

**AyT FONDO EÓLICO,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Informe de auditoría independiente, cuentas anuales e
informe de gestión correspondientes al ejercicio
anual terminado el 31 de diciembre de 2015



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Accionista Único de Haya Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. – Sociedad Unipersonal,

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de AyT Fondo Eólico, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance de situación agregado a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias agregada, el estado de ingresos y gastos reconocidos agregado, el estado de flujos de efectivo agregado y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas del Fondo, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de AyT Fondo Eólico, Fondo de Titulización de Activos, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la nota 2.a de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Dirección de la Sociedad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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



Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo AyT Fondo Eólico, Fondo de Titulización de Activos al 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio 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.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo AyT Fondo Eólico, Fondo de Titulización de Activos, 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 2015. 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.

Amagoia Delgado Rodríguez

20 de abril de 2016





CLASE 8.^a



0M5470483

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

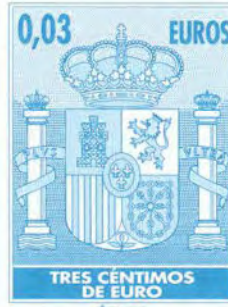
BALANCES DE SITUACION AGREGADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Nota	2015	2014
ACTIVO NO CORRIENTE		-	7 600
Activos financieros a largo plazo		-	7 600
Valores representativos de deuda		-	-
Derechos de crédito	6	-	7 600
Principal no vencido de derechos de crédito		-	7 600
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Activos por Impuesto diferido		-	-
Otros activos no corrientes		-	-
ACTIVO CORRIENTE		10 134	2 564
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Activos financieros a corto plazo		7 618	27
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derechos de crédito	6	7 618	27
Principal no vencido de derechos de crédito		7 600	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		18	27
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Ajustes por periodificaciones	8	-	-
Comisiones		-	-
Otros		-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	2 516	2 537
Tesorería		2 516	2 537
Otros activos líquidos equivalentes		-	-
TOTAL ACTIVO		10 134	10 164



CLASE 8.^a



0M5470484

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES DE SITUACION AGREGADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (Expresados en miles de euros)

PASIVO	Nota	2015	2014
PASIVO NO CORRIENTE		-	10 127
Provisiones a largo plazo		-	-
Pasivos financieros a largo plazo		-	10 127
Obligaciones y otros valores negociables	9	-	7 600
Series no subordinadas		-	7 600
Series subordinadas		-	-
Deudas con entidades de crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros pasivos financieros	9	-	2 527
Pasivos por impuesto diferido		-	-
PASIVO CORRIENTE		10 134	37
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Provisiones a corto plazo		-	-
Pasivos financieros a corto plazo		10 127	30
Acreedores y otras cuentas a pagar		-	11
Obligaciones y otros valores negociables	9	7 610	19
Series no subordinadas		7 600	-
Series subordinadas		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		10	19
Deudas con entidades de crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros pasivos financieros		2 517	-
Ajustes por periodificaciones	8	7	7
Comisiones		7	7
Comisión variable - Resultados realizados		7	11
Comisión variable - Resultados no realizados		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	(4)
Otros		-	-
AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-	-
Coberturas de flujos de efectivo		-	-
Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		10 134	10 164



CLASE 8.^a



0M5470485

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AGREGADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresadas en miles de euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	2015	2014
Intereses y rendimientos asimilados	11	334	821
Derechos de crédito		334	821
Otros activos financieros		-	-
Intereses y cargas asimiladas	12	(306)	(762)
Obligaciones y otros valores negociables		(306)	(759)
Otros pasivos financieros		-	(3)
MARGEN DE INTERESES		28	59
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros ingresos de explotación		-	-
Otros gastos de explotación	13	(24)	(63)
Servicios exteriores		-	(1)
Servicios de profesionales independientes		-	(1)
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		(24)	(62)
Comisión de Sociedad Gestora		-	-
Comisión Administrador		-	-
Comisión del agente financiero/pagos		-	-
Comisión variable - Resultados realizados		(24)	(62)
Comisión variable - Resultados no realizados		-	-
Otros gastos		-	-
Deterioro de activos financieros (neto)		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta		-	-
Repercusión de otras pérdidas (ganancias)	14	(4)	4
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios	15	-	-
RESULTADO DEL PERIODO		-	-



CLASE 8.^a



0M5470486

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO AGREGADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en miles de euros)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(21)	(2 364)
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	18	93
Intereses cobrados de los activos titulizados	343	850
Intereses pagados por valores de titulización	(325)	(768)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	-	-
Intereses cobrados de inversiones financieras	-	11
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	-	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(29)	(72)
Comisiones pagadas a la Sociedad Gestora	-	-
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	-	-
Comisiones pagadas al agente financiero	-	-
Comisiones variables pagadas	(29)	(72)
Otras comisiones	-	-
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	(10)	(2 385)
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-	-
Pagos de provisiones	-	-
Otros	(10)	(2 385)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	-	-
Flujo de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
Flujos de caja netos por amortizaciones	-	-
Cobros por amortización de derechos de crédito	-	7 700
Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
Pagos por amortización de valores de titulización	-	(7 700)
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	-	-
Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
Cobros de subvenciones	-	-
INCREMENTO / DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(21)	(2 364)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	2 537	4 901
Efectivo equivalentes al final del periodo	2 516	2 537



CLASE 8.^a



0M5470487

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS AGREGADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en miles de euros)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Ganancias / (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
Cobertura de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias / (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
Otros ingresos / ganancias y gastos / pérdidas reconocidos	-	-
Importe de otros ingresos / ganancias y gastos / pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos / ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	-



CLASE 8.^a



0M5470488

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en miles de euros)

1. Reseña del Fondo

AyT Fondo Eólico, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo) es un Fondo con 1 compartimento denominado Serie E2. Con fecha 25 de noviembre de 2014 la Serie E1 se liquidó debido al vencimiento de los Bonos Serie E1. El Fondo se constituyó el 26 de octubre de 2004, 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 21 de octubre de 2004. Su actividad consiste en la adquisición de Activos (Nota 6), y en la emisión de Bonos de Titulización de Activos (Nota 9) bajo el amparo de un Programa de Emisión de Bonos aprobado por la Sociedad Gestora, teniendo por tanto el pasivo del Fondo carácter abierto. El importe nominal máximo del Programa de Emisión es de 26.000 miles de euros, con valor unitario fijado en 500 euros, por lo que el número máximo de Bonos a emitir es de 52.000. Las emisiones de Bonos a realizar bajo el Programa de Emisión descrito en el Folleto, tendrán lugar con ocasión de cada una de las cesiones de préstamos al Fondo. Se emitirá una nueva serie de Bonos por cada nuevo activo titulado.

La primera adquisición de activos y el desembolso de los Bonos de Titulización correspondiente a la primera serie emitida (Serie E1) se produjeron el 26 de octubre de 2004 y el 25 de noviembre de 2004, respectivamente, por un importe de 7.700 miles de euros. La segunda adquisición de activos y desembolso de los Bonos de Titulización correspondiente a la segunda serie emitida (Serie E2), se produjeron el 13 de diciembre de 2006 y 29 de diciembre de 2006, respectivamente, por un importe de 7.600 miles de euros.

El fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Haya Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.U. (en adelante, la Sociedad Gestora) antes denominada Ahorro y Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. El cambio de denominación social se ha producido el 30 de abril de 2015 como consecuencia de la firma de un contrato de venta de la totalidad de las acciones de la Sociedad Gestora a favor de Haya Real Estate, S.L.U. El patrimonio del fondo tendrá carácter abierto tanto en sus activos como en sus pasivos durante los primeros cuatro años desde su constitución. La gestión y administración de los Activos corresponde a la Sociedad Gestora, sin asumir ninguna responsabilidad por el impago de dichos activos.

Los gastos de constitución del Fondo, así como las comisiones devengadas por la Entidad Aseguradora y el Agente Financiero (inicialmente Caixa Galicia y actualmente CECA) de la primera emisión de Bonos (Serie E1), fueron satisfechos por la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, con cargo a una dotación a fondo perdido que realizó la Entidad Cedente en el momento de la constitución del Fondo. En consecuencia, las comisiones por aseguramiento, la del Agente Financiero y la correspondiente a la Sociedad Gestora por la administración del Fondo fueron satisfechas de una sola vez en la fecha de desembolso.



CLASE 8.^a



0M5470489

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en miles de euros)

Los gastos de constitución del Fondo, así como las comisiones devengadas por la Entidad Aseguradora y el Agente Financiero de la segunda emisión de Bonos (Serie E2), fueron satisfechos por la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, con cargo al préstamo subordinado participativo ("Préstamo Adicional Serie E2") otorgado a Desarrollos Eólicos Umbría, S.A.U., correspondiente a los parques de Ponte Rebordelo y Valsagueiro, por importe de 7.600 miles de euros. En consecuencia, las comisiones por aseguramiento, la del Agente Financiero y la correspondiente a la Sociedad Gestora por la administración del Fondo fueron satisfechas de una sola vez en la fecha de desembolso con cargo a este Préstamo Adicional.

Conforme a lo dispuesto en el artículo 19 del Real Decreto 926/1998, se producirá un supuesto de liquidación anticipada del Fondo y de amortización anticipada de los Bonos cuando la Sociedad fuera declarada en liquidación, suspensión de pagos, quiebra, o su autorización fuera revocada y transcurriera el plazo legalmente establecido sin designar una nueva sociedad gestora.

Asimismo, se procederá a la amortización anticipada de los Bonos de cada Emisión en caso de vencimiento anticipado del/los Préstamo(s) subyacente(s) a la misma. La amortización anticipada se producirá en la fecha en que el Fondo cobre el principal del préstamo con los intereses devengados, fecha que puede no coincidir con una fecha de cobro.

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

La amortización anticipada de la totalidad de los Bonos, como consecuencia de la concurrencia de los supuestos anteriores, se producirá con sujeción a los términos y condiciones establecidos.

Con carácter general, los Recursos Disponibles del Fondo fueron aplicados, en cada fecha de pago, a los siguientes conceptos, estableciéndose como orden de Prelación de Pagos para la Serie E1 el que se enumera a continuación:

1º Pago de los intereses de los Bonos Serie E1.

2º Amortización del principal de los Bonos Serie E1 en la fecha de vencimiento final de la misma.

3º Retención de la cantidad suficiente para mantener la dotación de gastos extraordinarios en su nivel inicial.



CLASE 8.^a



0M5470490

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en miles de euros)

4º Pago a la Entidad Cedente del margen de intermediación financiera de la Serie E1.

Con carácter general, los Recursos Disponibles del Fondo serán aplicados, en cada fecha de pago, a los siguientes conceptos, estableciéndose como orden de Prelación de Pagos para la Serie E2 el que se enumera a continuación:

1º Pago de los intereses de los Bonos Serie E2.

2º Amortización del principal de los Bonos Serie E2 en la fecha de vencimiento final de la misma.

3º Retención de la cantidad suficiente para mantener la dotación de gastos extraordinarios en su nivel inicial.

4º Pago a la Entidad Cedente del margen de intermediación financiera de la Serie E2.

Con fecha 17 de noviembre de 2014 se produjo la venta a la entidad Cedente de la totalidad de activos de la serie E1, equivalente al saldo vivo, más los intereses devengados y no pagados al cierre del 17 de noviembre de 2014.

Con fecha 25 de noviembre de 2014 se amortizaron de conformidad con las condiciones establecidas en el apartado II.11 del folleto la totalidad de los Bonos Serie E1.

La amortización de la totalidad de los Bonos Serie E1 se realizó el 25 de noviembre de 2014, mediante el pago a cada uno de los titulares de los Bonos del Saldo del principal pendiente de pago a la fecha de amortización, más todos los intereses devengados y no pagados sobre tales Bonos hasta la fecha de vencimiento.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

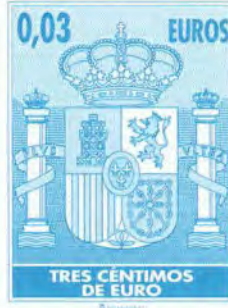
a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales comprenden el Balance de Situación Agregado, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Agregada, el Estado de Flujos de Efectivo Agregado, el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos Agregado del Fondo, así como el Balance de Situación y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del compartimiento E2 (Anexo I) 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 II.

Como consecuencia de la liquidación de la Serie E1 no han sido confeccionados los estados S05.



