros se presenta en la Nota 7.

#### 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.

## AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

El movimiento de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comisión Variable devengada y no vencida en el ejercicio anterior		(246)
Repercusión de pérdidas a la Comisión de Administración	9	(9)
Repercusión de pérdidas al Préstamo Subordinado	1 040	(1 040)
Repercusión de pérdidas a los Bonos		-
Comisión Variable – Gasto del ejercicio actual		(1 444)
(-) Comisión Variable – Liquidaciones efectuadas en el ejercicio		1 690
(-) Comisión Variable devengada y no vencida en el ejercicio actual		-
	<u>1 049</u>	<u>(1 049)</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 las participaciones hipotecarias, 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.

Al 31 de diciembre de 2013, 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 2013 y 2012.

## AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

#### 20 Liquidaciones intermedias

A continuación se muestra un detalle desglosado de las liquidaciones de cobro que se han producido durante el ejercicio 2013:

Liquidación de cobro del periodo 2013	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
<b>Derechos de crédito</b>				
Cobros por amortización ordinaria	19 352	36 951	150 241	293 507
Cobros por amortizaciones anticipadas	9 875	23 501	397 340	281 689
Cobros por intereses ordinarios	7 962	14 757	183 945	188 533
Cobros por intereses previamente impagados	814	-	11 800	-
Cobros por amortización previamente Impagada	2 447	-	14 568	-
Otros cobros en especie	-	-	-	-
Otros cobros en efectivo	328	-	328	-
	<b>40 777</b>	<b>75 210</b>	<b>758 222</b>	<b>763 729</b>

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

## AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

A continuación se muestra un detalle desglosado de las liquidaciones de cobro que se han producido durante el ejercicio 2012:

Liquidación de cobro del periodo 2012	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
<b>Derechos de crédito</b>				
Cobros por amortización ordinaria	17 769	35 813	130 889	256 556
Cobros por amortizaciones anticipadas	13 550	26 597	387 465	258 188
Cobros por intereses ordinarios	12 388	16 749	175 983	173 776
Cobros por intereses previamente impagados	1 058	-	11 066	-
Cobros por amortización previamente Impagada	2 061	-	12 121	-
Otros cobros en especie	-	-	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-	-	-
	<b>46 826</b>	<b>79 159</b>	<b>717 524</b>	<b>688 520</b>

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

## AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

A continuación se muestra un detalle desglosado de las liquidaciones de pago que se han producido durante el ejercicio 2013:

Liquidación de pagos del periodo	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
<b>Serie A</b>				
Pagos por amortización ordinaria	33 161	50 115	557 536	562 338
Pagos por intereses ordinarios	1 984	8 963	133 563	122 048
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente Impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	<b>35 145</b>	<b>59 078</b>	<b>691 099</b>	<b>684 386</b>
<b>Serie B</b>				
Pagos por amortización ordinaria	-	5 562	-	6 918
Pagos por intereses ordinarios	309	1 052	10 248	9 314
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente Impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	<b>309</b>	<b>6 614</b>	<b>10 248</b>	<b>16 232</b>

## AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

Liquidación de pagos del periodo	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
<b>Serie C</b>				
Pagos por amortización ordinaria	-	4 776	-	5 941
Pagos por intereses ordinarios	425	1 034	10 140	9 162
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente Impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	<b>425</b>	<b>5 810</b>	<b>10 140</b>	<b>15 103</b>
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	518	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	574	-	2 132	-
Otros pagos del periodo	-	-	-	-
	<b>574</b>	<b>-</b>	<b>2 650</b>	<b>-</b>

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



## AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

A continuación se muestra un detalle desglosado de las liquidaciones de pago que se han producido durante el ejercicio 2012:

Liquidación de pagos del periodo	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
<b>Serie A</b>				
Pagos por amortización ordinaria	34 486	59 889	524 375	512 223
Pagos por intereses ordinarios	6 646	10 298	131 579	113 085
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente Impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	<b>41 132</b>	<b>70 187</b>	<b>655 954</b>	<b>625 308</b>
<b>Serie B</b>				
Pagos por amortización ordinaria	-	1 356	-	1 356
Pagos por intereses ordinarios	803	1 122	9 939	8 262
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente Impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	<b>803</b>	<b>2 478</b>	<b>9 939</b>	<b>9 618</b>

## AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

Liquidación de pagos del periodo	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
<b>Serie C</b>				
Pagos por amortización ordinaria	-	1 165	-	1 165
Pagos por intereses ordinarios	851	1 104	9 715	8 128
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente Impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	<b>851</b>	<b>2 269</b>	<b>9 715</b>	<b>9 293</b>
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	518	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	836	-	1 558	-
Otros pagos del periodo	-	-	-	-
	<b>836</b>	<b>-</b>	<b>2 076</b>	<b>-</b>

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

## **AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

#### **21. Hechos posteriores al cierre**

En el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2013 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 2013 por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas ascendieron a 6 miles de euros (durante el ejercicio 2012 ascendieron a 6 miles de euros).

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 HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Período: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2013**  
 Entidades cedentes de los activos titulizados: **BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA**

### 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 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Situación inicial 08/06/2005			
	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	4.555	0031	437.905	0061	4.634	0091	469.579	0121	7.442	0151	1.000.000
Préstamos hipotecarios	0003		0032		0062		0092		0122		0152	
Cédulas hipotecarias	0004		0033		0063		0093		0123		0153	
Préstamos a promotores	0005		0034		0064		0094		0124		0154	
Préstamos a PYMES	0007		0036		0066		0096		0126		0156	
Préstamos a empresas	0008		0037		0067		0097		0127		0157	
Préstamos Corporativos	0009		0038		0068		0098		0128		0158	
Cédulas territoriales	0010		0039		0069		0099		0129		0159	
Bonos de tesorería	0011		0040		0070		0100		0130		0160	
Deuda subordinada	0012		0041		0071		0101		0131		0161	
Créditos 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	
<b>Total</b>	<b>0021</b>	<b>4.555</b>	<b>0050</b>	<b>437.905</b>	<b>0080</b>	<b>4.634</b>	<b>0110</b>	<b>469.579</b>	<b>0140</b>	<b>7.442</b>	<b>0170</b>	<b>1.000.000</b>

(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 HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2013**  
 Entidades cedentes de los activos titulizados: **BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA**

### 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 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012	
	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	-21.799	0210	-19.829
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-9.875	0211	-13.550
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-562.095	0212	-530.421
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
<b>Principal pendiente cierre del periodo (2)</b>	0204	<b>437.905</b>	0214	<b>469.579</b>
<b>Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)</b>	0205	<b>2,21</b>	0215	<b>2,80</b>

(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 HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2013**  
 Entidades cedentes de los activos titulizados: **BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA**

### 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							Principal pendiente no vencido	Deuda Total		
		Principal pendiente vencido		Intereses ordinarios (2)		Total						
Hasta 1 mes	0700	125	0710	37	0720	11	0730	48	0740	12.637	0750	12.694
De 1 a 3 meses	0701	37	0711	27	0721	6	0731	33	0741	3.873	0751	3.909
De 3 a 6 meses	0703	9	0713	13	0723	2	0733	15	0743	868	0753	883
De 6 a 9 meses	0704	6	0714	16	0724	1	0734	17	0744	541	0754	558
De 9 a 12 meses	0705	5	0715	20	0725	5	0735	25	0745	547	0755	572
De 12 meses a 2 años	0706	17	0716	215	0726	37	0736	252	0746	1.640	0756	1.892
Más de 2 años	0708	23	0718	1.395	0728	147	0738	1.542	0748	1.029	0758	2.570
<b>Total</b>	<b>0709</b>	<b>222</b>	<b>0719</b>	<b>1.723</b>	<b>0729</b>	<b>209</b>	<b>0739</b>	<b>1.932</b>	<b>0749</b>	<b>21.135</b>	<b>0759</b>	<b>23.078</b>

(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el de 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							Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor garantía (3)	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deuda/v. Tasación			
		Principal pendiente vencido		Intereses ordinarios		Total										
Hasta 1 mes	0772	125	0782	37	0792	11	0802	48	0812	12.637	0822	12.694	0832	17.733	0842	71,58
De 1 a 3 meses	0773	37	0783	27	0793	6	0803	33	0813	3.873	0823	3.909	0833	5.329	0843	73,36
De 3 a 6 meses	0774	9	0784	13	0794	2	0804	15	0814	868	0824	883	0834	1.189	1854	0 844 74,24
De 6 a 9 meses	0775	6	0785	16	0795	1	0805	17	0815	541	0825	558	0835	758	1855	0 845 73,60
De 9 a 12 meses	0776	5	0786	20	0796	5	0806	25	0816	547	0826	572	0836	739	1856	0 846 77,45
De 12 meses a 2 años	0777	17	0787	215	0797	37	0807	252	0817	1.640	0827	1.892	0837	2.440	1857	0 847 77,53
Más de 2 años	0778	23	0788	1.395	0798	147	0808	1.542	0818	1.029	0828	2.570	0838	3.194	1858	0 848 80,46
<b>Total</b>	<b>0779</b>	<b>222</b>	<b>0789</b>	<b>1.723</b>	<b>0799</b>	<b>209</b>	<b>0809</b>	<b>1.932</b>	<b>0819</b>	<b>21.135</b>	<b>0829</b>	<b>23.078</b>	<b>0839</b>	<b>31.382</b>	<b>0849</b>	<b>73,53</b>

