

**AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA,
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 ICO – FTVPO Caja Vital Kutxa, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo 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 ICO – FTVPO Caja Vital Kutxa, 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 ICO – FTVPO Caja Vital Kutxa, Fondo de Titulización de Activos a 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 ICO – FTVPO Caja Vital Kutxa, 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



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2016 Nº 01/16/09527
SELLÓ CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....
Informe sujeto a la normativa
reguladora de la actividad de
auditoría de cuentas en España
.....



EAE

EAE

0M5469427

2015

**AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014**

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Nota	2015	2014
ACTIVO NO CORRIENTE		82 645	91 401
Activos financieros a largo plazo		82 645	91 401
Valores representativos de deuda		-	-
Derechos de crédito	5	82 411	91 141
Certificados de Transmisión Hipotecaria		82 162	90 599
Activos dudosos		529	948
Correcciones de valor por deterioro de activos		(280)	(406)
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros	8	234	260
Garantías financieras		234	260
Otros		-	-
Activos por Impuesto diferido		-	-
Otros activos no corrientes		-	-
ACTIVO CORRIENTE		18 714	19 143
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Activos financieros a corto plazo		7 611	19 143
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	-
Derechos de crédito	5	7 610	7 390
Certificados de Transmisión Hipotecaria		7 502	7 304
Cuentas a cobrar		-	-
Activos dudosos		144	40
Correcciones de valor por deterioro de activos		(76)	(17)
Intereses y gastos devengados no vencidos		40	60
Intereses vencidos y no pagados		1	3
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Ajustes por periodificaciones	9	-	-
Comisiones		-	-
Otros		-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	11 103	11 753
Tesorería		11 103	11 753
Otros activos líquidos equivalentes		-	-
TOTAL ACTIVO		101 359	110 544



076 50705

0M5469428

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014**

(Expresados en miles de euros)

PASIVO	Nota	2015	2014
PASIVO NO CORRIENTE		91 601	101 733
Provisiones a largo plazo		-	-
Pasivos financieros a largo plazo		91 601	101 733
Obligaciones y otros valores negociables	10	82 487	91 173
Series no subordinadas		67 887	76 573
Series subordinadas		14 600	14 600
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Deudas con entidades de crédito	10	7 930	7 857
Préstamo subordinado		8 060	8 060
Crédito línea de liquidez		-	-
Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(130)	(203)
Derivados	6	924	1 713
Derivados de cobertura		924	1 713
Derivados de negociación		-	-
Otros pasivos financieros	10	260	990
Pasivos por impuesto diferido		-	-
PASIVO CORRIENTE		10 682	10 524
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Provisiones a corto plazo		-	-
Pasivos financieros a corto plazo		10 671	10 513
Acreedores y otras cuentas a pagar	10	1	-
Obligaciones y otros valores negociables	10	10 243	10 103
Series no subordinadas		10 146	9 973
Series subordinadas		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		97	130
Deudas con entidades de crédito	10	369	285
Préstamo subordinado		183	183
Crédito línea de liquidez		-	-
Otras deudas con entidades de crédito		4	4
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		16	18
Intereses vencidos y no pagados		166	80
Derivados	6	58	125
Derivados de cobertura		58	125
Derivados de negociación		-	-
Otros pasivos financieros		-	-

**AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014**

(Expresados en miles de euros)

PASIVO	Nota	2015	2014
Ajustes por periodificaciones	9	11	11
Comisiones		6	6
Comisión Sociedad Gestora		6	6
Comisión administrador		85	75
Comisión agente financiero/pagos		-	-
Comisión variable - Resultados realizados		334	334
Comisión variable - Resultados no realizados		-	-
Otras comisiones del Cedente		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(419)	(409)
Otras comisiones		-	-
Otros		5	5
AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	11	(924)	(1 713)
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Coberturas de flujos de efectivo		(924)	(1 713)
Otros ingresos / ganancias y gastos / pérdidas reconocidos		-	-
Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		101 359	110 544



0,00

EURO

0M5469430

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS 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	12	1 048	1 257
Derechos de crédito		896	1 218
Otros activos financieros		152	39
Intereses y cargas asimiladas	13	(631)	(936)
Obligaciones y otros valores negociables		(547)	(833)
Deudas con entidades de crédito		(84)	(103)
Otros pasivos financieros		-	-
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	14	(307)	(187)
MARGEN DE INTERESES		110	134
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Otros ingresos de explotación		-	-
Otros gastos de explotación	15	(115)	(119)
Servicios exteriores		(46)	(46)
Servicios de profesionales independientes		(1)	(1)
Servicios bancarios y similares		(21)	(21)
Otros servicios		(24)	(24)
Tributos		(1)	-
Otros gastos de gestión corriente		(68)	(73)
Comisión de Sociedad Gestora		(30)	(32)
Comisión Administrador		(10)	(10)
Comisión del agente financiero/pagos		(2)	(2)
Comisión variable - Resultados realizados		-	-
Otros gastos		(26)	(29)
Deterioro de activos financieros (neto)	16	67	(406)
Deterioro neto de derechos de crédito		67	(406)
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
Repercusión de otras pérdidas (ganancias)	17	(62)	391
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios	18	-	-
RESULTADO DEL PERIODO		-	-



0/00 euros

0M5469431

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014**

(Expresados en miles de euros)

	2015	2014
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(691)	126
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	117	274
Intereses cobrados de los activos titulizados	919	1 227
Intereses pagados por valores de titulización	(581)	(880)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(221)	(101)
Intereses cobrados de inversiones financieras	-	55
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	-	(27)
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(53)	(56)
Comisiones pagadas a la Sociedad Gestora	(30)	(32)
Comisiones pagadas al agente financiero	(2)	(2)
Comisiones variables pagadas	-	-
Otras comisiones	(21)	(22)
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	(755)	(92)
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-	-
Otros	(755)	(92)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	41	(760)
Flujo de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
Cobros por emisión de valores de titulización	-	-
Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	-	-
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
Pagos por adquisición de derechos de crédito	-	-
Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	-	-
Flujos de caja netos por amortizaciones	41	(704)
Cobros por amortización de derechos de crédito	8 554	8 262
Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
Pagos por amortización de valores de titulización	(8 513)	(8 966)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	-	(56)
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
Pagos por amortización de préstamos o créditos	-	(56)
Otros deudores y acreedores	-	-
Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
INCREMENTO / DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(650)	(634)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	11 753	12 387
Efectivo equivalentes al final del periodo	11 103	11 753



5/23

EUREKA

OM5469432

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS 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	482	(1 363)
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	482	(1 363)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	307	187
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(789)	1 176
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	-	-



903 0805

OM5469433

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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 ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo) se constituyó el 11 de febrero de 2009, 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 10 de febrero de 2009. Su actividad consiste en la adquisición de activos, en concreto, Certificados de Transmisión Hipotecaria (Nota 5), y en la emisión de Bonos de Titulización de Activos (Nota 10), por un importe de 155.000 miles de euros. La adquisición de los Activos y el desembolso de los Bonos de Titulización se produjeron el 13 de febrero de 2009.

Para la constitución del Fondo, Caja de Ahorros de Vitoria y Álava (Caja Vital Kutxa) (en adelante, el Cedente) emitió Certificados de Transmisión Hipotecaria que han sido suscritos por el Fondo.

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. La gestión y administración de los activos corresponde al Cedente, sin asumir ninguna responsabilidad por el impago de los préstamos, obteniendo por dicha gestión una comisión de administración del 0,01% anual, sobre el saldo vivo de los Certificados de Transmisión Hipotecaria en la anterior fecha de pago, así como una comisión variable que se calcula como la diferencia positiva entre ingresos y gastos devengados trimestralmente, de acuerdo con la contabilidad del Fondo (Nota 16).

Los gastos de constitución del Fondo, así como las comisiones por aseguramiento y dirección, fueron satisfechos por la Sociedad Gestora, en nombre y representación de éste, con cargo al Préstamo Subordinado concedido por el Cedente (Nota 10).

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

- En el caso de que el saldo vivo de los Activos no fallidos sea inferior al diez por ciento (10%) del saldo inicial de los Activos, momento en el cual podría procederse a la venta de la totalidad de los Activos, siempre que no se perjudiquen los intereses de los titulares de los Bonos, a cuyo efecto la suma correspondiente a la venta de los certificados, junto con los restantes Fondos Disponibles en dicha Fecha de Pago, deberán ser suficientes para pagar íntegramente los importes que, por cualquier concepto, sean adeudados por el Fondo a los titulares de los Bonos.



AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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)

- Cuando, a juicio de la Sociedad Gestora, concurren circunstancias excepcionales que hagan imposible, o de extrema dificultad, el mantenimiento del equilibrio financiero del Fondo.
- Cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con alguno de los valores emitidos o se prevea que se va a producir.
- Cuando, como consecuencia de una modificación adversa de la normativa fiscal aplicable bien al Fondo, bien a los Bonos, resultara imposible el mantenimiento financiero del Fondo.

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

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

1º Pago de los impuestos y/o de las retenciones que deba satisfacer el Fondo de conformidad con la legislación vigente en cada momento y pago de los gastos ordinarios y extraordinarios del Fondo, incluyendo la comisión de servicios financieros, las Comisiones de la Sociedad Gestora y el resto de gastos y comisiones por servicios.

2º Pago de la cantidad neta debida al contrato de swap y la cantidad que corresponde al pago liquidativo en caso de resolución de dicho contrato de swap.

3º Pago de los intereses de la Línea de Liquidez del Aval del ICO y pago de la comisión de disponibilidad de la Línea de Liquidez del Aval del ICO.

4º En su caso, reembolso al ICO de los importes que hubiere satisfecho al Fondo por la ejecución del Aval del ICO para el pago de intereses de los bonos del tramo A.

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

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

7º En su caso, reembolso al ICO de los importes que hubiere satisfecho al Fondo por la ejecución del Aval del ICO para el pago de principal de los bonos del tramo A y, posteriormente pago de la cantidad devengada de principal para amortización de los bonos del tramo A.



2015

0M5469435

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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)

8º Pago de la cantidad devengada de principal para amortización de los bonos del tramo B.

9º Pago de la cantidad devengada de principal para amortización de los bonos del tramo C.

10º Pago de intereses de los bonos del tramo B, en caso de que se haya producido la Causa de Diferimiento del Tramo B.

11º Pago de intereses de los Bonos del Tramo C, en caso de que se haya producido la Causa de Diferimiento del Tramo C.

12º Dotación del Fondo de Reserva hasta la cantidad requerida del Fondo de Reserva.