CLASE 8.^a



OM5470491

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en miles de euros)

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., y sus posteriores modificaciones 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 2015 y 2014 no se ha producido ningún error ni cambio en las estimaciones contables que tenga efecto significativo ni en los resultados del año ni en el balance.

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

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

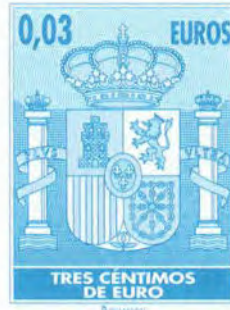
La información incluida en las presentes cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora. En las presentes cuentas anuales se han utilizado, en su caso, estimaciones para la valoración de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que han sido realizadas por la Alta Dirección de la Sociedad Gestora y ratificadas por sus Administradores.

Dichas estimaciones corresponden, principalmente, a las pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 6).

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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.



CLASE 8.^a
Cuentas Anuales 2015



0M5470492

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en miles de euros)

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 2015, las correspondientes al ejercicio 2014.

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, teniendo en cuenta que la Serie E1 está en liquidación.

Con fecha 25 de noviembre de 2014 se produjo el vencimiento de los bonos de la serie E1 y, en consecuencia, la liquidación de dicha Serie.

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.



CLASE 8.^a



0M5470493

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en miles de euros)

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 2015 y 2014, 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.



CLASE 8.^a



0M5470494

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en miles de euros)

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0M5470495

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en miles de euros)

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

Se consideran fallidos aquellos instrumentos de deuda y derechos de crédito, vencidos o no, para los que después de un análisis individualizado se considere remota su recuperación y proceda darlos de baja del activo. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad Gestora no ha considerado que existan derechos de crédito sobre los que se considere remota su recuperación, por lo que no ha procedido a dar de baja del activo del balance de situación ningún derecho de crédito.

3.7 Pasivos financieros

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

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

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

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

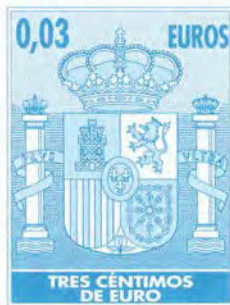
Las variaciones en el valor en libros de los pasivos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas,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

3.8 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.



CLASE 8.ª



0M5470496

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en miles de euros)

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

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

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.

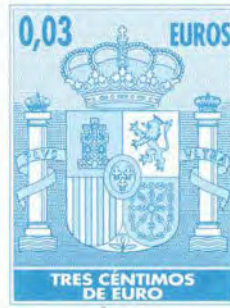
Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que el Fondo estima que obtendrá durante la vida del instrumento. En dicha estimación se considera toda la información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de 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.



CLASE 8.^a



0M5470497

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en miles de euros)

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

No obstante, de conformidad con la Circular 4/2010 de la C.N.M.V., el importe de la provisión que resulte de la aplicación de lo previsto en los párrafos anteriores no podrá ser inferior a la que se obtenga de la aplicación para los activos dudosos de los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad que se indican en los siguientes apartados de esta Norma, que calculan las pérdidas por deterioro en función del tiempo transcurrido desde el vencimiento de la primera cuota o plazo que permanezca impagado de una misma operación:

a) Tratamiento General

	<u>Porcentaje (%)</u>
Hasta 6 meses	25
Más de 6 meses, sin exceder de 9	50
Más de 9 meses, sin exceder de 12	75
Más de 12 meses	100

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.



CLASE 8.^a



0M5470498

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en miles de euros)

- (iii) Viviendas terminadas (resto). Incluye las viviendas terminadas que, a la fecha a que se refieren los estados financieros, cuentan con la correspondiente cédula de habitabilidad u ocupación expedida por la autoridad administrativa correspondiente pero que no están cualificadas para su consideración en el apartado (i) anterior. El valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 60 por ciento.
- (iv) Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios. El valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación ponderado por un 50 por ciento.
- (v) En el supuesto en que no se pueda acceder a la información necesaria para realizar las ponderaciones establecidas anteriormente, el valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80 por ciento.

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. No obstante, durante los ejercicios 2015 y 2014 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los párrafos anteriores.



CLASE 8.ª



0M5470499

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en miles de euros)

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.

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.

3.9 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.

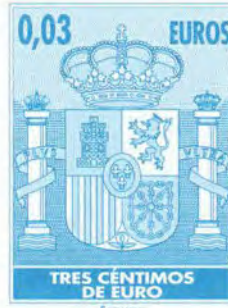
Cuando excepcionalmente la venta se espera que ocurra en un periodo superior a un año, la Sociedad Gestora valora el coste de venta en términos actualizados, registrando el incremento de su valor debido al paso del tiempo en el epígrafe de Ganancias / (pérdidas) de activos no corrientes en venta de la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



CLASE 8.^a



0M5470500

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en miles de euros)

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

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

3.10 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.



CLASE 8.^a



0M5470501

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en miles de euros)

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.
- 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.

3.11 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.



CLASE 8.^a



0M5470502

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en miles de euros)

Con fecha 28 de noviembre de 2014 se ha publicado la Ley 27/2014, de 27 de noviembre de Impuesto sobre Sociedades. En cuanto a las principales modificaciones incorporadas por la mencionada Ley, se reduce el tipo impositivo general actual del 30%, al 28% en 2015 y hasta el 25% en 2016.

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.

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.



CLASE 8.^a



0M5470503

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en miles de euros)

3.12 Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0M5470504

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en miles de euros)

3.13 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 hubieran amortizado completamente los gastos de constitución según la normativa anterior, los importes pendientes de amortización son reconocidos en la cuenta de Gastos de constitución en transición del epígrafe de Ajustes por repercusión en balance de ingresos y gastos reconocidos, procediendo a su amortización en el periodo residual según la normativa anterior, salvo que se decida su cancelación de forma acelerada, con cargo a Otros gastos de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias.

4. Gestión del riesgo de instrumentos financieros

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

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

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.



CLASE 8.^a



OM5470505

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en miles de euros)

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.

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 2015 y 2014, distinguiendo entre partidas corrientes y no corrientes:

2015	Saldos de activo		
	Derechos de Crédito (Nota 6)	Otros activos financieros	Total
ACTIVO NO CORRIENTE	-	-	-
Fondo - Agregado	-	-	-
Serie E1	-	-	-
Serie E2	-	-	-
ACTIVO CORRIENTE	7 618	-	7 618
Fondo - Agregado	7 618	-	7 618
Serie E1	-	-	-
Serie E2	7 618	-	7 618
TOTAL	7 618	-	7 618

2014	Saldos de activo		
	Derechos de Crédito (Nota 6)	Otros activos financieros	Total
ACTIVO NO CORRIENTE	7 600	-	7 600
Fondo - Agregado	7 600	-	7 600
Serie E1	-	-	-
Serie E2	7 600	-	7 600
ACTIVO CORRIENTE	27	-	27
Fondo - Agregado	27	-	27
Serie E1	-	-	-
Serie E2	27	-	27
TOTAL	7 627	-	7 627



CLASE 8.^a



0M5470506

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en miles de euros)

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

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

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

c) Riesgo de liquidez

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

El Fondo a fin de gestionar este riesgo dispone desde la constitución del Fondo de mecanismos minimizadores del mismo como son los préstamos para gastos iniciales y préstamos subordinados, con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los derechos de crédito titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos.

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.



CLASE 8.^a



0M5470507

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en miles de euros)

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

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

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

5. Estimación del valor razonable

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 2015 y 2014 son a tipo variable, con revisión periódica de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance de situación adjunto.



CLASE 8.^a



OM5470508

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en miles de euros)

6. Préstamos y partidas a cobrar

Al 31 de diciembre de 2015 el saldo de este epígrafe del balance estaba integrado por la cesión por la Entidad Cedente al Fondo (representado por la Sociedad Gestora) de los derechos de crédito derivados del préstamo subordinado participativo ("Préstamo Adicional Serie E2") otorgado a Desarrollos Eólicos Umbría, S.A.U., correspondiente a los parques de Ponte Rebordelo y Valsagueiro, por importe de 7.600 miles de euros, que representa el 100% del valor nominal pendiente de pago del Préstamo Adicional Serie E2.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle los epígrafes de Préstamos y partidas a cobrar a largo y corto plazo es el siguiente:

31 de diciembre de 2015	Agregado	Serie E1	Serie E2
Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo	-	-	-
Derechos de crédito a largo plazo	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo	-	-	-
Derechos de crédito a corto plazo	7 600	-	7 600
Intereses y gastos devengados no vencidos	18	-	18
	7 618		7 618
31 de diciembre de 2014	Agregado	Serie E1	Serie E2
Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo	7 600	-	7 600
Derechos de crédito a largo plazo	7 600	-	7 600
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo	27	-	27
Derechos de crédito a corto plazo	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	27	-	27
	7 627	-	7 627

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 2015 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.



CLASE 8.^a



0M5470509

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en miles de euros)

Los Activos Titulizados devengan un interés que será la mayor cantidad de:

- El "Interés mínimo", representado por el tipo de interés anual de Euribor a 6 meses más 50 puntos básicos, excepto para el primer y último período en el cual devengarán el tipo Euribor a 2 meses y Euribor a 4 meses, respectivamente; y
- El "Interés variable por facturación", que es la cantidad igual al 3 por ciento de la facturación (excluyendo el Impuesto sobre el Valor Añadido) del deudor cedido durante el periodo de interés por venta de la energía eléctrica generada por el parque eólico financiado a la empresa distribuidora con la que se haya suscrito el oportuno contrato de compra-venta de energía, en el supuesto de que para vender su energía eléctrica generada por los parques eólicos financiados, hubiera optado por el mecanismo de ceder dicha energía a las empresas distribuidoras conforme a lo dispuesto en el artículo 22.1 del Real Decreto 436/2004.

El principal del Préstamo Inicial se amortizó de una sola vez, el 17 de noviembre de 2014. El principal del Préstamo Adicional se amortizará de una sola vez el sexto día hábil anterior al 29 de diciembre de 2016. Los intereses de los préstamos se pagan semestralmente los días 25 de enero y 25 de julio de cada año.

Todos los Derechos de crédito, tanto a largo como a corto plazo, están denominados en euros.

Los derechos de crédito al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 2015, el tipo de interés medio de la cartera de Derechos de crédito ascendía al 0,61% encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre el 0,64% de tipo de interés mínimo y 0,81% máximo.

Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de interés medio de la cartera de Derechos de crédito ascendía al 6,03% encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre el 0,50% de tipo de interés mínimo y 9,80% 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 2015 y 2014 no existían partidas a cobrar vencidas y no pagadas por los préstamos descritos anteriormente, ni tampoco activos dudosos, entendidos como aquéllos con impagos a más de tres meses. Asimismo, no se han dado de baja activos financieros deteriorados al considerarse remota su recuperación.



CLASE 8.^a



0M5470510

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en miles de euros)

El importe de los intereses devengados en el ejercicio 2015 por los Préstamos Hipotecarios ha ascendido a 334 miles para la Serie E2, siendo el importe total devengado por el Fondo de 334 miles de euros (Nota 11). El importe de los intereses devengados en el ejercicio 2014 por los Préstamos Hipotecarios ha ascendido a 415 miles de euros para la Serie E1 y 406 miles de euros para la Serie E2, siendo el importe total devengado por el Fondo de 822 miles de euros.

El importe de los intereses netos devengados y no vencidos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 asciende a 18 miles de euros y 27 miles de euros, respectivamente, los cuales han sido registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada de "Intereses y rendimientos asimilados - Derechos de crédito" con cargo al epígrafe de "Intereses y gastos devengados no vencidos" del balance de situación agregado.

Al 31 de diciembre de 2015 los 18 miles de euros corresponden íntegramente a intereses devengados y no vencidos de la Serie E2.

7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>Agregado</u>	<u>Serie E1</u>	<u>Serie E2</u>
31 de diciembre de 2015			
Cuenta Tesorería	54	-	54
Depósito de cobertura	2 462	-	2 462
	2 516	-	2 516
31 de diciembre de 2014			
	<u>Agregado</u>	<u>Serie E1</u>	<u>Serie E2</u>
Cuenta Tesorería	65	-	65
Depósito de cobertura	2 472	-	2 472
	2 537	-	2 537



CLASE 8.^a



0M5470511

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en miles de euros)

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

31 de diciembre de 2015	Agregado	Serie E1	Serie E2
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2 516	-	2 516
	2 516	-	2 516
31 de diciembre de 2014	Agregado	Serie E1	Serie E2
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2 537	-	2 537
	2 537	-	2 537

Como consecuencia de la bajada de rating 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.