(2) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 2 meses, 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 HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Período: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2013**  
 Entidades cedentes de los activos titulizados: **BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA**

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

CUADRO D	Situación actual 31/12/2013						Situación cierre anual anterior 31/12/2012						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	1,43	0869	0,00	0887	0,00	0905	1,55	0923	0,00	0941	0,00	0959	0,00	0977	0,00	0995	0,00
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		0873		0891		0909		0927		0945		0963		0981		0999	
Préstamos a empresas	0856		0874		0892		0910		0928		0946		0964		0982		1000	
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 expresaran 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 HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULACION DE ACTIVOS**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.**  
 Estados agregados: **No**  
 Periodo: **2º Semestre**  
 Ejercicio: **2013**  
 Entidades cedentes de los activos titulizados: **BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA**

### 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 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Situación inicial 08/06/2005			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	17	1310	85	1320	8	1330	132	1340	0	1350	0
Entre 1 y 2 años	1301	9	1311	89	1321	8	1331	153	1341	0	1351	0
Entre 2 y 3 años	1302	10	1312	185	1322	16	1332	231	1342	0	1352	0
Entre 3 y 5 años	1303	43	1313	1.177	1323	28	1333	702	1343	0	1353	0
Entre 5 y 10 años	1304	210	1314	10.956	1324	158	1334	8.009	1344	4	1354	491
Superior a 10 años	1305	4.266	1315	425.413	1325	4.416	1335	460.352	1345	7.438	1355	999.509
<b>Total</b>	<b>1306</b>	<b>4.555</b>	<b>1316</b>	<b>437.905</b>	<b>1326</b>	<b>4.634</b>	<b>1336</b>	<b>469.579</b>	<b>1346</b>	<b>7.442</b>	<b>1356</b>	<b>1.000.000</b>
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	<b>1307</b>	<b>18,19</b>			<b>1327</b>	<b>19,17</b>			<b>1347</b>	<b>27,19</b>		

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

Antigüedad	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 08/06/2005	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	10,66	0632	9,67	0634	2,19



## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.2

Denominación del Fondo: **AYT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2013**

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 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Escenario inicial 08/06/2005			
		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
ES0312364021	C	395	100	39.500	12,30	395	100	39.500	12,80	395	100	39.500	11,60
ES0312364013	B	460	100	46.000	12,30	460	100	46.000	12,80	460	100	46.000	11,60
ES0312364005	A	9.145	39	356.963	5,90	9.145	43	390.125	6,10	9.145	100	914.500	7,30
<b>Total</b>		8006	10.000	8025	442.463	8045	10.000	8065	475.625	8085	10.000	8105	1.000.000

(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 HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2013**

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		Intereses								Principal pendiente		Corrección de valor por repercusión de pérdidas						
		Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses impagados	Principal no vencido	Principal impagado			Total pendiente				
Serie (1)	Denominación serie	9950	9960	9970	9980	9990	9991	9993	9997	9994	9995	9998	9995					
ES0312364021	C	S	EURIBOR 6 MESES	0,70	1,04	360	72	82	0	39.500	0	39.582						
ES0312364013	B	S	EURIBOR 6 MESES	0,30	0,64	360	72	59	0	46.000	0	46.059						
ES0312364005	A	NS	EURIBOR 6 MESES	0,15	0,49	360	72	350	0	356.963	0	357.313						
<b>Total</b>								9228	491	9105	0	9085	442.463	9095	0	9115	442.954	9227

(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 HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2013**

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 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012											
			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								
ES0312364021	C	20-04-2037	0	0	425	10.140	0	0	851	9.715								
ES0312364013	B	20-04-2037	0	0	309	10.248	0	0	803	9.939								
ES0312364005	A	20-04-2037	33.161	557.536	1.984	133.563	34.486	524.375	6.646	131.579								
<b>Total</b>			<b>7305</b>	<b>33.161</b>	<b>7315</b>	<b>557.536</b>	<b>7325</b>	<b>2.718</b>	<b>7335</b>	<b>153.951</b>	<b>7345</b>	<b>34.486</b>	<b>7355</b>	<b>524.375</b>	<b>7365</b>	<b>8.300</b>	<b>7375</b>	<b>151.233</b>

(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 HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Período: **2º Semestre**

Ejercicio: **2013**

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
ES0312364021	C	29-04-2013	MDY	Ba3	Baa2	Baa2
ES0312364021	C	25-02-2011	FCH	BB	BB	BB
ES0312364013	B	29-04-2013	MDY	Baa2	A3	Aa1
ES0312364013	B	25-02-2011	FCH	A	A	A
ES0312364005	A	02-07-2012	MDY	A3	A3	Aaa
ES0312364005	A	02-06-2012	FCH	AA-	AA-	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: <b>AYT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS</b> Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: <b>AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.</b> Estados agregados: <b>No</b> Periodo: <b>2º Semestre</b> Ejercicio: <b>2013</b>
--

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS <i>(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)</i>		Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	24.000	1010	24.000
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	5,48	1020	5,11
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1,37	1040	1,09
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	80,67	1120	82,01
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	BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA
Permutas financieras de tipos de interés	0210		1220	BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA
Permutas financieras de tipos de cambio	0220		1230	0
Otras permutas financieras	0230		1240	0
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240		1250	BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA
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 HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2013**

**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		0030		0100		0200		Situación actual		Periodo anterior		Situación actual		Periodo anterior			Última Fecha Pago
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010	3	0030	0	0100	1.850	0200	2.171	0300	1,43	0400	1,55	1120	1,55				
2. Activos Morosos por otras razones					0110	0	0210	0	0310	0,00	0410	0,00	1130	0,00				
<b>Total Morosos</b>					0120	1.850	0220	2.171	0320	1,43	0420	1,55	1140	1,55	1280			
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	18	0060	0	0130	1.717	0230	2.037	0330	0,71	0430	0,66	1050	0,69				
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	0	0240	0	0340	0,00	0440	0,00	1160	0,02				
<b>Total Fallidos</b>					0150	1.717	0250	2.037	0350	0,71	0450	0,66	1200	0,71	1290			FOLLETO INFORMATIVO. CAPÍTULO II. APARTADO II.11.3.2.4

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

(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
<b>Amortización secuencial: series (4)</b>	0500	0520		0540	0560
ES0312364021 ES0312364021	1,00	1,55		1,55	FOLLETO INFORMATIVO. CAPÍTULO II. APARTADO II.11.3.2.4
ES0312364013 ES0312364013	1,00	1,55		1,55	FOLLETO INFORMATIVO. CAPÍTULO II. APARTADO II.11.3.2.4
ES0312364005 ES0312364005	1,00	0,00		0,00	FOLLETO INFORMATIVO. CAPÍTULO II. APARTADO II.11.3.2.4
<b>Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)</b>	0506	0526		0546	0566
ES0312364021 ES0312364021	0,00	0,00		0,00	FOLLETO INFORMATIVO. CAPÍTULO V. APARTADO V.5.2

ES0312364013 ES0312364013		0,00		0,00		0,00		FOLLETO INFORMATIVO. CAPÍTULO V. APARTADO V.5.2
ES0312364005 ES0312364005		0,00		0,00		0,00		FOLLETO INFORMATIVO. CAPÍTULO V. APARTADO V.5.2
<b>No Reducción del Fondo de Reserva (6)</b>	0512	1,00	0532	1,55	0552	1,55	0572	FOLLETO INFORMATIVO. CAPÍTULO V. APARTADO V.3.3.(i)
<b>OTROS TRIGGERS (3)</b>		0513		0523		0553		0573
CANTIDAD REQUERIDA DEL DEPÓSITO DE LIQUIDEZ		0,00		0,00		0,00		FOLLETO INFORMATIVO. CAPÍTULO V. APARTADO V.3.3.(iii)
DISPOSICIÓN DEL CRÉDITO SUBORDINADO		0,00		0,00		0,00		FOLLETO INFORMATIVO. CAPÍTULO II. APARTADO II.11.3.2.4
IMPORTE MÁXIMO DEL CRÉDITO SUBORDINADO		4,80		5,42		5,42		FOLLETO INFORMATIVO. CAPÍTULO V. APARTADO V.3.3.(i)
SALDO VIVO DE LOS ACTIVOS SOBRE SALDO INICIAL		10,00		44,57		44,57		FOLLETO INFORMATIVO. CAPÍTULO II. APARTADO II.11.3.2.4

(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 HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2013**