13º Pago, en caso de resolución del contrato de swap por causa imputable a la Entidad de Contrapartida, de la cantidad neta a pagar por el Fondo a la Entidad de Contrapartida por la resolución de dicho contrato.

14º Pago de intereses del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales.

15º Pago de intereses devengados del Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva.

16º Pago del remanente de gastos iniciales de constitución del Fondo y de emisión de bonos, así como el pago del importe de los intereses por aplazamiento del pago del precio de suscripción de los activos devengados hasta la fecha de desembolso, que hubieren excedido el importe del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales.

17º Amortización del principal restante del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales.

18º Amortización del principal del Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva.

19º Pago de la comisión de administración de los activos.

20º Pago del Margen de Intermediación Financiera.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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



AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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 modificaciones posteriores, 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 la Sociedad Gestora ha utilizado, en su caso, estimaciones para la valoración de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos.

Dichas estimaciones corresponden principalmente a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 5).
- El valor razonable de los instrumentos de cobertura (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.



E.A.E.

E.A.E.

0M5469437

E.A.E.



AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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.

3.2 Principio del devengo

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

3.3 Otros principios generales

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

3.4 Reconocimiento de ingresos y gastos

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



AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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 Activos financieros

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

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

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

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

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



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

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

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

3.6 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 3.5.

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.



AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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 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.

3.7 Derivados financieros y contabilidad de coberturas

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

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

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

Las operaciones de cobertura se clasificarán en las siguientes categorías:

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



AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Fondo únicamente ha suscrito operaciones de cobertura de flujos de efectivo.

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

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

Una cobertura se considera altamente eficaz si, al inicio y durante la vida, el Fondo puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto del resultado de la partida cubierta. Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de cobertura dejarían de ser tratadas como tales y serían reclasificadas como derivados de negociación.

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

3.8 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.

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.

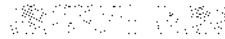


2015

2015

0M5469442

15/12/2015



AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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)

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

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

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que el Fondo estima que obtendrá durante la vida del instrumento. En dicha estimación se considera toda la información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, en la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

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

Cuando se renegocien o modifiquen las condiciones de los instrumentos de deuda, se utilizará el tipo de interés efectivo antes de la modificación del contrato, salvo que pueda probarse que dicha renegociación o modificación se produce por causa distinta a las dificultades financieras del prestatario o emisor.

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

**AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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 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	<u>100</u>

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.

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.



AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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)

- (ii) 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.
- (iii) 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.
- (iv) En el supuesto en que no se pueda acceder a la información necesaria para realizar las ponderaciones establecidas anteriormente, el valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80 por ciento.

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

- Las operaciones que cuenten con garantías dinerarias parciales se cubrirán aplicando a la diferencia entre el importe por el que estén registradas en el activo y el valor actual de los depósitos, los porcentajes de cobertura señalados en el tratamiento general.
- Las operaciones que cuenten con garantías pignoraticias parciales sobre participaciones en instituciones financieras monetarias o valores representativos de deuda emitidos por las Administraciones Públicas o entidades de crédito con elevada calificación crediticia, u otros instrumentos financieros cotizados en mercados activos, se cubrirán aplicando a la diferencia entre el importe por el que estén registradas en el activo y el 90% del valor razonable de dichos instrumentos financieros, los porcentajes de cobertura señalados en el tratamiento general.
- En el supuesto de existir garantías pignoraticias no valoradas en la cesión de los activos o en la emisión de los pasivos, se considerará que su valor es nulo y se aplicará al importe por el que dichas operaciones estén registradas en el activo los porcentajes de cobertura señalados en el tratamiento general.

La Sociedad Gestora deberá ajustar, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los párrafos anteriores cuando disponga de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizarán individualmente. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no se han estimado pérdidas por deterioro de activos por encima de las que se derivan de los criterios descritos en los párrafos anteriores.



AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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.



AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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.

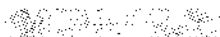


93)

Euros

0M5469447

Ayuntamiento de



AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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.



AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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 publicó 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.



AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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.



AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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.

4. Gestión del riesgo de instrumentos financieros

4.1 Gestión del riesgo

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.

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



000

0000

0M5469451

000000

0000000000

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

Bajo las permutas de tipo de interés, el Fondo se compromete a pagar a la Entidad de Contrapartida, en cada fecha de pago, la suma de los intereses devengados, vencidos e ingresados (excluidas las cantidades impagadas y recuperadas, así como los intereses de demora devengados sobre las mismas) al Fondo de los Activos. Por su parte, la Entidad de Contrapartida se compromete a abonar al Fondo el importe resultante de multiplicar el nominal del swap por el tipo de interés medio ponderado de los Bonos y del préstamo sindicado del periodo correspondiente (Nota 6).

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 a 31 de diciembre de 2015 y 2014, distinguiendo entre partidas corrientes y no corrientes:

2015	Saldos de activo			Total
	Préstamos y partidas a cobrar (Nota 5)	Instrumentos financieros derivados (Nota 6)	Garantías financieras (Nota 8)	
ACTIVO NO CORRIENTE	82 411	-	234	82 645
Derechos de crédito	82 411	-	-	82 411
Derivados	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	234	234
ACTIVO CORRIENTE	7 610	-	-	7 763
Derechos de crédito	7 610	-	-	7 610
Derivados	-	153	-	153
TOTAL	90 256	-	234	90 490



003 0001

0M5469452

01.03.2017

01.03.2017

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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)

2014	Saldos de activo			
	Préstamos y partidas a cobrar <small>(Nota 5)</small>	Instrumentos financieros derivados <small>(Nota 6)</small>	Garantías financieras <small>(Nota 8)</small>	Total
ACTIVO NO CORRIENTE	91 141	-	260	91 401
Derechos de crédito	91 141	-	-	91 141
Derivados	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	260	260
ACTIVO CORRIENTE	7 390	-	-	7 390
Derechos de crédito	7 390	-	-	7 390
Derivados	-	-	-	-
TOTAL	98 531	-	260	98 791

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.



03

03/07

0M5469453

9/10/2015



AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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 a fin de gestionar este riesgo dispone desde la constitución del Fondo de mecanismos minimizadores del mismo como son los préstamos para gastos iniciales, préstamos subordinados, el aval de ICO y el crédito de línea de liquidez asociada con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los derechos de crédito titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos.

d) Riesgo de amortización anticipada

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

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

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.

4.2 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.



0M5469454

2015 31

**AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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)

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.

5. Préstamos y partidas a cobrar

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo	82 411	91 141
Certificados de Transmisión Hipotecaria	82 162	90 599
Activos dudosos	529	948
Correcciones de valor por deterioro de activos	(280)	(406)
Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo	7 611	7 390
Certificados de Transmisión Hipotecaria	7 502	7 304
Cuentas a cobrar	-	-
Activos dudosos	144	40
Correcciones de valor por deterioro de activos	(76)	(17)
Intereses y gastos devengados no vencidos	40	60
Intereses vencidos y no pagados	1	3
	90 022	98 531

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.

Todos los préstamos y partidas a cobrar 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 asciende al 0,98% encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre el 0,16% de tipo de interés mínimo y el 5,50% de tipo de interés máximo.



0,03

0,03

0M5469455

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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)

Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de interés medio de la cartera de Derechos de crédito asciende al 1,12% encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre el 0,79% de tipo de interés mínimo y el 5,50% de tipo de interés máximo.

Se considera que las partidas a cobrar vencidas con antigüedad inferior a tres meses no han sufrido ningún deterioro de valor. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, habían vencido cuentas a cobrar por importe de 9 miles de euros y 12 miles de euros respectivamente, si bien no habían sufrido pérdida por deterioro. El análisis de estas partidas es el siguiente:

	2015	2014
Partidas a cobrar - Principal	8	9
Partidas a cobrar - Intereses	1	3
	9	12

Durante el ejercicio 2015, se ha producido una dotación neta negativa a las correcciones por deterioro de 67 miles de euros (en 2014 se produjo una recuperación neta a las correcciones por deterioro de 406 miles de euros). El importe de las correcciones por deterioro en balance asciende a 356 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 (en 2014 las correcciones por deterioro en balance ascendían a 423 miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2015, la clasificación de los activos dudosos en función de la antigüedad de sus impagos, junto con su correspondiente provisión, de acuerdo con los criterios de la Circular 4/2010 de C.N.M.V., es la siguiente (esta clasificación difiere de la efectuada en el Balance, donde la clasificación entre activos corrientes y no corrientes se realiza en base al vencimiento contractual de las operaciones):

		2015	
	Activo	Base de dotación (*)	Correcciones por deterioro
Entre 3 y 6 meses	33	-	-
Entre 6 y 9 meses	73	-	-
Entre 9 y 12 meses	-	-	-
Más de 12 meses	566	356	356
	672	356	356

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

**AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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 las correcciones por deterioro no se corresponde con el resultado de aplicar sobre el saldo vivo de los activos dudosos los porcentajes marcados por el calendario descrito en la Nota 3.8, debido al efecto que tienen las garantías inmobiliarias sobre la base de dotación, de conformidad con lo establecido en la Circular 4/2010 de C.N.M.V.

De estos impagos, durante el ejercicio 2015 se habían dejado de cobrar 127 miles de euros de principal y 4 miles de euros de intereses. Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, se han recuperado impagos por importe de 9 miles de euros que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito" de la cuenta de pérdidas y ganancias, de los cuáles 5 miles de euros corresponden a intereses cobrados de derechos de crédito que estaban clasificados como dudosos.

Al 31 de diciembre de 2014, la clasificación de los activos dudosos en función de la antigüedad de sus impagos, junto con su correspondiente provisión, de acuerdo con los criterios de la Circular 4/2010 de C.N.M.V., es la siguiente (esta clasificación difiere de la efectuada en el Balance, donde la clasificación entre activos corrientes y no corrientes se realiza en base al vencimiento contractual de las operaciones):

		2014	
	Activo	Base de dotación (*)	Correcciones por deterioro
Entre 3 y 6 meses	236	4	1
Entre 6 y 9 meses	316	-	-
Entre 9 y 12 meses	15	-	-
Más de 12 meses	422	421	421
	988	425	422

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

El movimiento durante los ejercicios 2015 y 2014 de los activos dudosos es el siguiente:

	2015	2014
Saldo al inicio del ejercicio	988	834
Aumentos	33	233
Recuperaciones	(348)	(79)
Saldo al final del ejercicio	673	988



2015

EIRG

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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 distribución de los activos dudosos en principal e intereses es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Partidas a cobrar – Principal	672	986
Partidas a cobrar – Intereses	<u>1</u>	<u>2</u>
	<u>673</u>	<u>988</u>

El movimiento durante los ejercicios 2015 y 2014 de las Correcciones de valor por deterioro de activos constituidas para la cobertura del riesgo de crédito es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del ejercicio	(422)	(15)
Aumentos	(162)	(407)
Recuperaciones	<u>95</u>	<u>-</u>
Saldo al final del ejercicio	<u>(356)</u>	<u>(422)</u>

El deterioro de los activos financieros del Fondo, calculado según lo indicado en la Nota 3.8, ha sido registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2015 (Nota 16). La totalidad de las Correcciones de valor por deterioro de activos reconocidas en el ejercicio 2014 se ha determinado individualmente.