El saldo del epígrafe “Cuenta de tesorería” corresponde con una cuenta corriente mantenida en el Agente Financiero. En dicha cuenta de tesorería, se encuentran depositados 54 miles de euros dotados por la Entidad Cedente, que corresponden a los Bonos Serie E2 para afrontar los gastos de emisión pendientes y periódicos.

A 31 de diciembre de 2015 y de 2014 no hay importe pendiente de pago de los intereses devengados por esta cuenta.

Tras la rebaja de la calificación crediticia de la Entidad Aseguradora (Caja de Ahorros de Galicia) se procedió a realizar un depósito a favor del Fondo en la Confederación Española de Cajas de Ahorros, en garantía de las obligaciones de la Entidad Aseguradora descritas en el Folleto de Emisión del Fondo (CECA), para cada una de las Series. El saldo del “Depósito de cobertura” únicamente podrá utilizarse como fondo disponible para hacer frente a los pagos debidos por el Fondo de conformidad con el orden de prelación de pagos. Al 31 de diciembre de 2015, el importe del depósito a favor del Fondo por parte de la Entidad Aseguradora asciende a 2.462 miles de euros, que corresponden a la Serie E2. Al 31 de diciembre de 2014, el importe del depósito a favor del Fondo por parte de la Entidad Aseguradora ascendió a 2.472 miles de euros correspondientes a la Serie E2.

Para la constitución de este Depósito de cobertura, la Entidad Aseguradora ha constituido un depósito en el Fondo por el mismo importe, el cual se encuentra registrado en el epígrafe de “Otros pasivos financieros” (Nota 9).



CLASE 8.^a



0M5470512

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en miles de euros)

8. Ajustes por periodificaciones de activo y de pasivo

a) Ajustes por periodificaciones de pasivo

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

31 de diciembre de 2015	Agregado	Serie E1	Serie E2
Comisiones	7	-	7
Comisión Sociedad Gestora	7	-	7
Comisión variable - Resultados realizados	-	-	-
Comisión variable - Resultados no realizados	-	-	-
Otras comisiones	-	-	-
Otros	-	-	-
	7	-	7

31 de diciembre de 2014	Agregado	Serie E1	Serie E2
Comisiones	7	-	7
Comisión Sociedad Gestora	11	-	11
Comisión variable - Resultados realizados	-	-	-
Comisión variable - Resultados no realizados	(4)	-	(4)
Otras comisiones	-	-	-
Otros	-	-	-
	7	-	7

Los ajustes por periodificaciones de pasivo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponden principalmente a la periodificación de las comisiones (Nota 13).



CLASE 8.^a



0M5470513

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en miles de euros)

9. Débitos y partidas a pagar

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

31 de diciembre de 2015	Agregado	Serie E1	Serie E2
Débitos y partidas a pagar a largo plazo	-	-	-
Obligaciones y otros valores negociables	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-
Débitos y partidas a pagar a corto plazo	-	-	-
Obligaciones y otros valores negociables	7 610	-	7 610
Otros pasivos financieros	2 517	-	2 517
	10 127		10 127
31 de diciembre de 2014	Agregado	Serie E1	Serie E2
Débitos y partidas a pagar a largo plazo	10 127	-	10 127
Obligaciones y otros valores negociables	7 600	-	7 600
Otros pasivos financieros	2 527	-	2 527
Débitos y partidas a pagar a corto plazo	19	-	19
Obligaciones y otros valores negociables	19	-	19
Otros pasivos financieros	-	-	-
	10 146	-	10 146

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 2015 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 Depósitos a corto y a largo plazo registrados en el epígrafe de "Otros pasivos financieros" al 31 de diciembre de 2015 y a largo plazo al 31 de diciembre de 2014 son a tipo variable, con revisión periódica de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance de situación adjunto.



CLASE 8.ª



0M5470514

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en miles de euros)

El cálculo de la vida media y de la duración de los Bonos está significativamente ligado a la vida de los activos cedidos, la cual está influenciada por las hipótesis de tasas de amortización anticipada y morosidad. Dichas tasas de amortización se formarán a partir de una variedad de factores (geográficos, estacionalidad, tipos de interés, etc.) que impiden su previsibilidad. No obstante, la Sociedad Gestora, ha realizado una estimación sobre la vida residual de los activos emitidos por el Fondo (y consecuentemente del vencimiento de los Bonos) en el Estado S.05.1 (Cuadro E), incluido como Anexo I dentro de las presentes Cuentas Anuales.

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

Con fecha 25 de noviembre de 2014 se amortizaron la totalidad de los Bonos Serie E1.

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
	2016	2017	2018	2019	2020	Entre 2021 y 2024	Años posteriores	
Bonos Serie E1	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Serie E2	7 600	-	-	-	-	-	-	7 600
Intereses Serie E1	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses Serie E2	10	-	-	-	-	-	-	10
	7 610	-	-	-	-	-	-	7 610

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

Este epígrafe recoge, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la primera emisión de Bonos realizada el 26 de octubre de 2004 correspondiente a la Serie E2, por importe de 7.600 miles de euros, la cual está constituida por 15.200 Bonos de valor nominal 500 euros cada uno.

Con fecha 25 de noviembre de 2014 se amortizaron la totalidad de los Bonos Serie E1.



CLASE 8.^a



0M5470515

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en miles de euros)

A continuación se detalla el valor nominal de las obligaciones emitidas por el Fondo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, así como el plazo hasta su vencimiento, sin considerar el importe de "Intereses y gastos devengados no vencidos":

	Valor nominal		Vencimiento en años	
	2015	2014	2015	2014
Bonos Serie E1	-	-	-	-
Bonos Serie E2	7 600	7 600	1	2
	7 600	7 600		

Los Bonos de ambas series devengan un tipo de interés anual de Euribor a 6 meses más 25 puntos básicos, excepto para el primer y último período. Para el primer período, la Serie E1 devengarán el tipo Euribor a 2 meses, mientras que la Serie E2 devengará el tipo Euribor a un mes. Por su parte, para el último período, la Serie E1 devengará el tipo Euribor a 4 meses y la Serie E2 devengará el tipo Euribor a 5 meses.

Adicionalmente, se devengará una prima igual a la diferencia, cuando sea positiva, entre:

- El 2,75% de la facturación (excluyendo el Impuesto sobre el Valor Añadido) del deudor cedido durante el mismo período por la venta de la energía eléctrica generada por el parque eólico financiado con el préstamo subyacente a la Emisión (activo titulizado), dividido entre el número de Bonos emitidos de la correspondiente Serie y;
- Los intereses para cada Bono calculados al tipo de interés anual de Euribor a 6 meses más 25 puntos básicos.

Los Bonos de cada emisión se amortizarán de una sola vez en la fecha de vencimiento final, es decir, en el décimo aniversario de la fecha de desembolso de la emisión. Por tanto, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 se amortizó el principal de los Bonos Serie E1 con fecha 25 de noviembre de 2014.

La Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo, y con ello la emisión de Bonos, en el caso del vencimiento anticipado del préstamo subyacente (activo titulizado). La amortización anticipada se producirá en la fecha de cobro del principal del préstamo con los intereses devengados, en las condiciones establecidas en la Nota 1.



CLASE 8.^a



OM5470516

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en miles de euros)

El desglose de las partidas de "Obligaciones y otros valores negociables" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

31 de diciembre de 2015	Agregado	Serie E1	Serie E2
Obligaciones y otros valores negociables a largo plazo			
Principal – Bonos	-	-	-
Obligaciones y otros valores negociables a corto plazo	7 610	-	7 610
Principal – Bonos	7 600	-	7 600
Intereses devengados no vencidos	10	-	10
	7 610	-	7 610
31 de diciembre de 2014	Agregado	Serie E1	Serie E2
Obligaciones y otros valores negociables a largo plazo	7 600	-	7 600
Principal – Bonos	7 600	-	7 600
Obligaciones y otros valores negociables a corto plazo	19	-	19
Principal – Bonos	-	-	-
Intereses devengados no vencidos	19	-	19
	7 619	-	7 619

Los intereses devengados durante los ejercicios 2015 y 2014 ascienden a un importe de 0 euros correspondientes al compartimento Serie E1 (389 miles de euros al 31 de diciembre de 2014), así como 306 miles de euros correspondientes al compartimento Serie E2 (372 miles de euros a 2014) (Nota 12) siendo los intereses totales del Fondo de 306 miles de euros (762 miles de euros al 31 de diciembre de 2014). A 31 de diciembre de 2015 y 2014 se encuentran pendientes de pago 10 miles de euros que corresponden a la Serie E2, respectivamente. 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".



CLASE 8.^a



OM5470517

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en miles de euros)

La calificación crediticia (rating) de los Bonos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	Moody's Investors Service España, S.A.	
	2015	2014
Rating de los Bonos Serie E1	-	-
Rating de los Bonos Serie E2	B3	B3

Con fecha 29 de junio de 2015, la agencia de calificación Moody's Investors Service España, S.A. rebajó la calificación de la Serie E2, pasando de la calificación B2 a B3.

Con fecha 25 de noviembre de 2014 se amortizaron la totalidad de los Bonos Serie E1. Por eso, no existe calificación crediticia para esta serie a 31 de diciembre de 2015 y 2014.

b) Otros pasivos financieros

El desglose de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

31 de diciembre de 2015	Agregado	Serie E1	Serie E2
Depósitos a largo plazo	-	-	-
Depósitos a corto plazo	-	-	-
Exceso de dotación no utilizado	-	-	-
Otros pasivos financieros	2 517	-	2 517
	2 517	-	2 517
31 de diciembre de 2014	Agregado	Serie E1	Serie E2
Depósitos a largo plazo	-	-	-
Depósitos a corto plazo	-	-	-
Exceso de dotación no utilizado	-	-	-
Otros pasivos financieros	2 527	-	2 527
	2 527	-	2 527

El saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto recoge el depósito a largo plazo dotado por la Entidad Cedente para hacer frente a los posibles gastos extraordinarios que puedan surgir para el Fondo y cuyo importe podrá emplearse en cualquier emisión de Bonos, según el apartado III.8.1.2 del Folleto Informativo.



CLASE 8.^a



OM5470518

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en miles de euros)

La Entidad Cedente tendrá derecho a recuperar el importe no utilizado de la dotación para gastos extraordinarios en la fecha de vencimiento final de la emisión con vencimiento más largo de las que se realicen al amparo del Programa, en concepto de margen de intermediación y siempre con arreglo del orden de prelación de pagos.

Al 31 de diciembre de 2015 no existe importe correspondiente al exceso de dotación.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, existe un depósito efectuado por la Entidad Aseguradora (Abanca) para la constitución del depósito de cobertura por importe de 2.462 y 2.472 miles de euros, respectivamente (Nota 7).

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 el saldo del depósito de cobertura corresponde íntegramente a la Serie E2.

10. Aplazamiento de pagos a proveedores

Al cierre del ejercicio 2015 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.

11. 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 2015 y 2014 es el siguiente:

31 de diciembre de 2015	Agregado	Serie E1	Serie E2
Derechos de crédito (Nota 6)	334	-	334
Otros activos financieros (Nota 7)	-	-	-
	334	-	334
31 de diciembre de 2014	Agregado	Serie E1	Serie E2
Derechos de crédito (Nota 6)	821	415	406
Otros activos financieros (Nota 7)	-	-	-
	821	415	406

El epígrafe de "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros" recoge los intereses devengados de la cuenta de tesorería (Nota 7).