### 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 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Situación inicial 08/06/2005			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400	3	0426	216	0452	3	0478	228	0504	6	0530	589
Aragón	0401	72	0427	6.563	0453	75	0479	7.327	0505	119	0531	16.025
Asturias	0402	2	0428	71	0454	2	0480	85	0506	3	0532	284
Baleares	0403	0	0429	0	0455	0	0481	0	0507	0	0533	0
Canarias	0404	1	0430	166	0456	1	0482	172	0508	1	0534	206
Cantabria	0405	343	0431	30.498	0457	352	0483	32.555	0509	549	0535	68.251
Castilla-León	0406	36	0432	2.653	0458	36	0484	2.807	0510	66	0536	6.542
Castilla La Mancha	0407	83	0433	7.667	0459	83	0485	8.078	0511	131	0537	16.957
Cataluña	0408	48	0434	5.163	0460	51	0486	5.741	0512	74	0538	11.526
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	0	0436	0	0462	0	0488	0	0514	0	0540	0
Galicia	0411	1	0437	23	0463	1	0489	27	0515	1	0541	91
Madrid	0412	894	0438	93.156	0464	909	0490	100.017	0516	1.539	0542	217.710
Meilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	0	0440	0	0466	0	0492	0	0518	0	0544	0
Navarra	0415	6	0441	657	0467	6	0493	689	0519	6	0545	865
La Rioja	0416	32	0442	2.616	0468	33	0494	2.794	0520	42	0546	4.574
Comunidad Valenciana	0417	76	0443	7.106	0469	79	0495	7.586	0521	112	0547	13.740
País Vasco	0418	2.958	0444	281.350	0470	3.003	0496	301.474	0522	4.793	0548	642.641
<b>Total España</b>	0419	4.555	0445	437.905	0471	4.634	0497	469.580	0523	7.442	0549	1.000.001
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
<b>Total general</b>	0425	4.555	0450	437.905	0475	4.634	0501	469.580	0527	7.442	0553	1.000.001

(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 HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2013**

### 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 31/12/2013						Situación cierre anual anterior 31/12/2012						Situación inicial 08/06/2005					
	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	4.555	0577	437.905	0583	437.905	0600	4.634	0606	469.579	0611	469.579	0620	7.442	0626	1.000.000	0631	1.000.000
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
<b>Total</b>	<b>0576</b>	<b>4.555</b>			<b>0588</b>	<b>437.905</b>	<b>0605</b>	<b>4.634</b>			<b>0616</b>	<b>469.579</b>	<b>0625</b>	<b>7.442</b>			<b>0636</b>	<b>1.000.000</b>

(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 HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2013**

### 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 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Situación inicial 08/06/2005			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	1100	312	1110	12.956	1120	246	1130	10.609	1140	435	1150	71.047
40% - 60%	1101	616	1111	47.591	1121	457	1131	36.114	1141	0	1151	0
60% - 80%	1102	3.453	1112	356.045	1122	3.228	1132	333.526	1142	0	1152	0
80% - 100%	1103	174	1113	21.312	1123	703	1133	89.330	1143	7.007	1153	928.953
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
<b>Total</b>	<b>1108</b>	<b>4.555</b>	<b>1118</b>	<b>437.904</b>	<b>1128</b>	<b>4.634</b>	<b>1138</b>	<b>469.579</b>	<b>1148</b>	<b>7.442</b>	<b>1158</b>	<b>1.000.000</b>
<b>Media ponderada (%)</b>			<b>1119</b>	<b>69,15</b>			<b>1139</b>	<b>72,42</b>			<b>1159</b>	<b>86,44</b>

(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 HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2013**

### 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							
Índice de referencia (1)	1400		1410		1420		1430	
IRPH entidades		1.062		80.895		0,07		3,37
EURIBOR AÑO		3.493		357.010		0,74		1,29
<b>Total</b>	<b>1405</b>	<b>4.555</b>	<b>1415</b>	<b>437.905</b>	<b>1425</b>	<b>0,61</b>	<b>1435</b>	<b>1,67</b>

(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 HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2013**

**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 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Situación inicial 08/06/2005			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500	58	1521	6.196	1542	1	1563	144	1584	0	1605	0
1% - 1,49%	1501	2.909	1522	305.966	1543	498	1564	57.713	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	511	1523	43.341	1544	1.007	1565	110.811	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	8	1524	529	1545	1.138	1566	120.766	1587	0	1608	0
2,5% - 2,99%	1504	42	1525	3.846	1546	821	1567	85.999	1588	1.368	1609	234.533
3% - 3,49%	1505	681	1526	55.172	1547	355	1568	31.847	1589	4.858	1610	654.377
3,5% - 3,99%	1506	343	1527	22.493	1548	784	1569	60.259	1590	1.204	1611	110.168
4% - 4,49%	1507	2	1528	292	1549	26	1570	1.740	1591	5	1612	400
4,5% - 4,99%	1508	1	1529	70	1550	2	1571	112	1592	4	1613	305
5% - 5,49%	1509	0	1530	0	1551	1	1572	82	1593	3	1614	217
5,5% - 5,99%	1510	0	1531	0	1552	1	1573	107	1594	0	1615	0
6% - 6,49%	1511	0	1532	0	1553	0	1574	0	1595	0	1616	0
6,5% - 6,99%	1512	0	1533	0	1554	0	1575	0	1596	0	1617	0
7% - 7,49%	1513	0	1534	0	1555	0	1576	0	1597	0	1618	0
7,5% - 7,99%	1514	0	1535	0	1556	0	1577	0	1598	0	1619	0
8% - 8,49%	1515	0	1536	0	1557	0	1578	0	1599	0	1620	0
8,5% - 8,99%	1516	0	1537	0	1558	0	1579	0	1600	0	1621	0
9% - 9,49%	1517	0	1538	0	1559	0	1580	0	1601	0	1622	0
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
<b>Total</b>	<b>1520</b>	<b>4.555</b>	<b>1541</b>	<b>437.905</b>	<b>1562</b>	<b>4.634</b>	<b>1583</b>	<b>469.580</b>	<b>1604</b>	<b>7.442</b>	<b>1625</b>	<b>1.000.000</b>
<b>Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)</b>			<b>9542</b>	<b>1,97</b>			<b>9584</b>	<b>2,81</b>			<b>1626</b>	<b>3,16</b>
<b>Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)</b>			<b>9543</b>	<b>0,60</b>			<b>9585</b>	<b>1,72</b>			<b>1627</b>	<b>2,28</b>

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.5

Denominación del Fondo: **AYT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2013**

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

#### CUADRO F

Concentración	Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Situación inicial 08/06/2005			
	Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	0,70			2030	0,68			2060	0,44		
Sector: (1)	2010	0,00	2020	0	2040	0,00	2050	0	2070	0,00	2080	0

(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 HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2013**

### 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 31/12/2013						Situación inicial 08/06/2005					
	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	10.000	3060	442.463	3110	442.463	3170	10.000	3230	1.000.000	3250	1.000.000
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	
<b>Total</b>	<b>3050</b>	<b>10.000</b>			<b>3160</b>	<b>442.463</b>	<b>3220</b>	<b>10.000</b>			<b>3300</b>	<b>1.000.000</b>

# ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.06

Denominación del Fondo: **AYT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
Denominación del compartimento:  
Denominación de la gestora: **AHORRO Y TITULIZACION, SGFT, S.A.**  
Estados agregados: **No**  
Periodo: **2º Semestre**  
Ejercicio: **2013**

## NOTAS EXPLICATIVAS

Contiene  
Información adicional  
en fichero adjunto

## INFORME DE AUDITOR

## **AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

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

##### Riesgo de impago de los Certificados

De acuerdo con lo previsto en el Capítulo V del Folleto Informativo, los titulares de los Bonos con cargo al Fondo corren con el riesgo de impago de los Certificados agrupados en el mismo.

En consecuencia, el Cedente no asume responsabilidad alguna por el impago de los Deudores, ya sea del principal, de los intereses o de cualquier otra cantidad que los mismos pudieran adeudar en virtud de los Préstamos Hipotecarios. Tampoco asume responsabilidad alguna de garantizar directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorga garantías o avales, ni incurrirá en pactos de recompra de los Certificados, salvo respecto a los que no se ajusten en la fecha de constitución del Fondo a las condiciones y características contenidas en el apartado IV.1.a) del Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución, en cuyo caso se estará a lo previsto en el apartado IV.1.d) del Folleto.

##### Riesgo de amortización anticipada de los Certificados

Los Certificados agrupados en el Fondo son susceptibles de ser amortizados anticipadamente cuando los Deudores reembolsen anticipadamente, en los términos previstos en cada una de las escrituras de concesión de dichos Préstamos, la parte del capital pendiente de amortizar.

El riesgo de que se produzca una amortización anticipada de los Certificados en los términos indicados en el párrafo anterior se traspasará a los titulares de los Bonos periódicamente, en cada Fecha de Pago, mediante la amortización parcial de los mismos, de acuerdo con lo previsto en el apartado II.11.3.2 del Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución.

##### 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.

##### Rentabilidad

La amortización de los Préstamos Hipotecarios está influida por una variedad de factores geográficos, económicos y sociales tales como la estacionalidad, los tipos de interés del mercado, la situación laboral y económica de los Deudores y el nivel general de la actividad económica, que impiden su predicción.

Los cálculos incluidos en el Folleto Informativo de la tasa interna de rentabilidad, de la vida media y de la duración de los Bonos están sujetos, entre otras cosas, a hipótesis de tasas de amortización anticipada de morosidad de los Préstamos Hipotecarios que pueden no cumplirse.