Durante los ejercicios 2015 y 2014 no se han dado de baja activos financieros deteriorados al considerarse remota su recuperación.

Como mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas debido a Certificados de Trasmisión Hipotecaria impagado y/o fallido y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos, se ha constituido el Fondo de Reserva (Nota 7).



00000000

00000000

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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 del epígrafe de Certificados de Transmisión Hipotecaria durante el ejercicio 2015, sin considerar intereses devengados y correcciones de valor por deterioro, se muestra a continuación:

Saldo al 31 de diciembre de 2013	107 152
Amortizaciones del principal de los Certificados de Trasmisión Hipotecaria	(8 262)
Cobradas en el ejercicio	(5 073)
Amortizaciones anticipadas	(3 189)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	98 890
Amortizaciones del principal de los Certificados de Trasmisión Hipotecaria	(8 554)
Cobradas en el ejercicio	(4 996)
Amortizaciones anticipadas	(3 557)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	90 336

El importe de los intereses devengados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 por los Certificados de Trasmisión Hipotecaria del Fondo ha ascendido a un importe total de 896 miles de euros y 1.218 miles de euros, respectivamente (Nota 12).

El importe de los intereses netos devengados no vencidos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 asciende a 40 miles de euros y 60 miles de euros, respectivamente, los cuales han sido registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Intereses y rendimientos asimilados - Derechos de crédito" con cargo al epígrafe de "Intereses y gastos devengados no vencidos" del balance de situación.

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

	Año de vencimiento							Total
	2016	2017	2018	2019	2020	Entre 2021 y 2025	Años posteriores	
Derechos de crédito	7 494	7 896	7 533	7 208	6 887	29 712	23 606	90 336
	7 494	7 896	7 533	7 208	6 887	29 712	23 250	90 336

6. Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados que tiene contratados el Fondo a 31 de diciembre de 2015 y 2014, se consideran operaciones de cobertura de flujos de efectivo.

**AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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 Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, suscribió con la Entidad Cedente (Caja de Ahorros de Vitoria y Álava - Caja Vital Kutxa) un contrato de permuta financiera (swap) para la cobertura del riesgo de tipo de interés del Fondo, cubriéndose el diferencial entre los intereses variables de los préstamos hipotecarios participados, referenciados al Euribor a 12 meses y los intereses variables de la emisión de Bonos, referenciados al Euribor a 3 meses y con periodo de devengo y liquidación trimestral. Mediante este contrato se produce el pago de las cantidades ingresadas en la cuenta de Tesorería del Fondo en concepto de intereses ordinarios y de demora de los préstamos hipotecarios durante el periodo de liquidación, y se recibe un tipo variable igual al tipo de interés de referencia de los Bonos, más el margen medio ponderado de los bonos, y añadiendo un margen de 30 puntos básicos hasta el 18 de abril de 2014, y de 20 puntos básicos desde el 18 de abril de 2014 hasta el vencimiento del contrato, sobre el importe nominal del periodo de liquidación, de acuerdo con el Folleto de Emisión.

De acuerdo con lo establecido en el Folleto de Emisión, y como consecuencia de la bajada de rating de la Entidad Contrapartida del Contrato de Permuta Financiera (Caja Vital Kutxa), se constituyó un depósito de cobertura en BBK en garantía del cumplimiento de las obligaciones de este contrato (Nota 7).

Para la constitución de este depósito de cobertura, la Entidad Contrapartida ha efectuado un depósito en el Fondo por el mismo importe, el cual se encuentra registrado en el epígrafe de "Otros pasivos financieros" (Nota 10).

No obstante, tras la bajada de rating de BBK en mayo de 2011, dicho depósito de cobertura ha sido trasladado a Bankinter. Finalmente, tras la bajada de la calificación crediticia de Bankinter en septiembre de 2011, dicho depósito fue trasladado al BBVA, entidad que cumple con los requisitos establecidos en el Folleto de Emisión.

La distribución del saldo de los derivados de cobertura contratados por el Fondo para cubrir el riesgo de tipo de interés a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a largo plazo	(924)	(1 713)
Intereses a cobrar (a pagar) devengados y no vencidos	(58)	(125)
	<u>(982)</u>	<u>(1 838)</u>

El importe de los intereses devengados en el ejercicio 2015 por las permutas de tipo de interés ha ascendido a un importe de 307 miles de euros a favor del Cedente (187 miles de euros a favor del Cedente en el ejercicio 2014). Los ingresos y gastos por intereses del swap han sido registrados en el ejercicio 2014, por su valor neto, en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de "Resultados de operaciones de cobertura de flujos de efectivo" (Nota 14).

**AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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 al 31 de diciembre de 2015 y no cobrados asciende a 210 miles de euros a favor del Cedente (125 miles de euros a favor del Cedente para 2014), los cuales han sido registrados en el epígrafe correspondiente de la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al epígrafe de "Derivados de cobertura", contabilizado en el activo o en el pasivo del balance de situación, según se trate de intereses devengados a favor del Fondo o a favor del Cedente, respectivamente.

Los importes del principal notional de los contratos de permuta de tipo de interés pendientes a 31 de diciembre de 2015 y 2014 son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Permutas de tipo de interés	<u>89 981</u>	<u>98 468</u>

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

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

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

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

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

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



0,9%

EUROS

0M5469461

CUENTA Nº



AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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)

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

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

	<u>Momento actual</u>
Tipo de interés medio de la cartera	0,98%
Vida media de los activos	330
Tasa de amortización anticipada	3,79%
Spread flujos de préstamos	0,54%
Spread medio bonos	0,56%
Tasa de morosidad	58,81%

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>2015</u>	<u>2014</u>
Cuenta Tesorería	2 846	2 880
Fondo de Reserva	7 996	7 883
Depósito de cobertura	261	990
	<u>11 103</u>	<u>11 753</u>

El saldo de la cuenta de Tesorería y Fondo de Reserva corresponde a la cuenta corriente mantenida en el Agente Financiero donde, además de la liquidez derivada de la operativa del Fondo, se encuentra depositado el Fondo de Reserva, que se constituyó inicialmente con cargo al Préstamo Subordinado para la Constitución del Fondo de Reserva, por importe de 7.996 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 (7 883 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

La cuenta corriente mantenida con el Agente Financiero devenga un tipo de interés igual al Euribor 1er mes + 0,50% y liquida trimestralmente el primer día hábil del mes de pago. Los intereses devengados por esta cuenta corriente durante los ejercicios 2015 y 2014 ascienden a un importe de 152 miles de euros y 39 miles de euros (Nota 12), respectivamente, de los que no existe importe pendiente de cobro al 31 de diciembre de 2015 dichos intereses se encuentran registrados en el epígrafe del balance de situación de "Ajustes por periodificaciones – Otros" (Nota 9).



5/03

09/06

0M5469462

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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)

De acuerdo con el Folleto de Emisión, el importe requerido del Fondo de Reserva es el siguiente:

- Durante los tres primeros años desde la fecha de constitución del Fondo, 8.060 miles de euros para cada periodo de devengo de intereses.
- Transcurrido el plazo de tres años, el nuevo importe requerido del Fondo de Reserva será, para cada periodo de devengo de intereses, la menor cantidad de:
 - 8.060 miles de euros, y
 - la mayor de las siguientes:
 - i) 4.030 miles de euros; o
 - ii) 10,40% del Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos en la correspondiente Fecha de Pago

En todo caso, la citada reducción no se llevará a cabo si en la Fecha de Pago en cuestión, concurriera cualquiera de las siguientes tres circunstancias:

- Que el Fondo de Reserva no se vaya a dotar hasta la Cantidad Requerida del Fondo Reserva.
- Que no hubieran transcurrido tres años desde la Fecha de Constitución.
- Que el importe a que ascienda la suma del saldo vivo de los activos en morosidad con más de 90 días de retraso en el pago de importes vencidos (los Activos Morosos), fuera superior al uno por ciento del saldo vivo de los activos que no tengan la consideración de Activos Fallidos.

En ningún caso, el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva podrá ser inferior a 4.030 miles de euros.

El movimiento durante los ejercicios 2014 y 2015 del fondo de reserva es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del ejercicio	7 883	8 060
Aumentos	113	-
Disminuciones	-	(177)
Saldo al final del ejercicio	<u>7 996</u>	<u>7 883</u>

En virtud de lo establecido en el Anexo III al Contrato Marco de Operaciones Financieras, el Fondo tiene la obligación de mantener un depósito en garantía de sus obligaciones del swap en una Entidad con una calificación crediticia mínima de A/F1.

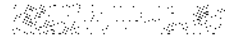


007

0800

0M5469463

00000000



AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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)

De acuerdo con estas estipulaciones, al 31 de diciembre de 2015, el Fondo de Reserva mantenido por el Fondo es inferior en 64 euros con respecto al importe mínimo requerido conforme al Folleto de Emisión del Fondo.

Depósitos de cobertura:

Tal y como se describe en la Nota 6, tras la rebaja de la calificación crediticia de la Entidad Contrapartida (Caja Vital Kutxa) se ha constituido un depósito de cobertura por importe de 261 miles de euros que al 31 de diciembre de 2015 se encuentra depositado en BBVA.

8. Otros activos financieros

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Garantías financieras	234	260
	<u>234</u>	<u>260</u>

Este epígrafe del balance de situación adjunto recoge un aval suscrito por la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, cuya contraparte es el Instituto de Crédito Oficial (en adelante, ICO). En virtud del Convenio de Colaboración y Compromiso de Aval firmado con fecha 3 de noviembre de 2008, el ICO otorgará un aval al Fondo en la fecha de constitución en virtud del cual el ICO garantizará el pago de las obligaciones económicas exigibles al Fondo, derivadas de los Bonos del Tramo A (G), por un importe de 140.400 miles de euros.