CLASE 8.^a



OM5470519

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en miles de euros)

12. 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 2015 y 2014 es el siguiente:

31 de diciembre de 2015	Agregado	Serie E1	Serie E2
Obligaciones y otros valores negociables (Nota 9)	(306)	-	(306)
Otros pasivos financieros	-	-	-
	(306)	-	(306)

31 de diciembre de 2014	Agregado	Serie E1	Serie E2
Obligaciones y otros valores negociables (Nota 9)	(759)	(387)	(372)
Otros pasivos financieros	(3)	(3)	-
	(762)	(390)	(372)

13. 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 2015 y 2014 es el siguiente:

31 de diciembre de 2015	Agregado	Serie E1	Serie E2
Servicios exteriores	-	-	-
Servicios de profesionales independientes	-	-	-
Publicidad y propaganda	-	-	-
Otros servicios	-	-	-
Tributos	-	-	-
Otros gastos de gestión corriente	25	-	25
Comisión de la Sociedad Gestora	-	-	-
Comisión variable - Resultados realizados	25	-	25
Comisión variable - Resultados no realizados	-	-	-
Amortización de gastos de constitución	-	-	-
Otros gastos	-	-	-
	25	-	25



CLASE 8.^a



0M5470520

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en miles de euros)

31 de diciembre de 2014	Agregado	Serie E1	Serie E2
Servicios exteriores	(1)	(1)	-
Servicios de profesionales independientes	(1)	(1)	-
Publicidad y propaganda	-	-	-
Otros servicios	-	-	-
Tributos	-	-	-
Otros gastos de gestión corriente	(62)	(33)	(28)
Comisión de la Sociedad Gestora	-	-	-
Comisión variable - Resultados realizados	(62)	(33)	(28)
Comisión variable - Resultados no realizados	-	-	-
Amortización de gastos de constitución	-	-	-
Otros gastos	-	-	-
	(63)	(34)	(28)

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 la Sociedad Gestora

El Fondo abonó en el ejercicio 2004 a la Sociedad Gestora, con cargo al importe de la dotación de constitución, gestión y administración que realizó a fondo perdido la Entidad Cedente en el momento de la constitución del Fondo, una Comisión de Administración única por importe de 60 miles de euros y una comisión de administración, la cual fue pagada en la fecha de desembolso de los Bonos Serie E1, por un importe de 47 miles de euros.

Asimismo, con motivo de la emisión de la Serie E2 la Sociedad Gestora cobró una comisión ("Comisión de Emisión de la Serie E2") por importe de 13 miles de euros, la cual fue pagada en la fecha de emisión de los Bonos Serie E2 con cargo a la Dotación de Gastos de la Emisión de Bonos Serie E2 efectuada por la Entidad Cedente.

b) Comisión de Servicios Financieros

El Agente Financiero, por los servicios prestados en virtud del Contrato de Servicios Financieros, tiene derecho a percibir una comisión que se debe satisfacer en la fecha de desembolso de cada emisión, cuyo importe está comprendido entre el 0,4% y el 0,44% del valor nominal total de los Bonos de dicha emisión.



CLASE 8.^a



0M5470521

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en miles de euros)

c) Comisión de Aseguramiento y Dirección y Comisión de Colocación.

La Entidad Aseguradora (Abanca) recibe, en virtud de un contrato de aseguramiento, una comisión de aseguramiento y dirección por cada una de las emisiones, cuyo importe está comprendido entre un mínimo del 0,80% y un máximo del 0,88% sobre el importe nominal total de cada emisión de Bonos por ella asegurada y una comisión de colocación, para cada emisión, cuyo importe estará comprendido entre un mínimo del 6,83% y un máximo del 7,51% sobre el importe nominal total de los Bonos de dicha emisión.

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 2015 y 2014 la diferencia entre los ingresos y gastos devengados por el Fondo en cada fecha de liquidación ha sido de 25 miles de euros correspondientes a la serie E2 y 62 miles de euros (33 miles de euros correspondientes a la Serie E1 y 29 miles de euros correspondientes a la Serie E2) 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 2015 y 2014, los ingresos y gastos devengados por el Fondo desde la última fecha de liquidación han sido de 7 y miles de euros y 11 miles de euros, respectivamente.

e) Otros gastos

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 no existen importes correspondientes a otros gastos.

14. 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.



CLASE 8.^a



OM5470522

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en miles de euros)

El movimiento de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

31 de diciembre de 2015	Agrupado	Serie E1	Serie E2
Comisión devengada y no vencida en el ejercicio anterior	-	-	-
Comisión Variable – Gasto del ejercicio actual	-	-	-
Repercusión de pérdidas del pasivo	(4)	-	(4)
(-) Pagos realizados por Comisión Variable en el ejercicio	-	-	-
(-) Comisión devengada y no vencida en el ejercicio actual	-	-	-
	(4)	-	(4)

31 de diciembre de 2014	Agrupado	Serie E1	Serie E2
Comisión devengada y no vencida en el ejercicio anterior	-	-	-
Comisión Variable – Gasto del ejercicio actual	-	-	-
Repercusión de pérdidas del pasivo	4	-	4
(-) Pagos realizados por Comisión Variable en el ejercicio	-	-	-
(-) Comisión devengada y no vencida en el ejercicio actual	-	-	-
	4	-	4

15. 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 2015, el Fondo tiene abiertas a inspección las declaraciones de impuestos de los ejercicios que le son aplicables de acuerdo con la legislación fiscal vigente.



CLASE 8.^a



0M5470523

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresada en miles de euros)

No existen diferencias entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2015 y 2014.

16. Liquidaciones intermedias

a) Liquidaciones de Cobro

A continuación se muestra un detalle desglosado de las liquidaciones de cobro que se han producido durante los ejercicios 2015 y 2014:

Liquidación de cobro del periodo 2015	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
Derechos de crédito				
Cobros por amortización ordinaria	-	-	7 700	7 700
Cobros por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Cobros por intereses ordinarios	-	343	8 295	3 609
Cobros por intereses previamente impagados	-	-	-	-
Cobros por amortización previamente impagada	-	-	-	-
Otros cobros en especie	-	-	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-	-	-
	-	343	15 995	11 309
Liquidación de cobro del periodo 2014				
	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
Derechos de crédito				
Cobros por amortización ordinaria	7 700	7 700	7 700	7 700
Cobros por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Cobros por intereses ordinarios	-	1 020	8 295	7 728
Cobros por intereses previamente impagados	-	-	-	-
Cobros por amortización previamente impagada	-	-	-	-
Otros cobros en especie	-	-	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-	-	-
	7 700	8 720	15 995	15 428

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



OM5470524

CLASE 8.^a

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en miles de euros)

b) Liquidaciones de Pagos

A continuación se muestra un detalle desglosado de las liquidaciones de pago que se han producido durante los ejercicios 2015 y 2014:

Liquidación de pagos del periodo 2015	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
Serie E1				
Pagos por amortización ordinaria	-	-	7 700	-
Pagos por intereses ordinarios	-	-	4 134	3 782
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	-	-	11 834	3 782
Serie E2				
Pagos por amortización ordinaria	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios	-	315	3 029	3 314
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	-	315	3 029	3 314
Liquidación de pagos del periodo 2015				
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	-	-
Otros pagos del periodo	-	-	-	-
	-	-	-	-

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



CLASE 8.^a



0M5470525

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en miles de euros)

Liquidación de pagos del periodo 2014	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
Serie E1				
Pagos por amortización ordinaria	7 700	-	7 700	-
Pagos por intereses ordinarios	406	402	4 134	3 782
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	8 106	402	11 834	3 782
Serie E2				
Pagos por amortización ordinaria	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios	373	398	3 029	2 916
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	373	398	3 029	2 916
Liquidación de pagos del periodo 2014				
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	-	-
Otros pagos del periodo	-	-	-	-
	-	-	-	-

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



CLASE 8.^a



OM5470526

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en miles de euros)

17. Hechos posteriores al cierre

En el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se ha producido ningún acontecimiento que afecte significativamente al Fondo.

18. Otra información

Los honorarios devengados durante el ejercicio 2015 por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas ascienden a 5 miles de euros (durante el ejercicio 2014 ascendieron a 5 miles de euros).

Durante los ejercicios 2015 y 2014 no se han devengado honorarios por otras sociedades que utilizan la marca PricewaterhouseCoopers como consecuencia de otros servicios prestados.

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.



CLASE 8.^a



0M5470527

Anexo I

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (SERIE E1) (Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Nota	2015	2014
ACTIVO NO CORRIENTE		-	-
Activos financieros a largo plazo		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derechos de crédito	6	-	-
Principal no vencido de derechos de crédito		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Activos por Impuesto diferido		-	-
Otros activos no corrientes		-	-
ACTIVO CORRIENTE		-	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Activos financieros a corto plazo		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derechos de crédito	6	-	-
Principal no vencido de derechos de crédito		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Ajustes por periodificaciones	8	-	-
Comisiones		-	-
Otros		-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	-	-
Tesorería		-	-
Otros activos líquidos equivalentes		-	-
TOTAL ACTIVO		-	-



CLASE 8.ª



0M5470528

Anexo I

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (SERIE E1) (Expresados en miles de euros)

PASIVO	Nota	2015	2014
PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Pasivos financieros a largo plazo		-	-
Obligaciones y otros valores negociables	9	-	-
Series no subordinadas		-	-
Series subordinadas		-	-
Deudas con entidades de crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros pasivos financieros	9	-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
PASIVO CORRIENTE		-	-
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Provisiones a corto plazo		-	-
Pasivos financieros a corto plazo		-	-
Acreedores y otras cuentas a pagar		-	-
Obligaciones y otros valores negociables	9	-	-
Series no subordinadas		-	-
Series subordinadas		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Deudas con entidades de crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Ajustes por periodificaciones	8	-	-
Comisiones		-	-
Comisión variable - Resultados realizados		-	-
Comisión variable - Resultados no realizados		-	-
Otros		-	-
AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-	-
Coberturas de flujos de efectivo		-	-
Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		-	-



CLASE 8.^a



OM5470529

Anexo I

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (SERIE E2) (Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Nota	2015	2014
ACTIVO NO CORRIENTE		-	7 600
Activos financieros a largo plazo		-	7 600
Valores representativos de deuda		-	-
Derechos de crédito	6	-	7 600
Principal no vencido de derechos de crédito		-	7 600
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Activos por Impuesto diferido		-	-
Otros activos no corrientes		-	-
ACTIVO CORRIENTE		10 135	2 564
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Activos financieros a corto plazo		7 619	27
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derechos de crédito	6	7 619	27
Principal no vencido de derechos de crédito		7 600	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		19	27
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Ajustes por periodificaciones	8	-	-
Comisiones		-	-
Otros		-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	2 516	2 537
Tesorería		2 516	2 537
Otros activos líquidos equivalentes		-	-
TOTAL ACTIVO		10 135	10 164



CLASE 8.^a



OM5470530

Anexo I

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (SERIE E2) (Expresados en miles de euros)

PASIVO	Nota	2015	2014
PASIVO NO CORRIENTE		-	10 127
Provisiones a largo plazo		-	-
Pasivos financieros a largo plazo		-	10 127
Obligaciones y otros valores negociables	9	-	7 600
Series no subordinadas		-	7 600
Series subordinadas		-	-
Deudas con entidades de crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros pasivos financieros	9	-	2 527
Pasivos por impuesto diferido		-	-
PASIVO CORRIENTE		10 135	37
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Provisiones a corto plazo		-	-
Pasivos financieros a corto plazo		10 127	30
Acreedores y otras cuentas a pagar		-	11
Obligaciones y otros valores negociables	9	7 610	19
Series no subordinadas		7 600	-
Series subordinadas		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		10	19
Deudas con entidades de crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros pasivos financieros		2 517	-
Ajustes por periodificaciones	8	8	7
Comisiones		8	7
Comisión variable - Resultados realizados		8	11
Comisión variable - Resultados no realizados		-	-
Otros		-	(4)
AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-	-
Coberturas de flujos de efectivo		-	-
Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		10 135	10 164



CLASE 8.^a



OM5470531

Anexo I

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (SERIE E1)

(Expresadas en miles de euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	2015	2014
Intereses y rendimientos asimilados	11	-	415
Derechos de crédito		-	415
Otros activos financieros		-	-
Intereses y cargas asimiladas	12	-	(390)
Obligaciones y otros valores negociables		-	(387)
Otros pasivos financieros		-	(3)
MARGEN DE INTERESES		-	25
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros ingresos de explotación		-	9
Otros gastos de explotación	13	-	(34)
Servicios exteriores		-	(1)
Servicios de profesionales independientes		-	(1)
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		-	(33)
Comisión de Sociedad Gestora		-	-
Comisión Administrador		-	-
Comisión del agente financiero/pagos		-	-
Comisión variable - Resultados realizados		-	(33)
Comisión variable - Resultados no realizados		-	-
Otros gastos		-	-
Deterioro de activos financieros (neto)		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
Repercusión de otras pérdidas (ganancias)	14	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios	15	-	-
RESULTADO DEL PERIODO		-	-



CLASE 8.^a



0M5470532

Anexo I

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (SERIE E2)