## **AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

#### Intereses de demora

En ningún caso la existencia de retrasos en el pago de intereses o el reembolso del principal a los titulares de los Bonos dará lugar al devengo de intereses de demora a su favor (salvo lo dicho en el apartado II.10.3 del Folleto Informativo).

#### Protección limitada

Las expectativas de cobro de los Certificados están sujetas a los riesgos de crédito, liquidez, tipo de interés y otros que afectan a los Préstamos Hipotecarios subyacentes a los mismos y, con carácter general, oscilarán en función de, entre otras circunstancias, los tipos de interés del mercado, las condiciones económicas generales, la situación financiera de los Deudores y otros factores similares. Aunque existen mecanismos de mejora del crédito en relación con los Bonos, la mejora de crédito es limitada. Si, por alcanzar los impagos de los Préstamos Hipotecarios un nivel elevado, la mejora de crédito en relación con un Bono se redujera a cero, el Cedente no estará obligado a cubrir dicha reducción y los titulares de los Bonos afectados soportarán directamente el riesgo de crédito y otros riesgos asociados con su inversión en el Fondo.

#### **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 estas 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, al objeto de que se cumpla la operativa del Fondo en los términos previstos en este Folleto, en la escritura de Constitución y en la normativa vigente en cada momento, puede 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 legislación vigente en cada momento, a la autorización previa, caso de ser necesaria, de la CNMV, u organismo administrativo competente y a su notificación a la Entidad de Calificación, siempre que con tales actuaciones no se perjudiquen los intereses de los titulares de los Bonos.

Con el fin de consolidar su estructura financiera y procurar la mayor cobertura posible para los riesgos inherentes a la emisión, la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, procedió en la misma fecha en que se otorgó la Escritura de Constitución, a formalizar los contratos que se establecen a continuación.

## **AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

#### Cuenta de Tesorería

La Cuenta de Tesorería se mantiene en el Agente Financiero (que, según se indica en el apartado II.4.I, es BILBAO BIZKAIA KUTXA AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA), cuyas obligaciones son las establecidas en el Contrato de Prestación de Servicios Financieros. En el caso de que la calificación crediticia del Agente Financiero fuera rebajada, se está a lo dispuesto en el apartado III.3.1 del Folleto Informativo. Se asume que la calificación crediticia del Agente Financiero no descenderá de P-1 (MOODY'S) y que, por lo tanto, la Cuenta de Tesorería se mantendrá con el Agente Financiero.

Tipo de Interés: Según el Contrato de Prestación de Servicios Financieros, el saldo de la Cuenta de Tesorería se remunera a un tipo igual a la media aritmética de los Tipos Medios Interbancarios (TMI) correspondiente al periodo de devengo de intereses menos treinta y cinco (35) puntos básicos (0,35%) calculado sobre todas las cantidades depositadas en la Cuenta de Tesorería.

Los intereses devengados se liquidan semestralmente el primer Día Hábil del mes correspondiente a cada Fecha de Pago y se calculan tomando como base (i) los días efectivos existentes en cada periodo de devengo de intereses (que coinciden con los semestres naturales que finalizan último día del mes anterior al correspondiente a cada Fecha de Pago (incluido), a excepción del primer periodo, que abarca los días transcurridos desde la fecha de constitución del Fondo y el 31 de marzo de 2006, ambos incluidos) y (ii) un año compuesto por 360 días.

Al no conocerse a la fecha de redacción de este Folleto el tipo TMI, se ha asumido que el tipo de interés al que se remuneraran las cantidades depositadas en la Cuenta de Tesorería en el primer periodo de devengo será del 1,840% (igual al tipo resultante de la interpolación de los tipos Euribor a diez (10) meses y Euribor a once (11) meses publicados el 20 de mayo de 2005: 2,190% menos 35 puntos básicos) y, en los sucesivos periodos de devengo, del 1,813% (Euribor a seis (6) meses publicado el día 20 de mayo de 2005: 2,149% menos 35 puntos básicos).

Finalmente, a los efectos de los cuadros siguientes, se ha asumido que los intereses comenzarán a devengarse en la Fecha de Desembolso.

#### Contrato de Crédito Subordinado

La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con el Cedente (en tal concepto, la "Entidad Acreditante"), un contrato de crédito subordinado (el "Contrato de Crédito Subordinado") con el objeto de permitir al Fondo hacer frente a sus obligaciones de pago.

Las características principales del Crédito Subordinado son las que a continuación se indican:

Importe:

El "Importe Inicial del Crédito Subordinado" en la fecha de constitución del Fondo es de VEINTICUATRO MILLONES DE EUROS (€ 24.000.000), equivalente al 2,40% del saldo inicial de los Bonos. El importe disponible del Crédito Subordinado puede reducirse en cada Fecha de Pago y será equivalente en cada momento al Importe Máximo del Crédito Subordinado (tal y como se define este término más adelante).

## **AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

El "Importe Máximo del Crédito Subordinado" en la fecha de constitución del Fondo fue de VEINTICUATRO MILLONES DE EUROS (€ 24.000.000). El Importe Máximo del Crédito Subordinado podrá reducirse en cada Fecha de Pago, siendo la menor de las siguientes cantidades:

- (a) el Importe Inicial del Crédito Subordinado, o
- (b) la cantidad mayor entre:
  - (i) el 4,80% del Saldo Principal Pendiente de Pago de los Bonos, o
  - (ii) el 1,20% del saldo inicial de los Bonos.

En caso de que en una Fecha de Pago ocurra cualquiera de las siguientes circunstancias, el Importe Máximo del Crédito Subordinado no se reducirá, sino que permaneció en el importe correspondiente a la anterior Fecha de Pago, hasta que cese(n) dicha(s) circunstancia(s), pudiendo reducirse en la(s) Fecha(s) de Pago posterior(es):

- (a) Que en la Fecha de Determinación correspondiente a la Fecha de Pago en curso, el importe a que ascienda la suma del Saldo Vivo de los Préstamos Hipotecarios en morosidad con más de tres (3) meses de retraso en el pago de los importes vencidos fuera superior al 1% del Saldo Vivo de los Préstamos Hipotecarios en esa misma Fecha.
- (b) Que en dicha Fecha de Pago existan o se prevea que van a existir cantidades dispuestas del Crédito Subordinado o, en caso de dotación del Depósito de Liquidez, éste no sea o se prevea que no va a ser igual al Importe Máximo del Crédito Subordinado.

#### **Remuneración:**

Las cantidades dispuestas del Crédito Subordinado, y en su caso el importe del Depósito de Liquidez, devengan intereses a favor de la Entidad Acreditante, desde la fecha de disposición hasta la fecha de su reembolso, a un tipo equivalente al tipo de interés de referencia de los Bonos incrementado en doscientos (200) puntos básicos (2,00%).

Los intereses derivados del Crédito Subordinado resultarán pagaderos en cada Fecha de Pago de los Bonos (es decir, con carácter semestral el 20 de abril y octubre de cada año), con arreglo al Orden de Prelación de Pagos establecido en el apartado V.5.1.B)2.a) del Folleto Informativo y con las reglas excepcionales previstas en el apartado V.5.2 del Folleto Informativo.

Estos intereses se abonarán únicamente si el Fondo dispusiese de Fondos Disponibles suficientes de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos. Los intereses devengados que deberán abonarse en una Fecha de Pago determinada se calcularán tomando como base: (i) los días efectivos existentes en cada periodo de devengo de intereses y (ii) un año compuesto de trescientos sesenta (360) días.

Amortización de cantidades dispuestas:

## **AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

Las cantidades dispuestas del Crédito Subordinado se amortizarán en la Fecha de Pago posterior a aquélla en la que dichas cantidades fueran utilizadas para hacer frente a los pagos del Fondo, siempre que el Fondo disponga de Fondos Disponibles de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos.

Duración:

El Crédito Subordinado permanecerá vigente hasta la Fecha de Vencimiento Legal o hasta la fecha anterior en que la emisión de los Bonos haya sido amortizada en su totalidad, o hasta que se dote el Depósito de Liquidez.

El Depósito de Liquidez, en caso de dotarse, permanecerá vigente hasta la Fecha de Vencimiento Legal o hasta la fecha anterior en que la emisión de Bonos haya sido amortizada en su totalidad.

#### Contrato de Swap

La Sociedad Gestora, por cuenta y en representación del Fondo, celebró con BILBAO BIZKAIA KUTXA AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA (la "Entidad de Contrapartida") un contrato de swap conforme al modelo de Contrato Marco de Operaciones Financieras (CMOF) de la Asociación Española de Banca con la finalidad de cubrir el riesgo de tipo de interés asociado a la cartera de Certificados (el "Contrato de Swap").

Mediante el Contrato de Swap, la Sociedad Gestora, por cuenta del Fondo, cubre el riesgo de tipo de interés 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, un importe tomando como referencia el tipo de interés que recibe derivado de los Certificados. 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) un importe calculado sobre la base del tipo de interés de referencia calculado conforme a lo establecido en el apartado II.10.1.c) del Folleto para el Periodo de Devengo de Intereses en curso más un margen de setenta (70) puntos básicos (0,70%).