9. Ajustes por periodificaciones de activo y pasivo

a) Ajustes por periodificaciones de activo

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comisiones	-	-
Otros	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

Los ajustes por periodificaciones de activo al 31 de diciembre de 2015 corresponden a los intereses devengados por la cuenta corriente mantenida con el Agente Financiero (Nota 7).

**AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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) Ajustes por periodificaciones de pasivo

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comisiones	6	6
Comisión Sociedad Gestora	6	6
Comisión Administrador	85	75
Comisión del agente de financiero / pagos	-	-
Comisión variable - Resultados realizados	334	334
Comisión variable - Resultados no realizados	-	-
Otras comisiones del Cedente	-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	(419)	(409)
Otras comisiones	-	-
Otros	5	5
	<u>11</u>	<u>11</u>

Los ajustes por periodificaciones de pasivo a 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponden, principalmente, a la periodificación de las comisiones (Nota 15).

10. Débitos y partidas a pagar

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Débitos y partidas a pagar a largo plazo	90 677	100 020
Obligaciones y otros valores negociables	82 487	91 173
Deudas con entidades de crédito	7 930	7 857
Otros pasivos financieros	260	990
Débitos y partidas a pagar a corto plazo	10 613	10 388
Obligaciones y otros valores negociables	10 243	10 103
Deudas con entidades de crédito	369	285
Acreedores y otras cuentas a pagar	1	-
	<u>101 290</u>	<u>110 408</u>



E/05

FURD:

0M5469465

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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 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 Préstamos Subordinados 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.

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

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

Los importes de los débitos y partidas a pagar a largo plazo con un vencimiento determinado o determinable clasificadas por año de vencimiento sin incluir "Acreedores y otras cuentas a pagar" son los siguientes:

	Año de vencimiento							Total
	2016	2017	2018	2019	2020	Entre 2021 y 2025	Años posteriores	
Bonos Serie A (G)	10 146	7 896	7 533	7 208	6 887	29 172	9 191	78 033
Bonos Serie B	-	-	-	-	-	-	7 700	7 700
Bonos Serie C	-	-	-	-	-	-	6 900	6 900
Intereses Serie A (G)	72	-	-	-	-	-	-	72
Intereses Serie B	11	-	-	-	-	-	-	11
Intereses Serie C	13	-	-	-	-	-	-	13
Préstamo Subordinado	-	-	-	-	-	-	8 060	8 060
Intereses préstamo subordinado	16	-	-	-	-	-	-	16
Comisión línea liquidez	4	-	-	-	-	-	-	4
	10 262	7 896	7 533	7 208	6 887	29 172	31 851	100 809

**AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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) Deudas con entidades de crédito a largo y corto plazo

Estos epígrafes del balance de situación adjunto recogen dos préstamos subordinados que la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, contrató con fecha 11 de febrero de 2009 con Caja de Ahorros de Vitoria y Álava, por un importe total de 800 y 8.060 miles de euros, respectivamente, destinados a financiar los gastos de constitución del Fondo (en adelante, Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales) y el importe requerido del Fondo de Reserva (en adelante, Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva).

El importe inicial en la fecha de concesión y el saldo vivo de los préstamos a 31 de diciembre de 2015, sin considerar las correcciones de valor por repercusión de pérdidas (Nota 15), son los siguientes:

	<u>Inicial</u>	<u>Saldo Vivo</u>
Crédito Línea de Liquidez	4	4
Préstamo Subordinado		
Para Gastos Iniciales	183	183
Para Constitución del Fondo de Reserva	8 060	8 060
	<u>8 243</u>	<u>8 243</u>

Tanto el Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales como el Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva devengan un tipo nominal variable fijado trimestralmente, que será igual al tipo de interés de referencia de los Bonos, Euribor a 3 meses, incrementado en 100 puntos básicos. Estos intereses se abonarán únicamente si el Fondo dispone de liquidez suficiente de acuerdo con el orden de prelación de pagos establecido en el Folleto.

El Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales se irá amortizando en cada una de las fechas de pago, en una cuantía proporcional a los días efectivos transcurridos en cada periodo de devengo de intereses, sobre la base de los días transcurridos entre la fecha de desembolso y la primera fecha de pago tras el quinto aniversario de la formalización del contrato, siempre que el Fondo cuente con fondos disponibles suficientes de acuerdo con el orden de prelación de pagos.

La amortización del Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva se efectuará en cada una de las fechas de pago por un importe igual a la diferencia entre el importe requerido del Fondo de Reserva en la fecha de pago anterior y el importe requerido del Fondo de Reserva en la fecha de pago en curso (Nota 7).



002

0001

0M5469467

2015.03.31



AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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)

Adicionalmente, la Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con la Entidad Cedente (Caja Vital Kutxa) un contrato de Línea de Crédito, cuyo importe será, en cada momento, igual a la menor de las siguientes cantidades:

- i) 14.040 miles de euros; o
- ii) El importe a que ascienda la suma de las siguientes cantidades:
 - (a) El Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos del Tramo A (G);
 - (b) El importe al que asciendan los intereses que correspondan ser abonados por el Fondo a los tenedores de los Bonos del Tramo A (G) por la totalidad del Periodo de Devengo de Intereses en curso.

La Línea de Liquidez del Aval del ICO devengará a favor de la Entidad Acreditante un interés igual al Tipo de Interés Nominal de los Bonos del Tramo A (G) más un margen de 15 puntos básicos sobre las cantidades dispuestas que hayan sido atendidas por ella al amparo de la misma, así como una comisión de disponibilidad del 0,15% calculada sobre la media de las cantidades no dispuestas y liquidable en las fechas de pago.

La distribución del saldo vivo de cada uno de los préstamos subordinados, sin considerar las correcciones de valor por repercusión de pérdidas (Nota 15), es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales	187	185
Principal no vencido	-	-
Principal vencido y no pagado	183	183
Intereses devengados no vencidos	-	-
Intereses vencidos y no pagados	4	2
Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva	8 238	8 156
Principal no vencido	8 060	8 060
Principal vencido y no pagado	-	-
Intereses devengados no vencidos	16	18
Intereses vencidos y no pagados	162	78
Crédito Línea de Liquidez	4	4
Importe dispuesto de la Línea de Crédito	-	-
Comisión de Disponibilidad	4	4
	8 429	8 345



201

2015

0M5469468

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no se encontraba dispuesto ningún importe de la Línea de Crédito contratada con la Entidad Cedente. El importe pendiente de pago de la comisión de disponibilidad asciende a 4 miles de euros y 4 miles de euros para los ejercicios 2015 y 2014, respectivamente, y se encuentra registrado en el epígrafe de "Deudas con entidades de crédito – Otras deudas con entidades de crédito".

La amortización del Préstamo Subordinado durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 es la que se muestra en el siguiente detalle:

	Saldo al 31.12.14	Amortización del principal	Saldo al 31.12.15
Préstamo Subordinado			
Para Gastos Iniciales	183	-	183
Para Constitución del Fondo de Reserva	8 060	-	8 060
	8 243	-	8 243

La amortización del Préstamo Subordinado durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 es la que se muestra en el siguiente detalle:

	Saldo al 31.12.13	Amortización del principal	Saldo al 31.12.14
Préstamo Subordinado			
Para Gastos Iniciales	239	(56)	183
Para Constitución del Fondo de Reserva	8 060	-	8 060
	8 299	(56)	8 243

Los intereses devengados durante el ejercicio 2015 y 2014 ascienden a un importe de 84 miles de euros y 103 miles de euros, respectivamente (Nota 13), de los que un importe de 182 miles de euros está pendiente de pago al 31 de diciembre de 2015 (18 miles de euros al 31 de diciembre de 2014). Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de "Intereses y cargas asimiladas – Deudas con entidades de crédito" con abono al epígrafe del balance de situación de "Deudas con entidades de crédito - Intereses y gastos devengados no vencidos" por la parte no vencida, y al epígrafe de "Deudas con entidades de crédito – Otras deudas con entidades de crédito" por la parte vencida.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el importe de principal del Préstamo Subordinado que se encuentra vencido y pendiente de pago asciende a 183 miles de euros y 183 miles de euros, respectivamente. Estos importes se encuentran registrados en el epígrafe de "Deudas con entidades de crédito – Préstamo subordinado" del balance de situación.



0,00

EUROS

0M5469469

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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) Obligaciones y otros valores negociables a largo y corto plazo

Este epígrafe recoge, al 31 de diciembre de 2015, la emisión de Obligaciones y otros valores negociables. A continuación se detalla el valor nominal de las obligaciones emitidas por el Fondo a 31 de diciembre de 2015, así como el plazo hasta su vencimiento, sin considerar el importe de "Intereses y gastos devengados no vencidos":

	Valor nominal		Vencimiento años	
	2015	2014	2015	2014
Bonos Serie A (G)	78 033	86 546	45	46
Bonos Serie B	7 700	7 700	45	46
Bonos Serie C	6 900	6 900	45	46
	92 633	101 146		

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

- Bonos ordinarios, que integran el Tramo A (G), compuesto inicialmente por 1.404 bonos de 100 miles de euros de valor nominal unitario, representados mediante anotaciones en cuenta, por importe nominal total de 140.400 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más 50 puntos básicos, pagaderos los días 18 de enero, abril, julio y octubre de cada año, o siguiente día hábil. Estos Bonos se amortizan en las fechas anteriores a medida que se genera liquidez procedente de la amortización de los activos. Su calificación crediticia (rating) es Aa2/AA según las agencias de calificación Moody's Investors Service España, S.A. y Fitch Ratings España, S.A., respectivamente.
- Bonos ordinarios, que integran el Tramo B, compuesto inicialmente por 77 bonos de 100 miles de euros de valor nominal unitario, representados mediante anotaciones en cuenta, por importe nominal total de 7.700 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más 75 puntos básicos, pagaderos los días 18 de enero, abril, julio y octubre de cada año, o siguiente día hábil. Estos Bonos se amortizan en las fechas anteriores a medida que se genera liquidez procedente de la amortización de los activos. Su calificación crediticia (rating) es Aa3/A+ según las agencias de calificación Moody's Investors Service España, S.A. y Fitch Ratings España, S.A., respectivamente.



03

EUROS

0M5469470

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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)

- Bonos ordinario, que integran el Tramo C, compuesto inicialmente por 69 bonos de 100 miles de euros de valor nominal unitario, representados mediante anotaciones en cuenta, por importe nominal total de 6.900 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más 100 puntos básicos, pagaderos los días 18 de enero, abril, julio y octubre de cada año, o siguiente día hábil. Estos Bonos se amortizan en las fechas anteriores a medida que se genera liquidez procedente de la amortización de los activos. Su calificación crediticia (rating) es Baa1/BBB- según las agencias de calificación Moody's Investors Service España, S.A. y Fitch Ratings España, S.A., respectivamente.