(Expresadas en miles de euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	2015	2014
Intereses y rendimientos asimilados	11	334	406
Derechos de crédito		334	406
Otros activos financieros		-	-
Intereses y cargas asimiladas	12	(306)	(372)
Obligaciones y otros valores negociables		(306)	(372)
Otros pasivos financieros		-	-
MARGEN DE INTERESES		28	34
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros ingresos de explotación		-	(9)
Otros gastos de explotación	13	(24)	(29)
Servicios exteriores		-	-
Servicios de profesionales independientes		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		(24)	(29)
Comisión de Sociedad Gestora		-	-
Comisión Administrador		-	-
Comisión del agente financiero/pagos		-	-
Comisión variable - Resultados realizados		(24)	(29)
Comisión variable - Resultados no realizados		-	-
Otros gastos		-	-
Deterioro de activos financieros (neto)		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
Repercusión de otras pérdidas (ganancias)	14	(4)	4
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios	15	-	-
RESULTADO DEL PERIODO		-	-

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO II – ESTADO FINANCIERO S05 (Expresados en miles de euros)

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.1
Denominación del Fondo: AYT FONDO EOLICO, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS Denominación del compartimento: AYT FONDO EOLICO, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. Estados agregados: No Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2015 Entidades cedentes de los activos titulados: OTROS (indicar en notas)

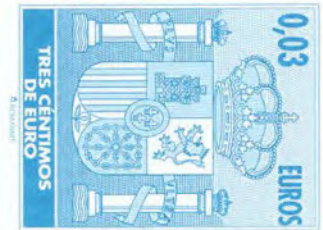
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

Tipología de activos titulados	Situación actual 31/12/2015			Situación cierre anual anterior 31/12/2014			Situación inicial 26/10/2004		
	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		0090	0090		0120	0150	
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	0031		0061	0091		0121	0151	
Préstamos hipotecarios	0003	0032		0062	0092		0122	0152	
Cédulas hipotecarias	0004	0033		0063	0093		0123	0153	
Préstamos a preinversores	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	7.600	0068	0098	7.600	0128	0158	7.600
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 AAAP	0013	0042		0072	0102		0132	0162	
Préstamos consumo	0014	0043		0073	0103		0133	0163	
Préstamos automoción	0015	0044		0074	0104		0134	0164	
Arrendamiento financiero	0016	0045		0075	0105		0135	0165	
Cuentas a cobrar	0017	0046		0076	0106		0136	0166	
Derechos de crédito futuros	0018	0047		0077	0107		0137	0167	
Bonos de titulización	0019	0048		0078	0108		0138	0168	
Otros	0020	0049		0079	0109		0139	0169	
Total	0021	0050	7.600	0080	0110	7.600	0140	0170	7.600

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

CLASE 8.ª



0M5470533

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO II – ESTADO FINANCIERO S05 (Expresados en miles de euros)

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



CLASE 8.ª



S.05.1
Denominación del Fondo: AYT FONDO EOLICO, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS Denominación del compartimento: AYT FONDO EOLICO, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. Estados agregados: No Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2015 Entidades cedentes de los activos titulizados: OTROS (indicar en notas)
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

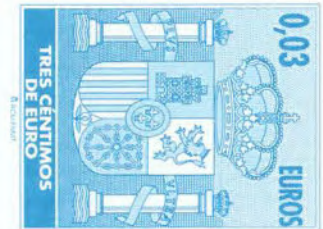
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados/Tasa de amortización anticipada	Situación actual 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/2014	
	Código	Importe	Código	Importe
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0160	0	0208	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		0210	
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201		0211	
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202		0212	
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	7.600	0214	7.600
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	0.00	0215	0.00

(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



0M5470534

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO II – ESTADO FINANCIERO S05 (Expresados en miles de euros)

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.1
Denominación del Fondo: AYT FONDO EOLICO, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS Denominación del compartimento: AYT FONDO EOLICO, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. Estados agregados: No Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2015 Entidades cedentes de los activos titulizados: OTROS (indicar en notas)

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				Total		Principal pendiente no vencido		Deuda Total	
			Principal pendiente vencido	Intereses ordinarios (2)	Principal pendiente no vencido	Deuda Total						
Hasta 1 mes	0700	0	0710	0	0720	0	0730	0	0740	0	0750	0
De 1 a 3 meses	0701	0	0711	0	0721	0	0731	0	0741	0	0751	0
De 3 a 6 meses	0703	0	0713	0	0723	0	0733	0	0743	0	0753	0
De 6 a 9 meses	0704	0	0714	0	0724	0	0734	0	0744	0	0754	0
De 9 a 12 meses	0705	0	0715	0	0725	0	0735	0	0745	0	0755	0
De 12 meses a 2 años	0706	0	0716	0	0726	0	0736	0	0746	0	0756	0
Más de 2 años	0708	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0
Total	0709	0	0719	0	0729	0	0739	0	0749	0	0759	0

(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				Total		Principal pendiente no vencido		Deuda Total	Valor garantía (3)		% Deuda v. Tasación		
			Principal pendiente vencido	Intereses ordinarios	Valor garantía (3)	Valor Garantía o en Tasación > 2 años (4)										
Hasta 1 mes	0772	0	0782	0	0792	0	0802	0	0812	0	0822	0	0832	0	0842	0,00
De 1 a 3 meses	0773	0	0783	0	0793	0	0803	0	0813	0	0823	0	0833	0	0843	0,00
De 3 a 6 meses	0774	0	0784	0	0794	0	0804	0	0814	0	0824	0	0834	0	0844	0,00
De 6 a 9 meses	0775	0	0785	0	0795	0	0805	0	0815	0	0825	0	0835	0	0845	0,00
De 9 a 12 meses	0776	0	0786	0	0796	0	0806	0	0816	0	0826	0	0836	0	0846	0,00
De 12 meses a 2 años	0777	0	0787	0	0797	0	0807	0	0817	0	0827	0	0837	0	0847	0,00
Más de 2 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	0848	0,00
Total	0779	0	0789	0	0799	0	0809	0	0819	0	0829	0	0839	0	0849	0,00

(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, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

(3) Cuantificar con la última valoración disponible de valoración del inmueble o valor razonable de la garantía real (acciones o deuda priorizada, 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

CLASE 8.a



0M5470535

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO II – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

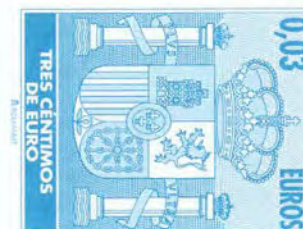


5.05.1
Denominación del Fondo: AY T FONDO EOLICO, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS Denominación del compartimento: AY T FONDO EOLICO, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. Estados agregados: No Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2015 Entidades cedentes de los activos titulizados: OTROS (indicar en notas)
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

CUADRO D	Situación actual 31/12/2015						Situación cierre anual anterior 31/12/2014						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)	
Ratios de morosidad (1) (%)																		
Participaciones hipotecarias	0850		0885		0888		0904		0922		0940		0958		0976		0994	
Certificados de transmisión de hipoteca	0851		0869		0887		0905		0923		0941		0959		0977		0995	
Préstamos hipotecarios	0852		0870		0888		0906		0924		0942		0960		0978		0996	
Cédulas Hipotecarias	0853		0871		0889		0907		0925		0943		0961		0979		0997	
Préstamos a promotores	0854		0872		0890		0908		0926		0944		0962		0980		0998	
Préstamos a PYMES	0855		0873		0891		0909		0927		0945		0963		0981		0999	
Préstamos a empresas	0856		0874		0892		0910		0928		0946		0964		0982		1000	
Préstamos Corporativos	0857	0,00	0875	0,00	0893	0,00	0911	0,00	0929	0,00	0947	0,00	0965	0,00	0983	0,00	1001	0,00
Cédulas Territoriales	1000		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	
Cuentas 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 refieren exclusivamente a la cartera de activos cedidos a Fondos presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito" y se expresarán en términos porcentuales.
 (A) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como dudosos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente (sin incluir intereses, e incluyendo principales impagados) del total activo dado 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 título, recogida 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 periodo del año anterior y el importe de principal de activos clasificados como fallidos al cierre del mismo periodo del año anterior.

CLASE 8.ª



0M5470536

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO II – ESTADO FINANCIERO S05 (Expresados en miles de euros)

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



CLASE 8.ª



S.05.1
Denominación del Fondo: AY T FONDO EOLICO, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS Denominación del compartimento: AY T FONDO EOLICO, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. Estados agregados: No Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2015 Entidades cedentes de los activos titulizados: OTROS (indicar en notas)

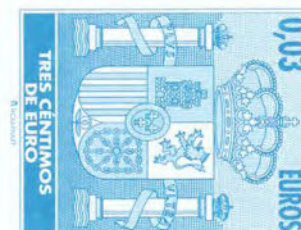
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO E Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Situación inicial 26/10/2004			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	1	1310	7.600	1320	0	1330	0	1340	0	1350	0
Entre 1 y 2 años	1301	0	1311	0	1321	1	1331	7.600	1341	0	1351	0
Entre 2 y 3 años	1302	0	1312	0	1322	0	1332	0	1342	0	1352	0
Entre 3 y 5 años	1303	0	1313	0	1323	0	1333	0	1343	0	1353	0
Entre 5 y 10 años	1304	0	1314	0	1324	0	1334	0	1344	1	1354	7.600
Superior a 10 años	1305	0	1315	0	1325	0	1335	0	1345	0	1355	0
Total	1306	1	1316	7.600	1326	1	1336	7.600	1346	1	1356	7.600
Vida residual media ponderada (años)	1307	0,10			1327	1,10			1347	10,00		

(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 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/2014		Situación inicial 26/10/2004	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	0,05	0632	7,62	0634	10,00



0M5470537

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO II – ESTADO FINANCIERO S05 (Expresados en miles de euros)

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.2

Denominación del Fondo: AY T FONDO EOLICO, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS Denominación del compartimento: AY T FONDO EOLICO, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. Estados agregados: No Período: 2º Semestre Ejercicio: 2015 Mercados de cotización de los valores emitidos: AJAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

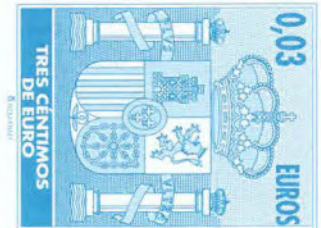
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se solicite el valor unitario)

Serie (2)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Escenario inicial 26/10/2004			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)
ES0312376017	E2	0001	15.200	1	7.600	0004	1,00	15.200	1	7.600	2,00	15.200	20,00
Total		8006	15.200	8025	7.600	8045	15.200	8065	7.600	8085	15.200	8105	7.600

(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

CLASE 8.ª



0M5470538

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO II – ESTADO FINANCIERO S05 (Expresados en miles de euros)

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



CLASE 8.ª



S.05.2
Denominación del Fondo: AYT FONDO EOLICO, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS Denominación del compartimento: AYT FONDO EOLICO, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. Estados agregados: No Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2015 Mercados de cotización de los valores emitidos: AJAF
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)

Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Intereses				Principal pendiente		Corrección de valor por repercusión de pérdidas					
						Base de cálculo de intereses	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses impagados	Principal no vencido	Principal impagado	Total pendiente	0055				
		0050	0060	0070	0080	0090	0001	0003	0007	0004	0005	0008	0055				
ES0312376017	E2	NS	EURIBOR 6 MESES	0.25	0.29	365	160	10	0	7.600	0	7.610					
Total							9228	10	9105	0	9085	7.600	9095	0	9115	7.610	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

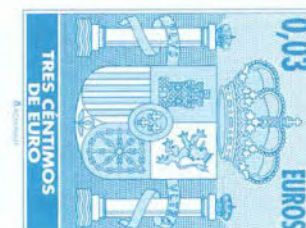
(2) La gestora deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada (S=Subordinada; NS=No subordinada)

(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



0M5470539

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO II – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



5.05.2
Denominación del Fondo: AYT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS Denominación del compacto: AYT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. Estados agregados: No Período: 2º Semestre Ejercicio: 2015 Mercados de cotización de los valores emitidos: ADAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

(Los 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

Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014			
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses	
			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)
		7200	7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370
ES0312376017	E2	29-12-2018	0	0	315	3.343	0	0	373	3.025
Total			7305	7310	7325	7335	7345	7355	7365	7375

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

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

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

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

CLASE 8.ª



0M5470540

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO II – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



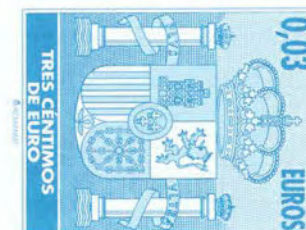
S.052
Denominación del Fondo: AYT FONDO EOLICO, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS Denominación del compartimento: AYT FONDO EOLICO, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. Estados agregados: No Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2015 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