En concreto, las cantidades a pagar en cada Fecha de Pago por cada una de las partes son las siguientes:

(a) Cantidad a pagar por el Fondo ("Importe Variable A"): será el resultado de aplicar, en cada Fecha de Determinación, el Tipo Variable A al Importe Nominal Swap Variable (según se definen estos conceptos a continuación), multiplicado por el número de días efectivos en el Periodo de Liquidación correspondiente y dividido por 360.

(b) Cantidad a pagar por la Entidad de Contrapartida ("Importe Variable B"): será el resultado de aplicar, en cada Fecha de Determinación, el Tipo Variable B al Importe Nominal Swap Variable (según se definen estos conceptos a continuación), multiplicado por el número de días efectivos en el Periodo de Liquidación correspondiente y dividido por 360.

## **AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

Al ser el Contrato de Swap un acuerdo de compensación contractual, las partes tienen derecho a exigirse en cada Fecha de Pago el saldo neto de las operaciones vencidas.

Las fechas de liquidación de los intereses que resulten de la aplicación del Contrato de Swap coincidirán con las Fechas de Pago de los Bonos.

El Contrato de Swap está dividido en sucesivos periodos, denominados "Periodos de Liquidación", que comprenden los días transcurridos entre dos Fechas de Determinación consecutivas, incluyéndose en cada Periodo de Liquidación la Fecha de Determinación inicial y excluyéndose la final. Por excepción, el primer Periodo de Liquidación fue el comprendido entre la fecha de constitución del Fondo (incluida) y la primera Fecha de Determinación (excluida).

En caso de vencimiento anticipado del Contrato de Swap, por causa imputable a la Entidad de Contrapartida, el pago liquidativo, en caso de ser favorable para esta última, se postergará en el Orden de Prelación de Pagos del Fondo tras el pago de intereses y principal a los bonistas (ocupando, en consecuencia, dicho pago el puesto 10º del Orden de Prelación de Pagos previsto en el apartado V.5.1.B.2).

En virtud de lo dispuesto en el Contrato de Swap, la Entidad de Contrapartida asume la obligación, vigilando la Sociedad Gestora del Fondo que se cumpla que, en caso de que en cualquier momento durante la duración del Contrato de Swap, la calificación crediticia de su deuda no subordinada no garantizada a largo plazo fuera inferior a A1 (MOODY'S), y dentro del plazo máximo de treinta (30) Días Hábiles a contar desde la fecha en que tuviera lugar la notificación de dicha circunstancia, deberá optar por una o más de las siguientes alternativas, en función de la calificación otorgada por la Entidad de Calificación a la Entidad de Contrapartida, siempre que no se vea afectada las calificaciones otorgadas por la Entidad de Calificación a los Bonos:

(i) constituir un depósito en efectivo o de valores pignorado a favor del Fondo, por un importe calculado en función del valor de mercado del Contrato de Swap, en garantía del cumplimiento de las obligaciones contractuales asumidas por la Entidad de Contrapartida en virtud del Contrato de Swap, siempre que no se vea perjudicada la calificación otorgada a los Bonos por la Entidad de Calificación;

(ii) obtener de una tercera entidad con una calificación crediticia de su deuda no subordinada no garantizada a largo plazo de al menos A1 (MOODY'S) garantía suficiente del cumplimiento de sus obligaciones contractuales, o bien

(iii) ceder a una tercera entidad su posición contractual, la cual quedaría subrogada en sustitución de la Entidad de Contrapartida, o causar que una tercera entidad suscriba un nuevo contrato de swap con el Fondo, en términos sustancialmente idénticos al Contrato de Swap, antes de dar por resuelto el contrato, siempre que dicha tercera entidad cuente con una calificación crediticia de su deuda no subordinada no garantizada a largo plazo de al menos A1 (MOODY'S) y todo ello actuando la Sociedad Gestora en representación y por cuenta del Fondo, con el objeto de mantener las calificaciones otorgadas a los Bonos.

## AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

La Entidad de Contrapartida debe comunicar a la Sociedad Gestora la disminución de su calificación crediticia tan pronto como tenga conocimiento de ello. Todos los costes, gastos e impuestos en que se incurran por el cumplimiento de las anteriores obligaciones serán por cuenta de la Entidad de Contrapartida. Adicionalmente, la Entidad de Contrapartida se compromete a pagar, si se produjera, los gastos relativos a la sustitución del Cedente.

La fecha de vencimiento del Contrato de Swap será la primera de las siguientes fechas: (i) el 20 de abril de 2037 o, si esta fecha no fuese un Día Hábil, el Día Hábil inmediatamente siguiente o (ii) aquella fecha en que la Sociedad Gestora proceda a la extinción del Fondo de conformidad con lo dispuesto en el apartado III.8 del Folleto Informativo.

#### 4. Evolución del fondo

##### a) Tasas de amortización anticipada de los préstamos titulizados

La tasa de amortización anticipada del activo durante el ejercicio 2013 ha sido del 2,20% (2,80% en el ejercicio 2012).

Adicionalmente la tasa de amortización histórica del fondo es del 47,67%.

##### b) Información relevante en relación con garantías

La distribución según el valor de la razón entre el principal pendiente de amortizar de los Préstamos Hipotecarios y el valor de tasación de los inmuebles hipotecados expresados en tanto por cien, se muestra en el cuadro siguiente:

*Cifras en miles de euros*

Intervalo	Datos al 31/12/2013				Datos al 31/12/2012			
	Núm.	%	Principal pendiente	%	Núm.	%	Principal pendiente	%
0,01- 40,00	312	6,85%	12.956	2,96%	246	5,31%	10.609	2,26%
40,01- 60,00	616	13,52%	47.591	10,87%	457	9,86%	36.114	7,69%
60,01- 80,00	3.453	75,81%	356.045	81,31%	3.228	69,66%	333.526	71,03%
80,01- 100,00	174	3,82%	21.312	4,87%	703	15,17%	89.330	19,02%
<i>Total</i>	4.555	100,00%	437.904	100,00%	4.634	100,00%	469.579	100,00%
<i>Media Ponderada</i>		69,15%				72,42%		

## AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

#### c) Información sobre concentración de riesgos

##### Por deudor

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

Datos al 31/12/2013	Datos al 31/12/2012
0,70%	0,68%

##### Por distribución geográfica

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

*Cifras en miles de euros*

Comunidad Autónoma	Datos al 31/12/2013				Datos al 31/12/2012			
	Núm.	%	Principal pendiente	%	Núm.	%	Principal pendiente	%
Andalucía	3	0,07%	216	0,05%	3	0,06%	228	0,05%
Aragón	72	1,58%	6.563	1,50%	75	1,62%	7.327	1,56%
Asturias	2	0,04%	71	0,02%	2	0,04%	85	0,02%
Canarias	1	0,02%	166	0,04%	1	0,02%	172	0,04%
Cantabria	343	7,53%	30.498	6,96%	352	7,60%	32.555	6,93%
Castilla-León	36	0,79%	2.653	0,61%	36	0,78%	2.807	0,60%
Castilla La Mancha	83	1,82%	7.667	1,75%	83	1,79%	8.078	1,72%
Cataluña	48	1,05%	5.163	1,18%	51	1,10%	5.741	1,22%
Galicia	1	0,02%	23	0,01%	1	0,02%	27	0,01%
Madrid	894	19,63%	93.156	21,27%	909	19,62%	100.017	21,30%
Navarra	6	0,13%	657	0,15%	6	0,13%	689	0,15%
La Rioja	32	0,70%	2.616	0,60%	33	0,71%	2.794	0,59%
Comunidad Valenciana	76	1,67%	7.106	1,62%	79	1,70%	7.586	1,62%
País Vasco	2.958	64,94%	281.350	64,25%	3.003	64,80%	301.474	64,20%
<b>Total</b>	<b>4.555</b>	<b>100,00%</b>	<b>437.905</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.634</b>	<b>100,00%</b>	<b>469.580</b>	<b>100,00%</b>

## AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

#### Por morosidad

La distribución por la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada de las participaciones hipotecarias en situación de impago, con información del principal pendiente de vencer al 31 de diciembre de 2013 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	125	37	11	48	12.637	12.694
De 1 a 3 meses	37	27	6	33	3.873	3.909
De 3 a 6 meses	9	13	2	15	868	883
De 6 a 9 meses	6	16	1	17	541	558
De 9 a 12 meses	5	20	5	25	547	572
De 12 a 24 meses	17	215	37	252	1.640	1.892
Más de 2 años	23	1.395	147	1.542	1.029	2.570
Totales	222	1.723	209	1.932	21.135	23.078

#### Por rentabilidad

El rendimiento de los Préstamos Hipotecarios durante el ejercicio 2013 es el siguiente:

Índice de referencia	EURIBOR AÑO	IRPH ENTIDADES
Nº Activos vivos ( <i>und.</i> )	3.493	1.062
Importe pendiente ( <i>miles de euros</i> )	357.010	80.895
Margen ponderado s/índice de referencia (%)	0,74	0,07
Tipo de interés medio ponderado (%)	1,29	3,37



## AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

En cuanto a la distribución por intervalos de los tipos de interés aplicable a los Préstamos Hipotecarios es la siguiente:

*Cifras en miles de euros*

% Tipo Nominal Intervalo	Datos al 31/12/2013				Datos al 31/12/2012			
	Núm.	%	Principal pendiente	%	Núm.	%	Principal pendiente	%
Inferior al 1%	58	1,27%	6.196	1,41%	1	0,02%	144	0,03%
1% - 1,49%	2.909	63,86%	305.966	69,87%	498	10,75%	57.713	12,29%
1,5% - 1,99%	511	11,22%	43.341	9,90%	1.007	21,73%	110.811	23,60%
2% - 2,49%	8	0,18%	529	0,12%	1.138	24,56%	120.766	25,72%
2,5% - 2,99%	42	0,92%	3.846	0,88%	821	17,72%	85.999	18,31%
3% - 3,49%	681	14,95%	55.172	12,60%	355	7,66%	31.847	6,78%
3,5% - 3,99%	343	7,53%	22.493	5,14%	784	16,92%	60.259	12,83%
4% - 4,49%	2	0,04%	292	0,07%	26	0,56%	1.740	0,37%
4,5% - 4,99%	1	0,02%	70	0,02%	2	0,04%	112	0,02%
5% - 5,49%	0	0,00%	0	0,00%	1	0,02%	82	0,02%
5,5% - 5,99%	0	0,00%	0	0,00%	1	0,02%	107	0,02%
<i>Total</i>	4.555	100,00%	437.905	100,00%	4.634	100,00%	469.580	100,00%
<i>% Tipo de interés nominal medio ponderado por Principal</i>				1,97%	2,81%			

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*

Los Bonos de titulización se emitieron por un importe nominal de 1.000 millones de euros, integrados por 9.145 Bonos de la Serie A, 460 Bonos de la Serie B y 395 Bonos de la Serie C.

## AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

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 2013 se resume en el cuadro siguiente:

*Cifras en miles de euros*

	SERIE A			SERIE B			SERIE C		
	ES0312364005			ES0312364013			ES0312364021		
	CAPITAL	INTERESES	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	CAPITAL	INTERESES	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	CAPITAL	INTERESES	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
20/04/2006	101.095	18.020	813.405	0	967	46.000	0	968	39.500
20/10/2006	55.445	12.686	757.960	0	752	46.000	0	726	39.500
20/04/2007	59.429	14.546	698.531	0	918	46.000	0	868	39.500
22/10/2007	47.301	15.263	651.230	0	1.041	46.000	0	975	39.500
21/04/2008	43.045	15.810	608.185	0	1.152	46.000	0	1.069	39.500
20/10/2008	34.051	15.198	574.134	0	1.184	46.000	0	1.097	39.500
20/04/2009	26.400	15.421	547.734	0	1.270	46.000	0	1.171	39.500
20/10/2009	27.020	4.864	520.715	0	444	46.000	0	461	39.500
20/04/2010	26.314	3.085	494.401	0	307	46.000	0	344	39.500
20/10/2010	26.519	2.775	467.882	0	293	46.000	0	332	39.500
20/04/2011	25.303	3.248	442.579	0	354	46.000	0	384	39.500
20/10/2011	17.969	4.016	424.610	0	452	46.000	0	469	39.500
20/04/2012	18.420	4.166	406.190	0	486	46.000	0	498	39.500
22/10/2012	16.065	2.480	390.125	0	316	46.000	0	353	39.500
22/04/2013	18.044	1.097	372.080	0	164	46.000	0	221	39.500
21/10/2013	15.117	888	356.963	0	145	46.000	0	204	39.500

Al 31 de diciembre de 2013, no existen cantidades no satisfechas por intereses o principal a los titulares de los pasivos.

## AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

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:

Serie	A	A	B	B	C	C
ISIN	ES0312364005	ES0312364005	ES0312364013	ES0312364013	ES0312364021	ES0312364021
Calificación - Fecha último cambio de calificación crediticia	2012-06-02	2012-07-02	2011-02-25	2013-04-29	2011-02-25	2013-04-29
Calificación - Agencia de calificación crediticia	Fitch	Moody's	Fitch	Moody's	Fitch	Moody's
Calificación - Situación actual	AA-	A3	A	Baa2	BB	Ba3
Calificación - Situación cierre anual anterior	AA-	A3	A	A3	BB	Baa2
Calificación - Situación inicial	AAA	Aaa	A	Aa1	BB	Baa2

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 2013 el fondo se ha visto afectado por variaciones de las calificaciones de los bonos B y C, tal y como se recoge en el apartado anterior.

## AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

#### g) *Saldos de cartera de préstamos titulizados*

Se refleja a continuación el cuadro estadístico de la cartera de activos cedidos al fondo:

Saldo Nominal Titulizado	1.000.000,00
Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento	436.182,00
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento/ Saldo Nominal Titulizado	43,62%
Saldo Nominal Pendiente de Cobro	437.905,00
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Cobro/ Saldo Nominal Titulizado	43,79%
Amortizaciones Acumuladas desde origen del Fondo	562.095,00

#### **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 principales flujos generados y aplicados durante el ejercicio 2013, son los derivados de las cantidades percibidas por el Fondo 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.

#### **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:

## AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 0%

Vida Media (años) 7,68			Vida Media (años) 15,31		
Fecha Pago	Bonos de la Serie A		Fecha Pago	Bonos de la Serie B	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado		Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
31/12/2013	356.963.460,85	0,00	31/12/2013	46.000.000,00	0,00
20/04/2014	339.976.507,08	16.986.953,77	20/04/2014	46.000.000,00	0,00
20/10/2014	329.109.150,89	10.867.356,19	20/10/2014	46.000.000,00	0,00
20/04/2015	318.205.906,82	10.903.244,07	20/04/2015	46.000.000,00	0,00
20/10/2015	307.232.126,93	10.973.779,89	20/10/2015	46.000.000,00	0,00
20/04/2016	296.181.661,81	11.050.465,12	20/04/2016	46.000.000,00	0,00
20/10/2016	285.053.898,95	11.127.762,86	20/10/2016	46.000.000,00	0,00
20/04/2017	273.857.892,01	11.196.006,94	20/04/2017	46.000.000,00	0,00
20/10/2017	262.593.381,42	11.264.510,59	20/10/2017	46.000.000,00	0,00
20/04/2018	251.268.864,12	11.324.517,30	20/04/2018	46.000.000,00	0,00
20/10/2018	239.883.032,97	11.385.831,15	20/10/2018	46.000.000,00	0,00
20/04/2019	228.448.778,11	11.434.254,86	20/04/2019	46.000.000,00	0,00
20/10/2019	216.957.312,10	11.491.466,01	20/10/2019	46.000.000,00	0,00
20/04/2020	205.413.514,45	11.543.797,65	20/04/2020	46.000.000,00	0,00
20/10/2020	193.803.720,25	11.609.794,20	20/10/2020	46.000.000,00	0,00
20/04/2021	182.142.410,16	11.661.310,09	20/04/2021	46.000.000,00	0,00
20/10/2021	170.442.965,48	11.699.444,68	20/10/2021	46.000.000,00	0,00
20/04/2022	158.728.002,71	11.714.962,77	20/04/2022	46.000.000,00	0,00
20/10/2022	147.010.087,83	11.717.914,88	20/10/2022	46.000.000,00	0,00
20/04/2023	135.275.439,80	11.734.648,03	20/04/2023	46.000.000,00	0,00
20/10/2023	123.571.236,49	11.704.203,31	20/10/2023	46.000.000,00	0,00
20/04/2024	111.879.443,42	11.691.793,07	20/04/2024	46.000.000,00	0,00
20/10/2024	100.213.926,86	11.665.516,56	20/10/2024	46.000.000,00	0,00
20/04/2025	88.573.218,63	11.640.708,23	20/04/2025	46.000.000,00	0,00
20/10/2025	77.008.700,66	11.564.517,97	20/10/2025	46.000.000,00	0,00
20/04/2026	65.492.655,66	11.516.045,00	20/04/2026	46.000.000,00	0,00
20/10/2026	54.056.684,59	11.435.971,07	20/10/2026	46.000.000,00	0,00
20/04/2027	42.731.692,18	11.324.992,41	20/04/2027	46.000.000,00	0,00
20/10/2027	31.533.244,89	11.198.447,29	20/10/2027	46.000.000,00	0,00
20/04/2028	20.435.814,92	11.097.429,97	20/04/2028	46.000.000,00	0,00

**AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

Vida Media (años)		7,68		Vida Media (años)		15,31	
Fecha Pago	Bonos de la Serie A		Fecha Pago	Bonos de la Serie B			
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado		Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado		
20/10/2028	9.457.596,27	10.978.218,65	20/10/2028	46.000.000,00	0,00		
20/04/2029	0,00	9.457.596,27	20/04/2029	0,00	46.000.000,00		
Totales		356.963.460,85	Totales		46.000.000,00		

**AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

Vida Media (años)	15,31
-------------------	-------

Fecha Pago	Bonos de la Serie C	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
31/12/2013	39.500.000,00	0,00
20/04/2014	39.500.000,00	0,00
20/10/2014	39.500.000,00	0,00
20/04/2015	39.500.000,00	0,00
20/10/2015	39.500.000,00	0,00
20/04/2016	39.500.000,00	0,00
20/10/2016	39.500.000,00	0,00
20/04/2017	39.500.000,00	0,00
20/10/2017	39.500.000,00	0,00
20/04/2018	39.500.000,00	0,00
20/10/2018	39.500.000,00	0,00
20/04/2019	39.500.000,00	0,00
20/10/2019	39.500.000,00	0,00
20/04/2020	39.500.000,00	0,00
20/10/2020	39.500.000,00	0,00
20/04/2021	39.500.000,00	0,00
20/10/2021	39.500.000,00	0,00
20/04/2022	39.500.000,00	0,00
20/10/2022	39.500.000,00	0,00
20/04/2023	39.500.000,00	0,00
20/10/2023	39.500.000,00	0,00
20/04/2024	39.500.000,00	0,00
20/10/2024	39.500.000,00	0,00
20/04/2025	39.500.000,00	0,00
20/10/2025	39.500.000,00	0,00
20/04/2026	39.500.000,00	0,00
20/10/2026	39.500.000,00	0,00
20/04/2027	39.500.000,00	0,00
20/10/2027	39.500.000,00	0,00
20/04/2028	39.500.000,00	0,00
20/10/2028	39.500.000,00	0,00

**AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

Vida Media (años)	15,31
-------------------	-------

Fecha Pago	Bonos de la Serie C	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
20/04/2029	0,00	39.500.000,00
Totales		39.500.000,00



## AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 2,20%

Vida Media (años) 5,88			Vida Media (años) 12,30		
Fecha Pago	Bonos de la Serie A		Fecha Pago	Bonos de la Serie B	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado		Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
31/12/2013	356.963.460,85	0,00	31/12/2013	46.000.000,00	0,00
20/04/2014	335.221.540,81	21.741.920,04	20/04/2014	46.000.000,00	0,00
20/10/2014	319.731.448,70	15.490.092,11	20/10/2014	46.000.000,00	0,00
20/04/2015	304.375.473,65	15.355.975,05	20/04/2015	46.000.000,00	0,00
20/10/2015	289.117.673,79	15.257.799,86	20/10/2015	46.000.000,00	0,00
20/04/2016	273.950.820,27	15.166.853,52	20/04/2016	46.000.000,00	0,00
20/10/2016	258.873.301,09	15.077.519,18	20/10/2016	46.000.000,00	0,00
20/04/2017	243.893.188,36	14.980.112,73	20/04/2017	46.000.000,00	0,00
20/10/2017	229.009.152,75	14.884.035,61	20/10/2017	46.000.000,00	0,00
20/04/2018	214.228.635,63	14.780.517,12	20/04/2018	46.000.000,00	0,00
20/10/2018	199.549.192,90	14.679.442,73	20/10/2018	46.000.000,00	0,00
20/04/2019	184.982.604,17	14.566.588,73	20/04/2019	46.000.000,00	0,00
20/10/2019	170.518.842,69	14.463.761,48	20/10/2019	46.000.000,00	0,00
20/04/2020	156.161.657,82	14.357.184,87	20/04/2020	46.000.000,00	0,00
20/10/2020	141.896.213,93	14.265.443,89	20/10/2020	46.000.000,00	0,00
20/04/2021	127.735.983,10	14.160.230,83	20/04/2021	46.000.000,00	0,00
20/10/2021	113.693.191,35	14.042.791,75	20/10/2021	46.000.000,00	0,00
20/04/2022	99.789.165,53	13.904.025,82	20/04/2022	46.000.000,00	0,00
20/10/2022	86.034.948,11	13.754.217,42	20/10/2022	46.000.000,00	0,00
20/04/2023	72.415.112,73	13.619.835,38	20/04/2023	46.000.000,00	0,00
20/10/2023	58.975.360,19	13.439.752,54	20/10/2023	46.000.000,00	0,00
20/04/2024	45.695.679,70	13.279.680,49	20/04/2024	46.000.000,00	0,00
20/10/2024	32.588.177,98	13.107.501,72	20/10/2024	46.000.000,00	0,00
20/04/2025	19.649.495,83	12.938.682,15	20/04/2025	46.000.000,00	0,00
20/10/2025	6.929.160,32	12.720.335,51	20/10/2025	46.000.000,00	0,00
20/04/2026	0,00	6.929.160,32	20/04/2026	0,00	46.000.000,00
Totales		356.963.460,85	Totales		46.000.000,00

**AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

Vida Media (años)	12,30
-------------------	-------

Fecha Pago	Bonos de la Serie C	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
31/12/2013	39.500.000,00	0,00
20/04/2014	39.500.000,00	0,00
20/10/2014	39.500.000,00	0,00
20/04/2015	39.500.000,00	0,00
20/10/2015	39.500.000,00	0,00
20/04/2016	39.500.000,00	0,00
20/10/2016	39.500.000,00	0,00
20/04/2017	39.500.000,00	0,00
20/10/2017	39.500.000,00	0,00
20/04/2018	39.500.000,00	0,00
20/10/2018	39.500.000,00	0,00
20/04/2019	39.500.000,00	0,00
20/10/2019	39.500.000,00	0,00
20/04/2020	39.500.000,00	0,00
20/10/2020	39.500.000,00	0,00
20/04/2021	39.500.000,00	0,00
20/10/2021	39.500.000,00	0,00
20/04/2022	39.500.000,00	0,00
20/10/2022	39.500.000,00	0,00
20/04/2023	39.500.000,00	0,00
20/10/2023	39.500.000,00	0,00
20/04/2024	39.500.000,00	0,00
20/10/2024	39.500.000,00	0,00
20/04/2025	39.500.000,00	0,00
20/10/2025	39.500.000,00	0,00
20/04/2026	0,00	39.500.000,00
Totales		39.500.000,00

## AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 5,00%

Vida Media (años) 4,56			Vida Media (años) 9,80		
Fecha Pago	Bonos de la Serie A		Fecha Pago	Bonos de la Serie B	
	Saldo Vivo al final period	Principal amortizado		Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
31/12/2013	356.963.460,85	0,00	31/12/2013	46.000.000,00	0,00
20/04/2014	329.196.030,75	27.767.430,10	20/04/2014	46.000.000,00	0,00
20/10/2014	307.990.400,64	21.205.630,11	20/10/2014	46.000.000,00	0,00
20/04/2015	287.276.828,42	20.713.572,22	20/04/2015	46.000.000,00	0,00
20/10/2015	267.009.066,87	20.267.761,55	20/10/2015	46.000.000,00	0,00
20/04/2016	247.169.857,79	19.839.209,08	20/04/2016	46.000.000,00	0,00
20/10/2016	227.747.904,96	19.421.952,83	20/10/2016	46.000.000,00	0,00
20/04/2017	208.741.860,38	19.006.044,58	20/04/2017	46.000.000,00	0,00
20/10/2017	190.141.097,49	18.600.762,89	20/10/2017	46.000.000,00	0,00
20/04/2018	171.944.010,14	18.197.087,35	20/04/2018	46.000.000,00	0,00
20/10/2018	154.139.229,07	17.804.781,07	20/10/2018	46.000.000,00	0,00
20/04/2019	136.729.864,67	17.409.364,40	20/04/2019	46.000.000,00	0,00
20/10/2019	119.697.273,74	17.032.590,93	20/10/2019	46.000.000,00	0,00
20/04/2020	103.036.942,43	16.660.331,31	20/04/2020	46.000.000,00	0,00
20/10/2020	86.725.926,47	16.311.015,96	20/10/2020	46.000.000,00	0,00
20/04/2021	70.769.997,11	15.955.929,36	20/04/2021	46.000.000,00	0,00
20/10/2021	55.173.685,45	15.596.311,66	20/10/2021	46.000.000,00	0,00
20/04/2022	39.950.644,69	15.223.040,76	20/04/2022	46.000.000,00	0,00
20/10/2022	25.104.138,23	14.846.506,46	20/10/2022	46.000.000,00	0,00
20/04/2023	10.610.999,95	14.493.138,28	20/04/2023	46.000.000,00	0,00
20/10/2023	0,00	10.610.999,95	20/10/2023	0,00	46.000.000,00
Totales		356.963.460,85	Totales		46.000.000,00

**AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

Vida Media (años)	9,80
-------------------	------

Fecha Pago	Bonos de la Serie C	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
31/12/2013	39.500.000,00	0,00
20/04/2014	39.500.000,00	0,00
20/10/2014	39.500.000,00	0,00
20/04/2015	39.500.000,00	0,00
20/10/2015	39.500.000,00	0,00
20/04/2016	39.500.000,00	0,00
20/10/2016	39.500.000,00	0,00
20/04/2017	39.500.000,00	0,00
20/10/2017	39.500.000,00	0,00
20/04/2018	39.500.000,00	0,00
20/10/2018	39.500.000,00	0,00
20/04/2019	39.500.000,00	0,00
20/10/2019	39.500.000,00	0,00
20/04/2020	39.500.000,00	0,00
20/10/2020	39.500.000,00	0,00
20/04/2021	39.500.000,00	0,00
20/10/2021	39.500.000,00	0,00
20/04/2022	39.500.000,00	0,00
20/10/2022	39.500.000,00	0,00
20/04/2023	39.500.000,00	0,00
20/10/2023	0,00	39.500.000,00
Totales		39.500.000,00

## AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 10,00%

Vida Media (años) 3,25			Vida Media (años) 7,30		
Fecha Pago	Bonos de la Serie A		Fecha Pago	Bonos de la Serie B	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado		Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
31/12/2013	356.963.460,85	0,00	31/12/2013	46.000.000,00	0,00
20/04/2014	318.463.810,20	38.499.650,65	20/04/2014	46.000.000,00	0,00
20/10/2014	287.455.715,35	31.008.094,85	20/10/2014	46.000.000,00	0,00
20/04/2015	257.953.554,12	29.502.161,23	20/04/2015	46.000.000,00	0,00
20/10/2015	229.851.741,60	28.101.812,52	20/10/2015	46.000.000,00	0,00
20/04/2016	203.074.456,63	26.777.284,97	20/04/2016	46.000.000,00	0,00
20/10/2016	177.555.048,10	25.519.408,53	20/10/2016	46.000.000,00	0,00
20/04/2017	153.239.848,55	24.315.199,55	20/04/2017	46.000.000,00	0,00
20/10/2017	130.068.555,19	23.171.293,36	20/10/2017	46.000.000,00	0,00
20/04/2018	107.992.626,48	22.075.928,71	20/04/2018	46.000.000,00	0,00
20/10/2018	86.956.139,17	21.036.487,31	20/10/2018	46.000.000,00	0,00
20/04/2019	66.920.153,62	20.035.985,55	20/04/2019	46.000.000,00	0,00
20/10/2019	47.825.997,39	19.094.156,23	20/10/2019	46.000.000,00	0,00
20/04/2020	29.631.585,74	18.194.411,65	20/04/2020	46.000.000,00	0,00
20/10/2020	12.278.391,02	17.353.194,72	20/10/2020	46.000.000,00	0,00
20/04/2021	0,00	12.278.391,02	20/04/2021	0,00	46.000.000,00
Totales		356.963.460,85	Totales		46.000.000,00

**AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

Vida Media (años)	7,30
-------------------	------

Fecha Pago	Bonos de la Serie C	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
31/12/2013	39.500.000,00	0,00
20/04/2014	39.500.000,00	0,00
20/10/2014	39.500.000,00	0,00
20/04/2015	39.500.000,00	0,00
20/10/2015	39.500.000,00	0,00
20/04/2016	39.500.000,00	0,00
20/10/2016	39.500.000,00	0,00
20/04/2017	39.500.000,00	0,00
20/10/2017	39.500.000,00	0,00
20/04/2018	39.500.000,00	0,00
20/10/2018	39.500.000,00	0,00
20/04/2019	39.500.000,00	0,00
20/10/2019	39.500.000,00	0,00
20/04/2020	39.500.000,00	0,00
20/10/2020	39.500.000,00	0,00
20/04/2021	0,00	39.500.000,00
Totales		39.500.000,00

## AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 15,00%

		Vida Media (años) 2,53				Vida Media (años) 5,80		
		Bonos de la Serie A				Bonos de la Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
31/12/2013	356.963.460,85	0,00	31/12/2013	46.000.000,00	0,00	31/12/2013	46.000.000,00	0,00
20/04/2014	307.820.312,13	49.143.148,72	20/04/2014	46.000.000,00	0,00	20/04/2014	46.000.000,00	0,00
20/10/2014	267.545.223,29	40.275.088,84	20/10/2014	46.000.000,00	0,00	20/10/2014	46.000.000,00	0,00
20/04/2015	230.230.344,01	37.314.879,28	20/04/2015	46.000.000,00	0,00	20/04/2015	46.000.000,00	0,00
20/10/2015	195.635.131,01	34.595.213,00	20/10/2015	46.000.000,00	0,00	20/10/2015	46.000.000,00	0,00
20/04/2016	163.550.975,11	32.084.155,90	20/04/2016	46.000.000,00	0,00	20/04/2016	46.000.000,00	0,00
20/10/2016	133.789.494,53	29.761.480,58	20/10/2016	46.000.000,00	0,00	20/10/2016	46.000.000,00	0,00
20/04/2017	106.186.003,40	27.603.491,13	20/04/2017	46.000.000,00	0,00	20/04/2017	46.000.000,00	0,00
20/10/2017	80.578.820,60	25.607.182,80	20/10/2017	46.000.000,00	0,00	20/10/2017	46.000.000,00	0,00
20/04/2018	56.827.112,33	23.751.708,27	20/04/2018	46.000.000,00	0,00	20/04/2018	46.000.000,00	0,00
20/10/2018	34.790.778,51	22.036.333,82	20/10/2018	46.000.000,00	0,00	20/10/2018	46.000.000,00	0,00
20/04/2019	14.354.392,98	20.436.385,53	20/04/2019	46.000.000,00	0,00	20/04/2019	46.000.000,00	0,00
20/10/2019	0,00	14.354.392,98	20/10/2019	0,00	46.000.000,00	20/10/2019	0,00	46.000.000,00
Totales		356.963.460,85	Totales		46.000.000,00	Totales		46.000.000,00

## AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

Vida Media (años)	5,80
-------------------	------

Fecha Pago	Bonos de la Serie C	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
31/12/2013	39.500.000,00	0,00
20/04/2014	39.500.000,00	0,00
20/10/2014	39.500.000,00	0,00
20/04/2015	39.500.000,00	0,00
20/10/2015	39.500.000,00	0,00
20/04/2016	39.500.000,00	0,00
20/10/2016	39.500.000,00	0,00
20/04/2017	39.500.000,00	0,00
20/10/2017	39.500.000,00	0,00
20/04/2018	39.500.000,00	0,00
20/10/2018	39.500.000,00	0,00
20/04/2019	39.500.000,00	0,00
20/10/2019	0,00	39.500.000,00
Totales		39.500.000,00



## AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 20,00%

		Vida Media (años) 6,19				Vida Media (años) 8,37	
Fecha Pago	Bonos de la Serie A		Fecha Pago	Bonos de la Serie B			
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado		Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado		
31/12/2013	356.963.460,85	0,00	31/12/2013	46.000.000,00	0,00		
20/04/2014	297.306.003,20	59.657.457,65	20/04/2014	46.000.000,00	0,00		
20/10/2014	248.298.044,05	49.007.959,15	20/10/2014	46.000.000,00	0,00		
20/04/2015	204.097.314,50	44.200.729,55	20/04/2015	46.000.000,00	0,00		
20/10/2015	164.231.156,21	39.866.158,29	20/10/2015	46.000.000,00	0,00		
20/04/2016	128.264.605,72	35.966.550,49	20/04/2016	46.000.000,00	0,00		
20/10/2016	95.808.380,58	32.456.225,14	20/10/2016	46.000.000,00	0,00		
20/04/2017	66.521.405,49	29.286.975,09	20/04/2017	46.000.000,00	0,00		
20/10/2017	40.087.292,61	26.434.112,88	20/10/2017	46.000.000,00	0,00		
20/04/2018	16.229.963,79	23.857.328,82	20/04/2018	46.000.000,00	0,00		
20/10/2018	0,00	16.229.963,79	20/10/2018	40.691.079,70	5.308.920,30		
20/04/2019	0,00	0,00	20/04/2019	0,00	40.691.079,70		
Totales		356.963.460,85	Totales		46.000.000,00		

## AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

Vida Media (años)	5,30
-------------------	------

Fecha Pago	Bonos de la Serie C	
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
31/12/2013	39.500.000,00	0,00
20/04/2014	39.500.000,00	0,00
20/10/2014	39.500.000,00	0,00
20/04/2015	39.500.000,00	0,00
20/10/2015	39.500.000,00	0,00
20/04/2016	39.500.000,00	0,00
20/10/2016	39.500.000,00	0,00
20/04/2017	39.500.000,00	0,00
20/10/2017	39.500.000,00	0,00
20/04/2018	39.500.000,00	0,00
20/10/2018	39.500.000,00	0,00
20/04/2019	0,00	39.500.000,00
Totales		39.500.000,00

#### 7. Otra información de los activos y pasivos

Tanto las participaciones hipotecarias como los Bonos emitidos se encuentran denominados en euros.

## **AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

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<sup>a</sup> Araceli Leyva León, para hacer constar que, tras la formulación de las cuentas anuales y el informe de gestión de AyT Hipotecario BBK I, Fondo de Titulización de Activos, correspondientes al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2013 por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, en la sesión del 31 de marzo de 2014, 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, 31 de marzo de 2014

---

D. Antonio Fernández López  
Presidente

---

D. José María Verdugo Arias  
Consejero

---

D. Victoriano López-Pinto Fernández de Navarrete  
Consejero

---

D. Antonio Jesús Romero Mora  
Consejero

---

D. José Manuel Villaverde Parrado  
Consejero

---

D. Alejandro Sánchez-Pedreño Kennaird  
Consejero