La fecha de vencimiento final del Fondo será el 18 de octubre de 2060. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo, y con ello la emisión de Bonos, en los supuestos que se describen en la Nota 1.

La vida media estimada de los Bonos de Titulización de Activos quedó fijada en 15,94 años para todos los Tramos de Bonos, en el momento de la emisión y bajo la hipótesis de mantenimiento de una tasa de amortización anticipada del 10%.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Obligaciones y otros valores negociables a largo plazo	82 487	91 173
Principal – Bonos Serie A (G)	67 887	76 573
Principal – Bonos Serie B	7 700	7 700
Principal – Bonos Serie C	6 900	6 900
Obligaciones y otros valores negociables a corto plazo	10 243	10 103
Principal – Bonos Serie A (G)	10 146	9 973
Intereses devengados no vencidos – Serie A (G)	72	102
Intereses devengados no vencidos – Serie B	11	13
Intereses devengados no vencidos – Serie C	13	15
	92 730	101 276

El movimiento del principal de los Bonos durante el ejercicio 2015 es el siguiente:

	<u>Saldo al 31.12.2014</u>	<u>Amortizaciones</u>	<u>Saldo al 31.12.2015</u>
Bonos Serie A (G)	86 546	(8 513)	78 033
Bonos Serie B	7 700	-	7 700
Bonos Serie C	6 900	-	6 900
	101 146	(8 513)	92 633

**AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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 del principal de los Bonos durante el ejercicio 2014 fue el siguiente:

	<u>Saldo al 31.12.2013</u>	<u>Amortizaciones</u>	<u>Saldo al 31.12.2014</u>
Bonos Serie A (G)	95 512	(8 966)	86 546
Bonos Serie B	7 700	-	7 700
Bonos Serie C	6 900	-	6 900
	110 112	(8 966)	101 146

El desglose de la amortización del principal de los Bonos durante el ejercicio 2015, con distribución por series y fechas de pago, es el siguiente:

	<u>Serie A (G)</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Total</u>
20 de enero de 2014	2 958	-	-	2 958
22 de abril de 2014	1 811	-	-	1 811
18 de julio de 2014	2 162	-	-	2 162
20 de octubre de 2014	1 581	-	-	1 581
	8 513	-	-	8 513

Los intereses devengados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014 ascienden a un importe de 547 y 833 miles de euros (Nota 13), respectivamente, de los que un importe de 96 miles de euros y 130 miles de euros está pendiente de pago al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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".

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

	<u>Fitch Ratings España</u>		<u>Moody's Investors</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bonos Serie A (G)	AA	AA	Aa2	A1
Bonos Serie B	A+	A+	Aa3	A2
Bonos Serie C	BBB-	BBB-	Baa1	Baa3

c) Otros pasivos financieros

El saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se corresponde con el depósito efectuado por la Entidad Contrapartida del Contrato de Permuta Financiera para la constitución del depósito de cobertura por importe de 990 miles de euros y de 1.060 miles de euros respectivamente.

**AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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)

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. Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

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

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

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
31 de diciembre de 2015		
Coberturas de flujos de efectivo	-	924
Gastos de constitución en transición	-	-
	<u>-</u>	<u>924</u>
31 de diciembre de 2014		
Coberturas de flujos de efectivo	-	1 713
Gastos de constitución en transición	-	-
	<u>-</u>	<u>1 713</u>

Los ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2015 y 2014 clasificados como "Coberturas de flujos de efectivo" se corresponden con el efecto de la valoración de los derivados de cobertura (Nota 6).



0002

EUROS

0M5469473

CLASIFICACIÓN

CÓDIGO DE BARRAS

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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 rendimientos asimilados

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Derechos de crédito (Nota 5)	896	1 218
Cuenta de tesorería (Nota 7)	152	39
	<u>1 048</u>	<u>1 257</u>

13. Intereses y cargas asimiladas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Obligaciones y otros valores negociables	(547)	(833)
Deudas con entidades de crédito	(84)	(103)
	<u>(631)</u>	<u>(936)</u>

14. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ganancias de operaciones de cobertura de flujos de efectivo	1 061	-
Pérdidas de operaciones de cobertura de flujos de efectivo	(1 248)	(187)
	<u>(307)</u>	<u>(187)</u>

El resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo corresponde a los intereses netos devengados a favor del Cedente en los ejercicios 2015 y 2014 por el Contrato de Permuta Financiera descrito en la Nota 6.

**AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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)

15. Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Servicios exteriores	(46)	(46)
Servicios de profesionales independientes	(1)	(1)
Servicios bancarios y similares	(21)	(21)
Otros servicios	(24)	(24)
Tributos	(1)	-
Otros gastos de gestión corriente	(68)	(73)
Comisión de la Sociedad Gestora	(30)	(32)
Comisión del Administrador	(10)	(10)
Comisión del Agente Financiero / pagos	(2)	(2)
Comisión variable - Resultados realizados	-	-
Comisión variable - Resultados no realizados	-	-
Otros gastos	(26)	(29)
	<u>(115)</u>	<u>(119)</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el epígrafe de "Servicios bancarios y similares" recoge el gasto por comisión de disponibilidad del Crédito Línea de Liquidez descrito en la Nota 10, por importe de 21 miles de euros y 21 miles de euros, respectivamente.

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

a) Comisión de Administración de la Sociedad Gestora

Se calcula aplicando el 0,02% anual sobre la suma de los saldos vivos de los Certificados de Transmisión Hipotecaria en la fecha de determinación anterior a la fecha de pago en curso, más un importe de 11 miles de euros.

Durante los ejercicios 2015 y 2014 se ha devengado por este concepto una comisión de 30 miles de euros y 32 miles de euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2015 se encuentran pendientes de pago 6 miles de euros que serán abonados en la próxima fecha de pago (20 de enero de 2016). Al 31 de diciembre de 2014 están pendientes de pago 6 miles de euros que serán abonados en la próxima fecha de pago (20 de enero de 2015). Dicha comisión está registrada en el epígrafe de Pérdidas y Ganancias "Otros gastos de explotación" y en el epígrafe de Balance "Ajustes por periodificaciones – Comisiones" (Nota 9), respectivamente.



0,03 EUROS

0M5469475

01/07/2015

01/07/2015

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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) Comisión de Servicios Financieros

El Agente Financiero Caixabank S.A. (anteriormente Barclays Bank, S.A.), por los servicios prestados en virtud del Contrato de Servicios Financieros, tiene derecho a percibir una comisión del 0,002% anual sobre el saldo de principal pendiente de amortizar de los Bonos en la fecha de pago anterior.

Durante los ejercicios 2015 y 2014 se ha devengado una comisión por este concepto de 2 miles de euros, en ambos ejercicios. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existen importes pendientes de pago. Dicha comisión está registrada en el epígrafe de Pérdidas y Ganancias "Otros gastos de explotación" y en el epígrafe de Balance "Ajustes por periodificaciones – Comisiones" (Nota 9), respectivamente.

c) Comisión de Administración

Su cálculo se realiza aplicando el 0,01% anual sobre el saldo vivo de los Certificados de Transmisión Hipotecaria en la fecha de pago anterior.

Durante los ejercicios 2015 y 2014 se ha devengado por este concepto una comisión de 10 miles de euros y 10 miles de euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2015 están pendientes de pago 85 miles de euros que serán abonados en la próxima fecha de pago (20 de enero de 2016). Al 31 de diciembre de 2014 están pendientes de pago 75 miles de euros que serán abonados en la próxima fecha de pago (20 de enero de 2015). Dicha comisión está registrada en el epígrafe de Pérdidas y Ganancias "Otros gastos de explotación" y en el epígrafe de Balance "Ajustes por periodificaciones – Comisiones" (Nota 9), respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el importe de las correcciones de valor por repercusión de pérdidas a la comisión de administración asciende a 419 miles de euros en 2015 y 409 miles de euros en 2014 (Nota 9).

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 el ejercicio 2015 no hubo diferencia entre los ingresos y gastos devengados por el Fondo a fecha de liquidación. En el ejercicio 2014 ésta diferencia fue de 334 miles de euros. Dicho importe se encuentra registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de "Otros gastos de gestión corriente".



030

RAN

0M5469476

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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)

Al 31 de diciembre de 2015 la diferencia entre los ingresos y gastos devengados por el Fondo desde la última fecha de liquidación ha sido negativa, generándose, por tanto, un margen de intermediación negativo de 62 miles de euros, el cual se ha registrado en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y Ganancias "Repercusión de otras pérdidas (ganancias)" (Nota 17).

Asimismo, a 31 de diciembre de 2014 la diferencia entre los ingresos y gastos devengados por el Fondo desde la última fecha de liquidación ha sido a favor del fondo, generándose, por tanto, un margen de intermediación a favor del Cedente de 391 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2015 quedan pendientes de pago 334 miles de euros por este concepto. Al 31 de diciembre de 2014 quedaban importes pendientes de pago de 334 miles de euros por este concepto (Nota 9).

e) Otros gastos

Durante el ejercicio 2015, se han producido otros gastos por importe de 26 miles de euros, que corresponden al gasto devengado por la prima de las garantías financieras registradas en balance, y descritas en la Nota 8.

Durante el ejercicio 2014, se produjeron otros gastos por importe de 29 miles de euros, que correspondían al gasto devengado por la prima de las garantías financieras registradas en balance, y descritas en la Nota 8.

16. Deterioro de activos financieros (neto)

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Derechos de crédito	67	(406)
	67	(406)
Dotaciones con cargo a resultados	(95)	(406)
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	163	-
	67	(406)

El movimiento durante los ejercicios 2015 y 2014 de los saldos de Correcciones de valor por deterioro de activos de los epígrafes de Activos financieros se presenta en la Nota 5.



003 EUROS

0M5469477

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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. Repercusión de otras pérdidas (ganancias)

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

El movimiento de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comisión Variable – Gasto del ejercicio actual	-	-
Repercusión de pérdidas a la Comisión de Administración	(62)	188
Repercusión de pérdidas al Préstamo Subordinado	-	203
	<u>(62)</u>	<u>391</u>

18. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

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

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

Los rendimientos obtenidos de los Certificados de Transmisión Hipotecaria, 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 abiertos a inspección las declaraciones de impuestos de los ejercicios que le son aplicables de acuerdo con la legislación fiscal vigente.