Serie (1)	Denominación serie	Calificación				
		Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual	Situación anual cierre anterior	Situación inicial
E0312370017	E2	29-06-2015	MDY	B3	B3	A1

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

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

CLASE 8.ª



0M5470541

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO II – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

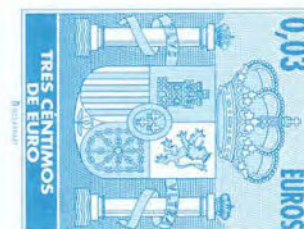


CLASE 8.ª



S.05.3				
Denominación del Fondo: AY T FONDO EOLICO, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS Denominación del compartimento: AY T FONDO EOLICO, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. Estados agregados: No Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2015				
INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS				
<i>(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)</i>				
		Situación actual		Situación cierre
		31/12/2015		anual anterior
				31/12/2014
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	0	1010	0
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	0,00	1020	0,00
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	0,25	1040	0,25
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	No	1050	No
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	No	1110	No
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)	0120	100,00	1120	100,00
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 mejoras equivalentes (5)	0200		1210	0
Permutas financieras de tipos de interés	0210		1220	0
Permutas financieras de tipos de cambio	0220		1230	0
Otras permutas financieras	0230		1240	0
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240		1250	0
Entidad Avalista	0250		1260	ABANCA, S.A
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



0M5470542

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO II – ESTADO FINANCIERO S05

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



CLASE 8.ª



S.05.4

Denominación del Fondo: AYT FONDO EOLICO, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS															
Denominación del compartimento: AYT FONDO EOLICO, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS															
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.															
Estados agregados: No															
Periodo: 2º Semestre															
Ejercicio: 2015															
CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO															

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

Concepto (1)	Meses impago		Días impago		Importe impagado acumulado				Ratio (2)				Ref. Folleto		
	0010	0	0030	0	Situación actual		Periodo anterior		Situación actual		Periodo anterior			Última Fecha Pago	
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a					0100	0	0200	0	0300	0,00	0400	0,00	1120	0,00	
2. Activos Morosos por otras razones					0110	0	0210	0	0310	0,00	0410	0,00	1130	0,00	
Total Morosos					0120	0	0220	0	0320	0,00	0420	0,00	1140	0,00	1280
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a					0130	0	0230	0	0330	0,00	0430	0,00	1050	0,00	
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	0	0240	0	0340	0,00	0440	0,00	1160	0,00	
Total Fallidos					0150	0	0250	0	0350	0,00	0450	0,00	1200	0,00	1290

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

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

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

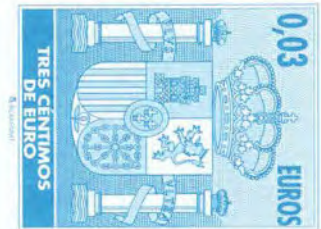
TRIGGERS (3)	Límite	% Actual	Última Fecha		Ref. Folleto
			Pago		
Amortización secuencial: series (4)	0500	0520	0540		0560
Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)	0506	0526	0546		0566
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	0532	0552	0572	
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0523	0553		0573

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

(4) Si en el folleto y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (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



0M5470543

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO II – ESTADO FINANCIERO S05 (Expresados en miles de euros)

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S 05.5

Denominación del Fondo: AYT FONDO EOLICO, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
Denominación del compartimento: AYT FONDO EOLICO, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: No
Periodo: 2º Semestre
Ejercicio: 2015

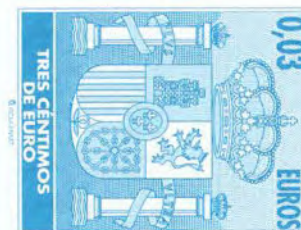
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO A Distribución geográfica de activos titulizados	Situación actual 31/12/2015			Situación cierre anual anterior 31/12/2014			Situación inicial 26/10/2004		
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400	0	0	0428	0	0	0478	0	0530
Aragón	0401	0	0	0429	0	0	0479	0	0531
Asturias	0402	0	0	0430	0	0	0480	0	0532
Baleares	0403	0	0	0431	0	0	0481	0	0533
Canarias	0404	0	0	0432	0	0	0482	0	0534
Cantabria	0405	0	0	0433	0	0	0483	0	0535
Castilla-León	0406	0	0	0434	0	0	0484	0	0536
Castilla-La Mancha	0407	0	0	0435	0	0	0485	0	0537
Cataluña	0408	0	0	0436	0	0	0486	0	0538
Ceuta	0409	0	0	0437	0	0	0487	0	0539
Extremadura	0410	0	0	0438	0	0	0488	0	0540
Galicia	0411	0	0	0439	0	0	0489	0	0541
Madrid	0412	1	7.600	0440	1	7.600	0490	1	0542
Mejilla	0413	0	0	0441	0	0	0491	0	0543
Murcia	0414	0	0	0442	0	0	0492	0	0544
Navarra	0415	0	0	0443	0	0	0493	0	0545
La Rioja	0416	0	0	0444	0	0	0494	0	0546
Comunidad Valenciana	0417	0	0	0445	0	0	0495	0	0547
País Vasco	0418	0	0	0446	0	0	0496	0	0548
Total España	0419	1	7.600	0471	1	7.600	0523	1	0549
Otros países Unión europea	0420	0	0	0472	0	0	0524	0	0550
Resto	0422	0	0	0474	0	0	0528	0	0552
Total general	0425	1	7.600	0475	1	7.600	0527	1	0553

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

CLASE 8.ª



0M5470544

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO II – ESTADO FINANCIERO S05 (Expresados en miles de euros)

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



5.05.5

Denominación del Fondo: AYT FONDO EOLICO, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
 Denominación del compartimento: AYT FONDO EOLICO, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
 Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
 Estados agregados: No
 Período: 2º Semestre
 Ejercicio: 2015

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

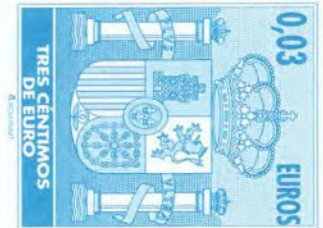
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO B

Divisa/Activos titulizados	Nº de activos vivos	Situación actual 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Situación inicial 26/10/2004							
		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)			
Euro - EUR	0571	1	7.600	0583	7.600	0600	1	7.600	0611	7.600	0620	1	7.600	0631	7.600
EEUU Dólar - USD	0572	0	0	0584	0	0601	0	0	0612	0	0621	0	0	0632	0
Japón Yen - JPY	0573	0	0	0585	0	0602	0	0	0613	0	0622	0	0	0633	0
Reino Unido Libra - GBP	0574	0	0	0586	0	0603	0	0	0614	0	0623	0	0	0634	0
Otras	0575	0	0	0587	0	0604	0	0	0615	0	0624	0	0	0635	0
Total	0576	1	7.600	0588	7.600	0605	1	7.600	0616	7.600	0625	1	7.600	0636	7.600

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

CLASE 8.ª



0M5470545

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO II – ESTADO FINANCIERO S05 (Expresados en miles de euros)

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.5

Denominación del Fondo: AYT FONDO EOLICO, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
 Denominación del compartimento: AYT FONDO EOLICO, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
 Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2015

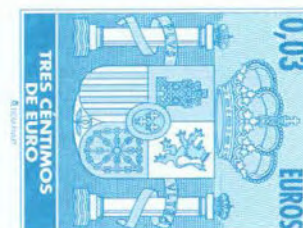
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO C Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Situación inicial 26/10/2004			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	1100	0	1110	0	1120	0	1130	0	1140	0	1150	0
40% - 60%	1101	0	1111	0	1121	0	1131	0	1141	0	1151	0
60% - 80%	1102	0	1112	0	1122	0	1132	0	1142	0	1152	0
80% - 100%	1103	0	1113	0	1123	0	1133	0	1143	0	1153	0
100% - 120%	1104	0	1114	0	1124	0	1134	0	1144	0	1154	0
120% - 140%	1105	0	1115	0	1125	0	1135	0	1145	0	1155	0
140% - 160%	1106	0	1116	0	1126	0	1136	0	1146	0	1156	0
superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	0	1137	0	1147	0	1157	0
Total	1108	0	1118	0	1128	0	1138	0	1148	0	1158	0
Media ponderada (%)			1119	0,00			1139	0,00			1159	0,00

(1) Distribución según el valor de la razón entre el importe pendiente de amortizar de los préstamos con garantía real y la última valoración disponible de tasación de los inmuebles hipotecados, o valor razonable de otras garantías reales, siempre que el valor de las mismas se haya considerado en el momento inicial del Fondo, expresada en porcentaje

CLASE 8.ª



0M5470546

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO II – ESTADO FINANCIERO S05 (Expresados en miles de euros)

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.5

Denominación del Fondo: AYT FONDO EOLICO, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
 Denominación del compartimento: AYT FONDO EOLICO, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
 Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SOFT, S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2015

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

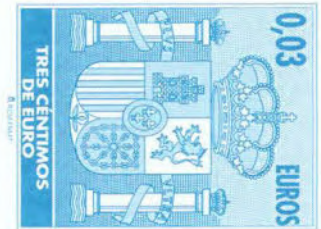
CUADRO D

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	
EURIBOR 6 MESES	1		7.600		0,50		0,55	
Total	1405	1	1415	7.600	1425	0,50	1435	0,55

(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"

CLASE 8.ª



0M5470547

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO II – ESTADO FINANCIERO S05 (Expresados en miles de euros)

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



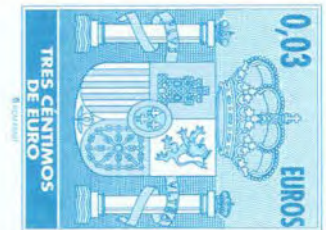
CLASE 8.ª



S 05 S
Denominación del Fondo: AYT FONDO EOLICO, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS Denominación del compartimento: AYT FONDO EOLICO, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS Denominación de la gestora: NAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. Estados agregados: No Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2015
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 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Situación inicial 26/10/2004			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500	1	1521	7.600	1542	1	1563	7.600	1584	0	1605	0
1% - 1,40%	1501	0	1522	0	1543	0	1564	0	1585	0	1606	0
1,5% - 1,90%	1502	0	1523	0	1544	0	1565	0	1586	0	1607	0
2% - 2,40%	1503	0	1524	0	1545	0	1566	0	1587	0	1608	0
2,5% - 2,90%	1504	0	1525	0	1546	0	1567	0	1588	0	1609	0
3% - 3,40%	1505	0	1526	0	1547	0	1568	0	1589	0	1610	0
3,5% - 3,90%	1506	0	1527	0	1548	0	1569	0	1590	0	1611	0
4% - 4,40%	1507	0	1528	0	1549	0	1570	0	1591	1	1612	7.600
4,5% - 4,90%	1508	0	1529	0	1550	0	1571	0	1592	0	1613	0
5% - 5,40%	1509	0	1530	0	1551	0	1572	0	1593	0	1614	0
5,5% - 5,90%	1510	0	1531	0	1552	0	1573	0	1594	0	1615	0
6% - 6,40%	1511	0	1532	0	1553	0	1574	0	1595	0	1616	0
6,5% - 6,90%	1512	0	1533	0	1554	0	1575	0	1596	0	1617	0
7% - 7,40%	1513	0	1534	0	1555	0	1576	0	1597	0	1618	0
7,5% - 7,90%	1514	0	1535	0	1556	0	1577	0	1598	0	1619	0
8% - 8,40%	1515	0	1536	0	1557	0	1578	0	1599	0	1620	0
8,5% - 8,90%	1516	0	1537	0	1558	0	1579	0	1600	0	1621	0
9% - 9,40%	1517	0	1538	0	1559	0	1580	0	1601	0	1622	0
9,5% - 9,90%	1518	0	1539	0	1560	0	1581	0	1602	0	1623	0
Superior al 10%	1519	0	1540	0	1561	0	1582	0	1603	0	1624	0
Total	1520	1	1541	7.600	1562	1	1583	7.600	1604	1	1625	7.600
Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)			6,42	0,61			6,64	0,57			6,26	4,15
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)			6,43	0,36			6,85	0,62			6,27	3,90



0M5470548

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO II – ESTADO FINANCIERO S05 (Expresados en miles de euros)

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

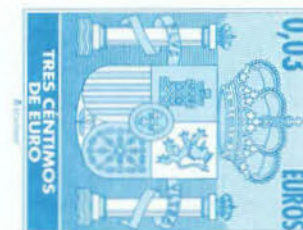


5.053
Denominación del Fondo: AYT FONDO EOLICO, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS Denominación del compartimento: AYT FONDO EOLICO, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. Estados agregados: No Período: 2º Semestre Ejercicio: 2015
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO F Concentración	Situación actual 31/12/2015			Situación cierre anual anterior 31/12/2014			Situación inicial 26/10/2004		
	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	100,0		2030	100,0		2060	100,0	
		0			0			0	
	2010	100,0		2040	100,0		2070	100,0	
		0	2020 31		0	2050 31		0	2080 35

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

CLASE 8.ª



0M5470549

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO II – ESTADO FINANCIERO S05 (Expresados en miles de euros)

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



5.05.5

Denominación del Fondo: AYT FONDO EOLICO, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
 Denominación del compartimento: AYT FONDO EOLICO, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
 Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
 Estados agregados: No
 Período: 2º Semestre
 Ejercicio: 2015

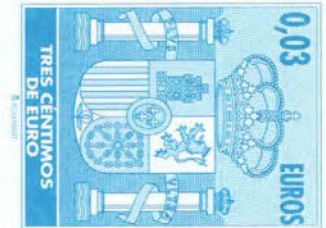
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO G

Divisa/Pasivos emitidos por el fondo	Situación actual 31/12/2015						Situación inicial 26/10/2004					
	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	15.200	3060	7.600	3110	7.600	3170	15.200	3230	7.600	3260	7.600
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		3280		3280	
Otras	3040				3150		3210				3290	
Total	3050	15.200			3160	7.600	3220	15.200			3300	7.600

CLASE 8.ª



0M5470550

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO II – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

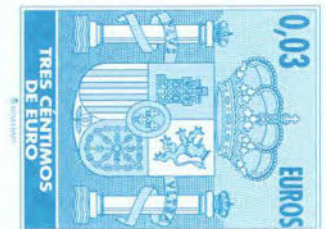
ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



CLASE 8.ª



	S.06
Denominación del Fondo: AYT FONDO EOLICO, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS Denominación del compartimento: AYT FONDO EOLICO, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. Estados agregados: No Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2015	
NOTAS EXPLICATIVAS	
INFORME DE AUDITOR	



0M5470551

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

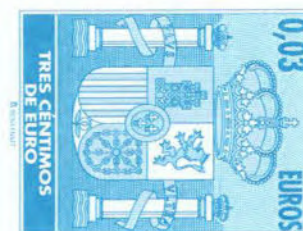
ANEXO II – ESTADO FINANCIERO S05 (Expresados en miles de euros)

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.06
Denominación del Fondo: AYT FONDO EOLICO, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS Denominación del compartimento: AYT FONDO EOLICO, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. Estados agregados: No Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2015
NOTAS EXPLICATIVAS <div style="text-align: center; border: 1px solid black; padding: 5px; width: fit-content; margin: 0 auto;">Contiene información adicional en fichero adjunto.</div>
INFORME DE AUDITOR

CLASE 8.ª



0M5470552



CLASE 8.^a



0M5470553

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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

Riesgo de impago de los Activos

Los Bonistas corren con el riesgo de impago de los Préstamos agrupados en el activo del Fondo. No obstante, los Préstamos cuentan con la Garantía de CAJA DE AHORROS DE GALICIA en su condición de Garante, en virtud de la cual este último garantiza, solidariamente con el Deudor Cedido, incondicional e irrevocablemente, a primer requerimiento y con renuncia a los beneficios de excusión, orden y división, las obligaciones de pago de principal e intereses ordinarios (hasta el importe máximo resultante de aplicar al principal pendiente del Préstamo un tipo máximo igual al Tipo de Referencia (tal como se define este término en el apartado IV.2.1.3.1 del Folleto Informativo) más un margen de veinticinco (25) puntos básicos para cada Periodo de Interés del Préstamo) a cargo del Deudor Cedido en virtud del correspondiente Préstamo.

Desarrollos Eólicos Promoción, S.A.U., de acuerdo con el artículo 348 del Código de Comercio, responde ante el Fondo de la existencia y legitimidad de los Préstamos en los términos y condiciones recogidos en el presente Folleto y en la Escritura de Constitución del Fondo, pero no asume responsabilidad alguna por el impago de los Deudores Cedidos, ya sea del principal, de los intereses o de cualquier otra cantidad que los mismos pudieran adeudar en virtud de los Préstamos. Tampoco asume responsabilidad alguna de garantizar directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorgará garantías o avales, ni incurrirá en pactos de recompra de los Préstamos, salvo respecto a los que presenten vicios ocultos o que no se ajusten a las condiciones y características contenidas en el apartado IV.2.1.3.1 del Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución, en cuyo caso se estará a lo previsto en el apartado IV.2.2 del Folleto. Todo ello sin perjuicio de las responsabilidades que para Desarrollos Eólicos Promoción, S.A.U., se derivan de las manifestaciones recogidas en el apartado IV.2.1.3.1 del Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución.

Hasta la Fecha de Cesión de los Préstamos al Fondo, Desarrollos Eólicos Promoción, S.A.U., continuará asumiendo el riesgo de insolvencia de los Deudores Cedidos.

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.



CLASE 8.^a



0M5470554

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

Rentabilidad

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 morosidad de los Préstamos que pueden no cumplirse.

Carácter participativo de los Préstamos

Los Préstamos tienen carácter participativo, por lo que, de conformidad con el artículo 20 del Real Decreto-Ley 7/1996, en orden a la prelación de créditos se sitúan después de los acreedores comunes. Esto significa que, en el supuesto de aplicación de las reglas de prelación de créditos por incurrir algún Deudor Cedido en un procedimiento concursal o de quiebra, los derechos y créditos del Fondo, en cuanto titular del correspondiente Préstamo, se situará detrás de todos los acreedores comunes del Deudor Cedido.

El riesgo que supone el carácter participativo de los Préstamos es soportado por los Bonistas.

Intereses de demora

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

Protección limitada

Una inversión en Bonos puede verse afectada, entre otras cosas, por un deterioro de las condiciones económicas generales que tenga un efecto negativo sobre los pagos de los Préstamos que respaldan cada Emisión de Bonos del Fondo. Aunque existen mecanismos de mejora del crédito de los Bonos, la mejora de crédito es limitada.

Desarrollos Eólicos Promoción, S.A.U., no está obligada en ningún caso a incluir mejoras de crédito adicionales.

Riesgos inherentes a los Activos. Cumplimiento por los Deudores Cedidos

Las expectativas de cobro de los Préstamos están sujetas a los riesgos de crédito, liquidez, tipo de interés y otros y, con carácter general, oscilan en función de, entre otras circunstancias, los tipos de interés del mercado, las condiciones económicas generales, la situación financiera de los Deudores Cedidos y otros factores similares.

Los Bonistas corren con el riesgo de morosidad e impago de los Préstamos agrupados en el activo del Fondo. Por el contrario, ni Desarrollos Eólicos Promoción, S.A.U., ni el Fondo asumen responsabilidad alguna por el impago de los Deudores Cedidos, ya sea del principal, de los intereses o de cualquier otra cantidad que los mismos pudieran adeudar en virtud de los Préstamos.



CLASE 8.ª



0M5470555

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

RIESGOS ESTRUCTURALES

Ausencia de acción contra terceros distintos del Fondo

Los Bonos son pasivos exclusivamente del Fondo. En concreto, los Bonos no constituyen ningún pasivo, deuda, u obligación de ningún tipo de Desarrollos Eólicos Promoción, S.A.U., de ninguna de sus respectivas filiales ni de la Sociedad Gestora. Ninguna de las anteriores garantiza a los Bonistas el pago de los mismos.

Mejora del crédito

Aunque existen mecanismos de mejora del crédito en relación con los Bonos, la mejora de crédito es limitada y los Bonistas son los que soportarán en última instancia el riesgo de crédito y otros riesgos asociados con su inversión en el Fondo.

RIESGOS EN RELACIÓN CON LOS BONOS

Pagos y vencimiento

Los Préstamos pueden vencer anticipadamente en cualquier momento, siempre que se den los supuestos de vencimiento anticipado obligatorio previstos al efecto en los respectivos contratos que los regulan. En consecuencia, no hay certeza acerca de la última Fecha de Pago de los Bonos.

Significado de las calificaciones de los Bonos

La calificación asignada al Programa por la Entidad de Calificación refleja la valoración de la misma de la probabilidad de que los Bonistas perciban los pagos de principal e intereses debidos en función del valor de los Préstamos y de la mejora crediticia del Programa. La calificación del Programa no supone una recomendación de compra, mantenimiento o venta de ningún Bono ni una indicación de su liquidez, precio de mercado o de su conveniencia para un inversor particular. No hay certeza alguna de que la calificación permanezca inalterada durante un periodo de tiempo o de que la misma no será retirada o revisada a la baja por la Entidad de Calificación si, a juicio de ésta, las circunstancias así lo exigieran.

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.



CLASE 8.ª



0M5470556

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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 el Folleto Informativo, 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 normativa vigente en cada momento.

La Sociedad Gestora concertó por cuenta del Fondo las operaciones que a continuación se reseñan con el fin de mejorar el riesgo asociado a las Emisiones a realizar al amparo del Programa.

Cuentas de Tesorería

La Sociedad Gestora abrió, en nombre y por cuenta del Fondo, con ocasión de cada Emisión efectuada al amparo del presente Programa, una cuenta de tesorería (en el Agente Financiero (según se define en el apartado II.12 del Folleto Informativo) con la finalidad de centralizar los cobros y pagos del Fondo vinculados a dicha Emisión.

Las Cuentas de Tesorería se regulan según lo dispuesto en el Contrato de Prestación de Servicios Financieros descrito en el apartado V.2.2 II.12 del Folleto Informativo.

Según lo previsto en el Contrato de Prestación de Servicios Financieros, se ingresan en cada Cuenta de Tesorería:

- (i) el importe efectivo, neto de cualquier Comisión de Aseguramiento y Dirección y Comisión de Colocación, por el desembolso de la suscripción de los Bonos de la Emisión correspondiente;
- (ii) todas las cantidades que ingrese el Fondo en concepto de Cobros de cualquier tipo por el/los Préstamo(s) subyacente(s) a la Emisión correspondiente;
- (iii) cualesquiera otras cantidades ingresadas por el Fondo en virtud del/de los Préstamo(s) subyacente(s) a la Emisión correspondiente;
- (iv) todas las cantidades ingresadas por el Fondo en virtud de las Garantías otorgadas en relación con el/los Préstamo(s) subyacente(s) a la Emisión correspondiente;
- (v) los rendimientos producidos por el saldo de la propia Cuenta de Tesorería;
- (vi) los intereses de demora adeudados, en su caso, por la Entidad Aseguradora para el supuesto de retraso en el abono de las cantidades debidas en virtud del Contrato de Aseguramiento con motivo de la Emisión correspondiente;



CLASE 8.ª



0M5470557

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

- (vii) las cantidades a que asciendan las retenciones a cuenta de los rendimientos de capital mobiliario que, en su caso, de acuerdo con la legislación vigente en cada momento durante la vida del Fondo, corresponda efectuar en cada Fecha de Pago por los intereses de los Bonos de la Emisión correspondiente satisfechos por el Fondo, hasta que corresponda efectuar su ingreso a la Administración Tributaria;
- (viii) el importe correspondiente a cada una de las Dotaciones para Gastos Ordinarios que realice la Entidad Cedente con ocasión de la Emisión correspondiente;
- (ix) el importe correspondiente a la Dotación para Gastos Extraordinarios (que permanecerá depositado en la Cuenta de Tesorería correspondiente a la Emisión de Bonos Serie E1).

De acuerdo con el Contrato de Prestación de Servicios Financieros, el Agente Financiero garantiza al saldo que en cada momento tiene cada Cuenta de Tesorería, un rendimiento mínimo igual al tipo EURIBOR a seis meses (calculado según lo previsto en el apartado II.10.1c) anterior) II.12 del Folleto Informativo en cada Fecha de Fijación del Tipo de Interés, menos diez (10) puntos básicos.

4. Evolución del fondo

a) Tasas de amortización anticipada de los préstamos titulizados.