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



903

EUROS

0M5469478

11/12/2015

AYUNTAMIENTO DE VITORIA-GOZUMEDI

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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)

19. Liquidaciones intermedias

a) Liquidaciones de Cobro

A continuación se muestra un detalle desglosado de las liquidaciones de cobro que se han producido durante el ejercicio 2015:

Liquidación de cobro del periodo 2015	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
Derechos de crédito				
Cobros por amortización ordinaria	4 677	3 407	31 690	25 437
Cobros por amortizaciones anticipadas	3 557	4 767	30 918	39 126
Cobros por intereses ordinarios	837	5 385	15 966	46 029
Cobros por intereses previamente impagados	67	-	1 357	-
Cobros por amortización previamente impagada	319	-	959	-
Otros cobros en especie	-	-	-	-
Otros cobros en efectivo	16	-	37	-
	9 473	13 559	80 927	110 592

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



003

TURNO

0M5469479

19/02/2016

19/02/2016

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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 muestra un detalle desglosado de las liquidaciones de cobro que se han producido durante el ejercicio 2014:

Liquidación de cobro del periodo 2014	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
Derechos de crédito				
Cobros por amortización ordinaria	4 774	3 420	27 013	22 030
Cobros por amortizaciones anticipadas	3 189	5 189	27 361	34 539
Cobros por intereses ordinarios	1 138	5 864	15 129	40 644
Cobros por intereses previamente impagados	77	-	1 290	-
Cobros por amortización previamente impagada	299	-	640	-
Otros cobros en especie	-	-	-	-
Otros cobros en efectivo	12	-	21	-
	9 489	14 473	71 454	97 213

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



0,03

EUROS

0M5469480

03/2015

03/2015

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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 el ejercicio 2015:

Liquidación de pagos del periodo 2015	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
Serie A (G)				
Pagos por amortización ordinaria	8 513	8 174	62 367	64 744
Pagos por intereses ordinarios	448	2 153	9 359	19 152
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	8 961	10 326	71 726	83 895
Serie B				
Pagos por amortización ordinaria	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios	61	-	749	1 280
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	61	-	749	1 280



009

0M5469481

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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 2015	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
Serie C				
Pagos por amortización ordinaria	-			
Pagos por intereses ordinarios	72	219	788	1 465
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	72	219	788	1 465
Liquidación de pagos del periodo	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	210	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	944	-
Otros pagos del periodo	-	-	-	-
			1 154	-

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

**AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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 muestra un detalle desglosado de las liquidaciones de pago que se han producido durante el ejercicio 2014:

Liquidación de pagos del periodo 2014	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
Serie A (G)				
Pagos por amortización ordinaria	8 966	8 609	53 854	56 570
Pagos por intereses ordinarios	712	2 378	8 911	16 999
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	9 678	10 987	72 765	73 569
Serie B				
Pagos por amortización ordinaria	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios	79	225	688	1 280
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	79	225	688	1 280



01/12/2015

0000000000

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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 C				
Pagos por amortización ordinaria	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios	89	219	716	1 246
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	89	219	716	1 246

Liquidación de pagos del periodo	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
Pagos por amortización de préstamos subordinados	55	-	210	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	27	-	944	-
Otros pagos del periodo	-	-	-	-
	82	-	1 154	-

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

20. 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.

21. Otra información

Los honorarios devengados durante el ejercicio 2015 por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas ascendieron a 6 miles de euros (6 miles de euros durante el ejercicio 2014).



0.000 0000

0M5469484

00000000

00000000

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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)

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.

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.1

Denominación del Fondo: **AYT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FTA**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2015**
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS DE VITORIA Y ALAVA- ARABA ETA GASTEIZKO AURREZKI KUTXA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Situación inicial 11/02/2009			
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)			Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)			Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)		
Participaciones hipotecarias	0001		0030		0060		0090		0120		0150	
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	1.484	0031	90.336	0061	1.549	0091	98.890	0121	1.863	0151	155.000
Préstamos hipotecarios	0003		0032		0062		0092		0122		0152	
Cédulas hipotecarias	0004		0033		0063		0093		0123		0153	
Préstamos a promotores	0005		0034		0064		0094		0124		0154	
Préstamos a PYMES	0007		0036		0066		0096		0126		0156	
Préstamos a empresas	0008		0037		0067		0097		0127		0157	
Préstamos Corporativos	0009		0038		0068		0098		0128		0158	
Cédulas territoriales	0010		0039		0069		0099		0129		0159	
Bonos de tesorería	0011		0040		0070		0100		0130		0160	
Deuda subordinada	0012		0041		0071		0101		0131		0161	
Créditos AAPP	0013		0042		0072		0102		0132		0162	
Préstamos consumo	0014		0043		0073		0103		0133		0163	
Préstamos automoción	0015		0044		0074		0104		0134		0164	
Arrendamiento financiero	0016		0045		0075		0105		0135		0165	
Cuentas a cobrar	0017		0046		0076		0106		0136		0166	
Derechos de crédito futuros	0018		0047		0077		0107		0137		0167	
Bonos de titulización	0019		0048		0078		0108		0138		0168	
Otros	0020		0049		0079		0109		0139		0169	
Total	0021	1.484	0050	90.336	0080	1.549	0110	98.890	0140	1.863	0170	155.000

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.1

Denominación del Fondo: **AYT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FTA**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2015**
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS DE VITORIA Y ALAVA- ARABA ETA GASTEIZKO AURREZKI KUTXA

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	0196	0	0206	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197		0207	
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-4.997	0210	-5.073
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-3.557	0211	-3.189
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-64.664	0212	-56.110
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	90.336	0214	98.890
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	3,79	0215	3,12

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.1

Denominación del Fondo: **AYT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FTA**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2015**
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS DE VITORIA Y ALAVA- ARABA ETA GASTEIZKO AURREZKI KUTXA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe impagado						Deuda Total				
		Principal pendiente vencido	Intereses ordinarios (2)		Total	Principal pendiente no vencido						
Hasta 1 mes	0700	26	0710	7	0720	1	0730	8	0740	1.890	0750	1.899
De 1 a 3 meses	0701	3	0711	1	0721	0	0731	1	0741	108	0751	109
De 3 a 6 meses	0703	0	0713	0	0723	0	0733	0	0743	0	0753	0
De 6 a 9 meses	0704	2	0714	5	0724	0	0734	5	0744	101	0754	106
De 9 a 12 meses	0705	0	0715	0	0725	0	0735	0	0745	0	0755	0
De 12 meses a 2 años	0706	3	0716	13	0726	1	0736	14	0746	244	0756	257
Más de 2 años	0708	3	0718	126	0728	6	0738	132	0748	184	0758	316
Total	0709	37	0719	152	0729	8	0739	160	0749	2.527	0759	2.687

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

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

Impagados con garantía real (2)	Nº de activos	Importe impagado						Deuda Total	Valor garantía (3)	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deuda/v. Tasación						
		Principal pendiente vencido	Intereses ordinarios		Total	Principal pendiente no vencido											
Hasta 1 mes	0772	26	0782	7	0792	1	0802	8	0812	1.890	0822	1.899	0832	3.162	0842	60,05	
De 1 a 3 meses	0773	3	0783	1	0793	0	0803	1	0813	108	0823	109	0833	238	0843	45,89	
De 3 a 6 meses	0774	0	0784	0	0794	0	0804	0	0814	0	0824	0	0834	0	1854	0844	0,00
De 6 a 9 meses	0775	2	0785	5	0795	0	0805	5	0815	101	0825	106	0835	229	1855	0845	46,56
De 9 a 12 meses	0776	0	0786	0	0796	0	0806	0	0816	0	0826	0	0836	0	1856	0846	0,00
De 12 meses a 2 años	0777	3	0787	13	0797	1	0807	14	0817	244	0827	257	0837	459	1857	0847	56,04
Más de 2 años	0778	3	0788	126	0798	6	0808	132	0818	184	0828	316	0838	383	1858	0848	82,53
Total	0779	37	0789	152	0799	8	0809	160	0819	2.527	0829	2.687	0839	4.471		0849	60,09

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

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.1

Denominación del Fondo: **AYT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FTA**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2015**
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS DE VITORIA Y ALAVA- ARABA ETA GASTEIZKO AURREZKI KUTXA

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)		
Participaciones hipotecarias	0850		0868		0886		0904		0922		0940		0958	0976	0994			
Certificados de transmisión de hipoteca	0851	0,74	0869	0,00	0887	0,00	0905	0,99	0923	0,00	0941	0,00	0959	1,90	0977	0,39	0995	0,00
Préstamos hipotecarios	0852		0870		0888		0906		0924		0942		0960		0978		0996	
Cédulas Hipotecarias	0853		0871		0889		0907		0925		0943		0961		0979		0997	
Préstamos a promotores	0854		0872		0890		0908		0926		0944		0962		0980		0998	
Préstamos a PYMES	0855		0873		0891		0909		0927		0945		0963		0981		0999	
Préstamos a empresas	0856		0874		0892		0910		0928		0946		0964		0982		1000	
Préstamos Corporativos	0857		0875		0893		0911		0929		0947		0965		0983		1001	
Cédulas Territoriales	1066		1084		1102		1120		1138		1156		1174		1192		1210	
Bonos de Tesorería	0858		0876		0894		0912		0930		0948		0966		0984		1002	
Deuda subordinada	0859		0877		0895		0913		0931		0949		0967		0985		1003	
Créditos AAPP	0860		0878		0896		0914		0932		0950		0968		0986		1004	
Préstamos Consumo	0861		0879		0897		0915		0933		0951		0969		0987		1005	
Préstamos automoción	0862		0880		0898		0916		0934		0952		0970		0988		1006	
Cuotas arrendamiento financiero	0863		0881		0899		0917		0935		0953		0971		0989		1007	
Cuentas a cobrar	0864		0882		0900		0918		0936		0954		0972		0990		1008	
Derechos de crédito futuros	0865		0883		0901		0919		0937		0955		0973		0991		1009	
Bonos de titulización	0866		0884		0902		0920		0938		0956		0974		0992		1010	
Otros	0867		0885		0903		0921		0939		0957		0975		0993		1011	

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

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

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.1

Denominación del Fondo: **AYT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FTA**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2015**
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS DE VITORIA Y ALAVA- ARABA ETA GASTEIZKO AURREZKI KUTXA

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 11/02/2009			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	21	1310	44	1320	13	1330	22	1340	0	1350	0
Entre 1 y 2 años	1301	31	1311	185	1321	18	1331	124	1341	3	1351	30
Entre 2 y 3 años	1302	26	1312	200	1322	34	1332	350	1342	9	1352	135
Entre 3 y 5 años	1303	41	1313	607	1323	42	1333	573	1343	23	1353	407
Entre 5 y 10 años	1304	187	1314	5.103	1324	170	1334	4.549	1344	73	1354	2.154
Superior a 10 años	1305	1.178	1315	84.198	1325	1.272	1335	93.271	1345	1.755	1355	152.274
Total	1306	1.484	1316	90.337	1326	1.549	1336	98.889	1346	1.863	1356	155.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	20,93			1327	21,67			1347	26,75		

(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 11/02/2009	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	9,99	0632	9,03	0634	3,32

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.2

Denominación del Fondo: **AYT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FTA**

Denominación del compartimento:

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

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

CUADRO A		Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Escenario inicial 11/02/2009			
		Denominación serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Vida media de los pasivos (1)		
Serie (2)		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0312304027	C	69	100	6.900	11,80	69	100	6.900	13,30	69	100	6.900	22,40
ES0312304019	B	77	100	7.700	11,80	77	100	7.700	13,30	77	100	7.700	22,40
ES0312304001	A(G)	1.404	56	78.033	5,30	1.404	62	86.546	6,00	1.404	100	140.400	8,60
Total		8006	1.550	8025	92.633	8045	1.550	8065	101.146	8085	1.550	8105	155.000

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.2

Denominación del Fondo: **AYT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FTA**

Denominación del compartimento:

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

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

CUADRO B		Intereses								Principal pendiente		Corrección de valor por repercusión de pérdidas				
		Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses impagados	Principal no vencido	Principal impagado			Total pendiente		
Serie (1)	Denominación serie	9950	9960	9970	9980	9990	9991	9993	9997	9994	9995	9998	9955			
ES0312304027	C	S	EURIBOR 3 MESES	1,00	0,94	n/a	74	13	0	6.900	0	6.913				
ES0312304019	B	S	EURIBOR 3 MESES	0,75	0,69	n/a	74	11	0	7.700	0	7.711				
ES0312304001	A(G)	NS	EURIBOR 3 MESES	0,50	0,44	n/a	74	72	0	78.033	0	78.105				
Total								9228	96 9105	0	9085	92.633 9095	0	9115	92.729	9227

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

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

(3) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, EURIBOR a tres meses...). En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el término "fijo"

(4) En el caso de tipos fijos esta columna no se cumplimentará

(5) Días acumulados desde la última fecha de pago

(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.2

Denominación del Fondo: **AYT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FTA**

Denominación del compartimento:

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

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

CUADRO C			Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014			
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses	
Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)
		7290	7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370
ES0312304027	C	18-10-2060	0	0	72	789	0	0	89	717
ES0312304019	B	18-10-2060	0	0	61	749	0	0	79	688
ES0312304001	A(G)	18-10-2060	8.513	62.368	448	9.359	8.966	53.855	712	8.911
Total			7305	8.513	7315	62.368	7325	581	7335	10.897
							7345	8.966	7355	53.855
									7365	880
										7375
										10.316

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

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

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.2

Denominación del Fondo: **AYT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FTA**

Denominación del compartimento:

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

CUADRO D

Serie (1)	Denominación serie	Calificación				
		Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual	Situación anual cierre anterior	Situación inicial
		3310	3330	3350	3360	3370
ES0312304027	C	23-01-2015	MDY	Baa1	Baa3	A2
ES0312304027	C	11-02-2009	FCH	BBB-	BBB-	BBB-
ES0312304019	B	23-01-2015	MDY	Aa3	A2	Aa1
ES0312304019	B	27-06-2014	FCH	A+	A+	A
ES0312304001	A(G)	23-01-2015	MDY	Aa2	A1	Aaa
ES0312304001	A(G)	27-06-2014	FCH	AA	AA	AAA

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.3

Denominación del Fondo: AYT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FTA Denominación del compartimento: 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 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/2014
---	--	--	--	---

1. Importe del Fondo de Reserva	0010	7.996	1010	7.887
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	8,85	1020	7,98
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	0,37	1040	0,35
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	Si	1050	Si
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	No	1070	No
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	No	1080	No
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090	0	1090	0
8. Subordinación de series (S/N)	0110	Si	1110	Si
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)	0120	84,23	1120	85,57
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	78.033	1150	86.546
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	84,24	1160	85,57
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	Si	1180	Si

- (1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios ponderados percibidos de la cartera de activos titulizados conforme se establece en el Cuadro 5.5.E y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos
- (2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una
- (3) Entendiendo como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos
- (4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes

Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias		NIF		Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejores equivalentes (5)	0200		1210	CAJA DE AHORROS DE VITORIA Y ALAVARABA ETA GASTEIZKO AURREZKI KUTXA
Permutas financieras de tipos de interés	0210		1220	CAJA DE AHORROS DE VITORIA Y ALAVARABA ETA GASTEIZKO AURREZKI KUTXA
Permutas financieras de tipos de cambio	0220		1230	0
Otras permutas financieras	0230		1240	0
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240		1250	CAJA DE AHORROS DE VITORIA Y ALAVARABA ETA GASTEIZKO AURREZKI KUTXA
Entidad Avalista	0250		1260	INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL
Contraparte del derivado de crédito	0260		1270	0

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.4

Denominación del Fondo: **AYT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FTA**
 Denominación del compartimento:
 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	90	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha Pago				
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a					0100	151	0200	49	0300	0,74	0400	1,00	1120	0,82	
2. Activos Morosos por otras razones					0110	0	0210	0	0310	0,00	0410	0,00	1130	0,00	
Total Morosos					0120	151	0220	49	0320	0,74	0420	1,00	1140	0,82	1280 FOLLETO INFORMATIVO. GLOSARIO DE DEFINICIONES
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a					0130	138	0230	35	0330	0,39	0430	0,43	1050	0,38	
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	0	0240	0	0340	0,00	0440	0,00	1160	0,00	
Total Fallidos					0150	138	0250	35	0350	0,39	0450	0,43	1200	0,38	1290 FOLLETO INFORMATIVO. NOTA DE VALORES. APARTADO 4.9.2.b (iv)

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

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

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

TRIGGERS (3)	Límite	% Actual	Última Fecha		Ref. Folleto
			Pago		
Amortización secuencial: series (4)	0500	0520	0540	0560	
Amortización Secuencial Fondo Reserva (399) Amortización Secuencial Fondo Reserva (399)	8.060.000,00	7.995.870,58	7.995.870,58		FOLLETO INFORMATIVO. MÓDULO ADICIONAL.3.4.2.1
Amortización Secuencial C (401) Amortización Secuencial C (401)	1,00	0,36	0,43		FOLLETO INFORMATIVO. NOTA DE VALORES. APARTADO 4.9.2.b (iv)

Amortización Secuencial B (400) Amortización Secuencial B (400)		1,25		0,36		0,43	si el porcentaje que supone el Saldo Vivo de los Activos Morosos sobre el Saldo Vivo de los Activos (deducidos los Activos Fallidos) es superior al % establecido para cada ISIN
Amortización Secuencial (403) Amortización Secuencial (403)		1,25		0,36		0,43	FOLLETO INFORMATIVO. NOTA DE VALORES. APARTADO 4.9.2.b (iv)
Amortización Secuencial (402) Amortización Secuencial (402)		0,00		0,00		0,00	FOLLETO INFORMATIVO. NOTA DE VALORES. APARTADO 4.9.2.b (iv)
Amortización Secuencial (398) Amortización Secuencial (398)		10,00		58,28		59,99	FOLLETO INFORMATIVO. NOTA DE VALORES. APARTADO 4.9.2.b (iv)
Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)		0506		0526		0546	0566
Diferimiento o Postergamiento de Interes C (409) Diferimiento o Postergamiento de Interes C (409)		0,00		78.033.477,6 0		78.033.477,6 0	FOLLETO INFORMATIVO. MÓDULO ADICIONAL.3.4.6.1.B
Diferimiento o Postergamiento de Interes C (407) Diferimiento o Postergamiento de Interes C (407)		0,00		0,00		0,00	FOLLETO INFORMATIVO. MÓDULO ADICIONAL.3.4.6.1.B
Diferimiento o Postergamiento de Interes C (405) Diferimiento o Postergamiento de Interes C (405)		10,00		0,57		0,57	FOLLETO INFORMATIVO. MÓDULO ADICIONAL.3.4.6.1.B
Diferimiento o Postergamiento de Interes B (408) Diferimiento o Postergamiento de Interes B (408)		0,00		0,00		0,00	FOLLETO INFORMATIVO. MÓDULO ADICIONAL.3.4.6.1.B
Diferimiento o Postergamiento de Interes B (406) Diferimiento o Postergamiento de Interes B (406)		0,00		78.033.477,6 0		78.033.477,6 0	FOLLETO INFORMATIVO. MÓDULO ADICIONAL.3.4.6.1.B
Diferimiento o Postergamiento de Interes B (404) Diferimiento o Postergamiento de Interes B (404)		15,00		0,57		0,57	FOLLETO INFORMATIVO. MÓDULO ADICIONAL.3.4.6.1.B
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	8.060.000,00	0532	7.995.870,58	0552	7.995.870,58	0572 FOLLETO INFORMATIVO. MÓDULO ADICIONAL.3.4.2.1
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

--

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.5

Denominación del Fondo: AYT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FTA
 Denominación del compartimento:
 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)

Distribución geográfica de activos titulizados	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Situación inicial 11/02/2009			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400	2	0426	286	0452	2	0478	296	0504	2	0530	340
Aragón	0401	9	0427	1.256	0453	9	0479	1.312	0505	11	0531	1.769
Asturias	0402	0	0428	0	0454	0	0480	0	0506	0	0532	0
Baleares	0403	0	0429	0	0455	0	0481	0	0507	0	0533	0
Canarias	0404	0	0430	0	0456	0	0482	0	0508	0	0534	0
Cantabria	0405	6	0431	671	0457	6	0483	697	0509	8	0535	1.011
Castilla-León	0406	27	0432	3.012	0458	27	0484	3.158	0510	32	0536	4.393
Castilla La Mancha	0407	3	0433	365	0459	3	0485	375	0511	3	0537	432
Cataluña	0408	0	0434	0	0460	0	0486	0	0512	0	0538	0
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	0	0436	0	0462	0	0488	0	0514	0	0540	0
Galicia	0411	0	0437	0	0463	0	0489	0	0515	0	0541	0
Madrid	0412	7	0438	1.065	0464	8	0490	1.210	0516	9	0542	1.515
Meilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	0	0440	0	0466	0	0492	0	0518	0	0544	0
Navarra	0415	1	0441	127	0467	1	0493	132	0519	1	0545	152
La Rioja	0416	4	0442	537	0468	4	0494	559	0520	4	0546	726
Comunidad Valenciana	0417	0	0443	0	0469	0	0495	0	0521	0	0547	0
País Vasco	0418	1.425	0444	83.017	0470	1.489	0496	91.151	0522	1.793	0548	144.661
Total España	0419	1.484	0445	90.336	0471	1.549	0497	98.890	0523	1.863	0549	154.999
Otros países Unión europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
Total general	0425	1.484	0450	90.336	0475	1.549	0501	98.890	0527	1.863	0553	154.999