Los activos titulizados no han tenido amortización anticipada alguna desde la constitución del fondo.

b) Información relevante en relación con garantías

Dadas las características de los activos titulizados, este apartado no es de aplicación para el Fondo.

c) Información sobre concentración de riesgos

Por deudor

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

Datos al 31/12/2015	Datos al 31/12/2014
100%	100%



CLASE 8.ª



0M5470558

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

Por distribución geográfica

Asimismo la distribución geográfica según la comunidad autónoma donde se ubica la Sociedad cuyo préstamo ha sido titulado se presenta en el siguiente cuadro:

Cifras en euros

Comunidad Autónoma	Datos al 31/12/2015				Datos al 31/12/2014			
	Núm.	%	Principal pendiente	%	Núm.	%	Principal pendiente	%
Madrid	1	100,00%	7.600	100,00%	1	100,00%	7.600	100,00%
Total	1	100,00%	7.600	100,00%	1	100,00%	7.600	100,00%

Por morosidad

Ninguno de los riesgos titulizados presenta impagados en capital o intereses al 31 de diciembre de 2015.

Por rentabilidad

Los activos titulizados devengan un interés en cada Periodo de Intereses que es la cantidad mayor de:

- (i) El **Interés Mínimo**, que será el resultado de multiplicar el principal del Préstamo por el número de días transcurridos en dicho Periodo de Interés dividido por 365 y por un tipo de interés nominal variable que será el que resulte de aplicar los criterios establecidos a continuación.

El Tipo de Interés Mínimo determinado para cada Periodo de Interés se calculará en cada caso sumando (i) el Tipo de Referencia descrito a continuación y (ii) un margen del 0,50%



CLASE 8.^a



0M5470559

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

A los efectos previstos en el contrato de Préstamo, se entiende por **Tipo de Referencia**, el siguiente:

1. El tipo **Euribor del Periodo de Interés** que, salvo en el primer y último Periodo de Interés coincidirá con el Euribor a seis (6) meses., definido como el tipo Euribor, calculado y distribuido por el sistema de información financiera BRIDGE por mandato de la actualmente publicado en la pantalla EURIBOR 01 de REUTERS (o aquella(s) que la(s) sustituya(n) en el futuro) aproximadamente a las 11:00 horas de la mañana (hora CET) del segundo(2º) Día Hábil anterior a la fecha en que se inicie el correspondiente Periodo de Interés, para depósitos en Euros de igual o similar plazo que el Periodo de Interés correspondiente.

El Tipo de Referencia correspondiente al primer y último Periodo de Interés de los Préstamos podrá ser distinto del Euribor a seis (6) meses y se hará constar en el correspondiente contrato de Préstamo.

En particular, los Tipos de Referencia para el primer y último Periodo de Interés correspondientes al Préstamo Inicial serán el tipo Euribor a dos (2) meses y el tipo Euribor a cuatro (4) meses, respectivamente.

El Tipo de Referencia para el primero y el último Periodos de Interés de los Préstamos Adicionales que se cedan al Fondo se especificarán en la Información Complementaria correspondiente.

2. En los casos en que no pudiera determinarse el tipo de interés Euribor del Periodo de Interés conforme a lo previsto en el párrafo 1. anterior, el tipo de interés de referencia sustitutivo será el tipo de interés que resulte de efectuar la media aritmética simple de los tipos de interés interbancarios de oferta para depósitos en Euros en cuantía igual o sensiblemente igual al principal del Préstamo, y por un plazo de tiempo igual al Periodo de Interés de que se trate, que declaren las entidades de referencia indicadas a continuación el segundo (2º) Día Hábil anterior a la fecha en que se inicie el correspondiente Periodo de Interés, previa solicitud simultánea a cada una de ellas que realizará DEPSA. Se consideran entidades de referencia a estos efectos:

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.

CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORROS

DEUTSCHE BANK AG



CLASE 8.ª



0M5470560

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

3. En el supuesto de imposibilidad de aplicación del tipo de interés de referencia sustitutivo anterior, por no suministrar alguna de las citadas entidades de referencia anteriores, de forma continuada, declaración de cotizaciones, será de aplicación, en sustitución del Euribor, el tipo de interés que resulte de aplicar la media aritmética simple de los tipos de interés declarados por al menos dos (2) de las entidades de referencia restantes.
4. En ausencia o imposibilidad de obtención de los tipos establecidos en los apartados 1. y 2. anteriores, será de aplicación el último Tipo de Referencia aplicado al último Periodo de Interés y así por Periodos de Interés sucesivos en tanto en cuanto se mantenga dicha situación.

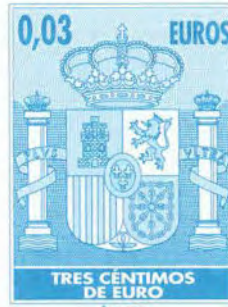
Los tipos sustitutivos para el supuesto de imposibilidad de determinación de los Tipos de Referencia para el primer Periodo de Interés se harán constar en el correspondiente contrato de Préstamo. En particular, para el Préstamo Inicial, será el resultado de la media aritmética de los tipos para préstamos en euros, por importe similar al importe del Préstamo Inicial y por una duración de dos (2) meses, ofrecido por cuatro (4) Bancos de primer orden de la zona euro, elegidos por la Sociedad Gestora, a otros Bancos de primer orden de la zona euro aproximadamente a las 11:00 horas (CET) del segundo (2º) Día Hábil anterior a la fecha de constitución del Fondo.

El Interés Mínimo calculado conforme a lo establecido anteriormente se devengará día a día y se calculará tomando como base el número de días transcurridos en cada Periodo de Interés y un año de trescientos sesenta y cinco días (Actual/365).

- (ii) **El Interés Variable por Facturación**, que será una cantidad igual al 3,00% de la facturación del Deudor Cedido durante el Periodo de Interés por venta de energía eléctrica a la(s) empresa(s) distribuidora(s) con la que haya suscrito el oportuno contrato de compraventa de energía, en el supuesto de que para vender su energía eléctrica generada por los parque(s) eólico(s) financiado(s) hubiera optado por el mecanismo de ceder dicha energía a la(s) empresa(s) distribuidora(s) conforme a lo dispuesto en el artículo 22.1.a del Real Decreto 436/2004, de 12 de marzo, por el que se establece la metodología para la actualización y sistematización del régimen jurídico y económico de la actividad de producción de energía eléctrica en régimen especial o norma que la sustituya en el futuro (el **Real Decreto 436/2004.**).



CLASE 8.^a



0M5470561

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

El rendimiento de los Préstamos durante el ejercicio 2015 ha sido el siguiente:

Índice de referencia	EURIBOR 6 MESES
Nº Activos vivos (<i>uds.</i>)	1
Importe pendiente (<i>euros</i>)	7.600
Margen ponderado s/índice de referencia (%)	0,50
Tipo de interés medio ponderado (%)	0,55

En cuanto a la distribución por intervalos de los tipos de interés aplicable a los Préstamos es la expresada en el siguiente cuadro:

Cifras en euros

Intervalo % Tipo Nominal	Situación al 31/12/2015				Situación al 31/12/2014				
	Núm.	%	Principal pendiente	%	Núm.	%	Principal Pendiente	%	
Inferior al 1	1	100%	7600	100%	1	100%	7600	100%	
Total	1	100%	7600	100%	1	100%	7600	100%	
% Tipo de interés nominal:									
Medio ponderado por Principal		0,61%				0,87%			

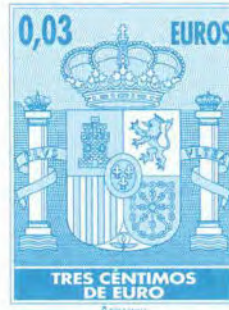
d) Cantidades abonadas a los bonistas en cada una de las fechas de pago y tipos de interés de los bonos al cierre del ejercicio

Los Bonos de titulización se emitieron por un importe nominal de 1.180 millones de euros, integrados por 30.600 Bonos repartidos en tres tramos:

- Tramo E1: Compuesto por 15.400 bonos por importe nominal de 7.700.000 euros.
- Tramo E2: Compuesto por 15.200 bonos por importe nominal de 7.600.000 euros.



CLASE 8.ª



0M5470562

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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 2015 se resume en el cuadro siguiente:

Cifras en miles de Euros

	SERIE E1			SERIE E2		
	ES0312376009			ES0312376017		
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
25/07/2015				167,50	0,00	7.600,00
25/01/2015				146,68	0,00	7.600,00
25/11/2014	69,92	7.700,00	0,00	146,68	0,00	7.600,00
04/08/2014	24,95	0,00	7.700,00	99,10	0,00	7.600,00
03/02/2014	311,39	0,00	7.700,00	274,36	0,00	7.600,00
02/08/2013	243,32	0,00	7.700,00	247,76	0,00	7.600,00
02/02/2013	239,93	0,00	7.700,00	219,34	0,00	7.600,00
02/08/2012	252,87	0,00	7.700,00	199,12	0,00	7.600,00
02/02/2012	210,98	0,00	7.700,00	197,60	0,00	7.600,00
02/08/2011	236,54	0,00	7.700,00	268,43	0,00	7.600,00
02/02/2011	242,55	0,00	7.700,00	257,79	0,00	7.600,00
02/08/2010	183,26	0,00	7.700,00	201,10	0,00	7.600,00
02/02/2010	222,38	0,00	7.700,00	200,03	0,00	7.600,00
03/08/2009	211,13	0,00	7.700,00	199,12	0,00	7.600,00
02/02/2009	292,29	0,00	7.700,00	252,02	0,00	7.600,00
04/08/2008	264,42	0,00	7.700,00	236,21	0,00	7.600,00
02/02/2008	227,92	0,00	7.700,00	176,93	0,00	7.600,00
02/08/2006	291,37	0,00	7.700,00			
02/02/2006	291,37	0,00	7.700,00			
02/08/2005	220,99	0,00	7.700,00			
02/02/2005	48,05	0,00	7.700,00			
26/11/2004	48,05	0,00	7.700,00			

Al 31 de diciembre de 2015, no existen cantidades no satisfechas por intereses o principal a los titulares de los pasivos.



CLASE 8.^a



0M5470563

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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	E1	E2
ISIN	ES0312376009	ES0312376017
Calificación - Fecha último cambio de calificación crediticia	14/07/2014	29/06/2015
Calificación - Agencia de calificación crediticia	Moody's	Moody's
Calificación - Situación actual	B3	B3
Calificación - Situación cierre anual anterior	B3	B3
Calificación - Situación inicial	A1	A1

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 2015 el fondo se ha visto afectado por variaciones en las calificaciones de los Bonos en la serie E2, como se puede observar en el cuadro anterior.

g) Saldos de cartera de préstamos titulizados

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

- **E1**

Liquidado en el ejercicio 2014.

- **E2**

Saldo Nominal Titulizado	7.600,00
Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento	7.600,00
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento/ Saldo Nominal Titulizado	100,00%
Saldo Nominal Pendiente de Cobro	7.600,00
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Cobro/ Saldo Nominal Titulizado	100,00%
Amortizaciones Acumuladas desde origen del Fondo	0,00



CLASE 8.ª



0M5470564

AyT FONDO EÓLICO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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 2015, 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 en la página a continuación:

Cifras en Euros

Vida Media (años) -

Vida Media (años) 1,000

Bonos Serie E1		
Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado

Bonos Serie E2		
Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
	7.600.000,00	0,00
25/01/2016	7.600.000,00	0,00
25/07/2016	7.600.000,00	0,00
29/12/2016	0,00	7.600.000,00

Totales	7.700.000,00
----------------	--------------

Totales	7.600.000,00
----------------	--------------

7. Liquidación anticipada

En base a los modelos de la sociedad Gestora y suponiendo una evolución similar del fondo a la del presente ejercicio, durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en la documentación de constitución. Bajo el supuesto de continuidad del Fondo y las hipótesis utilizadas en el apartado anterior (punto 6), con una tasa de amortización fija e inamovible desde su constitución hasta su vencimiento, el cual se estima para la fecha de pago de 29/12/2016.

8. Otra información de los activos y pasivos

Tanto los activos titulizados como los Bonos emitidos se encuentran denominados en euros.

Los Consejeros abajo firmantes de HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U. tras la formulación de las cuentas anuales y el informe de gestión de AyT Fondo Eólico, Fondo de Titulización de Activos correspondientes al ejercicio anual cerrado el 31 de diciembre de 2015, proceden a suscribir el presente documento, comprensivo de la memoria, balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo, estado de ingresos y gastos reconocidos, e informe de gestión, en hojas de papel timbrado cuya numeración se detalla en la Diligencia expedida a continuación por la Secretaria del Consejo, D^a M^a Rosario Arias Allende, según ha sido formulado en el Consejo de Administración del día 29 de marzo de 2016.

Madrid, 29 de marzo de 2016

D. Carlos Abad Rico
Presidente

D. Miguel Sotomayor Aparicio
Consejero

D. César de la Vega Junquera
Consejero