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.5

Denominación del Fondo: **AYT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FTA**
 Denominación del compartimento:
 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)

Divisa/Activos titulizados	Situación actual 31/12/2015						Situación cierre anual anterior 31/12/2014						Situación inicial 11/02/2009					
	Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)	
Euro - EUR	0571	1.484	0577	90.336	0583	90.336	0600	1.549	0606	98.890	0611	98.890	0620	1.863	0626	155.000	0631	155.000
EEUU Dólar - USD	0572	0	0578	0	0584	0	0601	0	0607	0	0612	0	0621	0	0627	0	0632	0
Japón Yen - JPY	0573	0	0579	0	0585	0	0602	0	0608	0	0613	0	0622	0	0628	0	0633	0
Reino Unido Libra - GBP	0574	0	0580	0	0586	0	0603	0	0609	0	0614	0	0623	0	0629	0	0634	0
Otras	0575	0			0587	0	0604	0			0615	0	0624	0			0635	0
Total	0576	1.484			0588	90.336	0605	1.549			0616	98.890	0625	1.863			0636	155.000

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.5

Denominación del Fondo: **AYT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FTA**
 Denominación del compartimento:
 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 C Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Situación inicial 11/02/2009			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	1100	507	1110	14.936	1120	481	1130	14.477	1140	216	1150	8.390
40% - 60%	1101	489	1111	31.868	1121	485	1131	31.651	1141	340	1151	22.637
60% - 80%	1102	418	1112	36.513	1122	465	1132	40.784	1142	790	1152	70.747
80% - 100%	1103	70	1113	7.019	1123	118	1133	11.978	1143	517	1153	53.226
100% - 120%	1104	0	1114	0	1124	0	1134	0	1144	0	1154	0
120% - 140%	1105	0	1115	0	1125	0	1135	0	1145	0	1155	0
140% - 160%	1106	0	1116	0	1126	0	1136	0	1146	0	1156	0
superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	0	1137	0	1147	0	1157	0
Total	1108	1.484	1118	90.336	1128	1.549	1138	98.890	1148	1.863	1158	155.000
Media ponderada (%)			1119	57,32			1139	59,57			1159	72,96

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.5

Denominación del Fondo: **AYT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FTA**
 Denominación del compartimento:
 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 D

Rendimiento índice del periodo	Número de activos		Principal Pendiente		Margen ponderado s/ índice de referencia		Tipo de interés medio ponderado (2)	
	vivos							
Índice de referencia (1)	1400		1410		1420		1430	
IRPH entidades		108		6.511		0,00		1,45
EURIBOR AÑO		1.376		83.825		0,58		0,74
Total	1405	1.484	1415	90.336	1425	0,53	1435	0,79

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

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.5

Denominación del Fondo: AYT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FTA
 Denominación del compartimento:
 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 E Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Situación inicial 11/02/2009			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500	1.335	1521	81.014	1542	612	1563	43.134	1584	0	1605	0
1% - 1,49%	1501	145	1522	9.157	1543	810	1564	47.639	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	2	1523	71	1544	124	1565	7.903	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	0	1524	0	1545	0	1566	0	1587	0	1608	0
2,5% - 2,99%	1504	0	1525	0	1546	0	1567	0	1588	0	1609	0
3% - 3,49%	1505	0	1526	0	1547	0	1568	0	1589	0	1610	0
3,5% - 3,99%	1506	0	1527	0	1548	0	1569	0	1590	53	1611	4.270
4% - 4,49%	1507	0	1528	0	1549	0	1570	0	1591	104	1612	8.374
4,5% - 4,99%	1508	0	1529	0	1550	0	1571	0	1592	351	1613	30.682
5% - 5,49%	1509	0	1530	0	1551	1	1572	101	1593	219	1614	14.609
5,5% - 5,99%	1510	2	1531	95	1552	2	1573	112	1594	835	1615	75.441
6% - 6,49%	1511	0	1532	0	1553	0	1574	0	1595	296	1616	21.134
6,5% - 6,99%	1512	0	1533	0	1554	0	1575	0	1596	5	1617	491
7% - 7,49%	1513	0	1534	0	1555	0	1576	0	1597	0	1618	0
7,5% - 7,99%	1514	0	1535	0	1556	0	1577	0	1598	0	1619	0
8% - 8,49%	1515	0	1536	0	1557	0	1578	0	1599	0	1620	0
8,5% - 8,99%	1516	0	1537	0	1558	0	1579	0	1600	0	1621	0
9% - 9,49%	1517	0	1538	0	1559	0	1580	0	1601	0	1622	0
9,5% - 9,99%	1518	0	1539	0	1560	0	1581	0	1602	0	1623	0
Superior al 10%	1519	0	1540	0	1561	0	1582	0	1603	0	1624	0
Total	1520	1.484	1541	90.337	1562	1.549	1583	98.889	1604	1.863	1625	155.001
Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)			9542	0,98			9584	1,20			1626	5,47
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)			9543	0,61			9585	0,85			1627	2,57

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.5

Denominación del Fondo: **AYT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FTA**
 Denominación del compartimento:
 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 11/02/2009			
	Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	2,60			2030	2,46			2060	2,00		
Sector: (1)	2010	0,00	2020	0	2040	0,00	2050	0	2070	0,00	2080	0

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.5

Denominación del Fondo: **AYT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FTA**
 Denominación del compartimento:
 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 11/02/2009					
	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	1.550	3060	92.633	3110	92.633	3170	1.550	3230	155.000	3250	155.000
EEUU Dólar - USDR	3010		3070		3120		3180		3240		3260	
Japón Yen - JPY	3020		3080		3130		3190		3250		3270	
Reino Unido Libra - GBP	3030		3090		3140		3200		3260		3280	
Otras	3040				3150		3210				3290	
Total	3050	1.550			3160	92.633	3220	1.550			3300	155.000



AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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

RIESGOS ESPECÍFICOS DEL EMISOR Y DE SU SECTOR DE ACTIVIDAD

Naturaleza del Fondo y obligaciones de la Sociedad Gestora

De conformidad con el Real Decreto 926/1998 y la Ley 19/1992, el Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, administrado y representado por la Sociedad Gestora. El Fondo sólo responderá frente a sus acreedores con su patrimonio.

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

Sustitución forzosa de la Sociedad Gestora

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

Acciones de los bonistas

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

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



0,00

EUROS

0M5469506

0000000000

0000000000

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

Los titulares de los Bonos y los restantes acreedores del Fondo no disponen 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 Préstamos Hipotecarios. Dichas acciones deberán resolverse en el juicio declarativo ordinario que corresponda según la cuantía de la reclamación.

Situación concursal

Tanto la Entidad Cedente como la Sociedad Gestora y cualquiera de los restantes participantes en la operación, pueden ser declarados en concurso. El concurso de cualquiera de los sujetos intervinientes podría afectar a las relaciones contractuales con el Fondo, de conformidad con lo dispuesto en la Ley 22/2003 de 9 de julio, Concursal. De conformidad con lo previsto en la Disposición Adicional Quinta de la Ley 3/1994 y el artículo 15 de la Ley 2/1981, tal y como han sido modificados por la Ley 41/2007, de 7 de diciembre, que modifica la Ley 2/1981 (la), en caso de concurso de la Entidad Cedente, el negocio de emisión y cesión de los Certificados de Transmisión de Hipoteca sólo será impugnable al amparo de lo previsto en el artículo 71 de la Ley 22/2003, de 9 de julio Concursal, por la administración concursal, que tendrá que demostrar la existencia de fraude, en los términos previstos en el artículo 10 de la Ley 2/1981, tal y como ha sido modificado por la Ley 41/2007, y en consecuencia, el Fondo gozará de derecho absoluto de separación, en los términos del artículo 80 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal. Además, el Fondo, actuando a través de su Sociedad Gestora, tendrá derecho a obtener de la Entidad Cedente afectada por el concurso las cantidades que resulten de los Activos desde la fecha de la declaración de concurso, ya que dichas cantidades se considerarán como propiedad del Fondo, a través de su Sociedad Gestora, y, por lo tanto, deberán ser transmitidas a la Sociedad Gestora en representación del Fondo. Este derecho de separación no se extendería necesariamente al dinero que dicha Entidad Cedente hubiera recibido y mantuviera por cuenta del Fondo con anterioridad a esa fecha, ya que éste podría quedar afecto a las resultas del concurso, de conformidad con la interpretación mayoritariamente seguida del artículo 80 de la vigente Ley Concursal, dada la esencial fungibilidad del dinero.

Sin perjuicio de lo anterior, no existe certeza sobre las repercusiones prácticas que, en caso de concurso de los Deudores o de la Entidad Cedente, pueden tener algunos preceptos de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal en relación con determinados aspectos de la operación, pues ello dependerá en gran medida de la interpretación que de dichos preceptos lleven a cabo los jueces y tribunales competentes que son, además, juzgados de nueva creación. Tales aspectos son, entre otros, los siguientes:

- (a) Conforme a lo dispuesto en el artículo 61.2 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal, la declaración de concurso no afecta a la vigencia de los contratos con obligaciones recíprocas pendientes de cumplimiento a cargo de ambas partes.

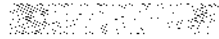


0/00

BONOS

0M5469507

PAGE 38



AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

- (b) En relación con lo anterior, según el artículo 61.3 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal, se tendrán por no puestas las cláusulas que establezcan la facultad de resolución o la extinción de los contratos por la sola causa de la declaración de concurso de cualquiera de las partes.
- (c) El artículo 56 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal establece que los acreedores con garantía real sobre bienes afectos a la actividad profesional o empresarial o a una unidad productiva del concursado están sujetos a una suspensión de ejecución (hasta que se apruebe un convenio cuyo contenido no afecte a tales acreedores o transcurra un (1) año desde la declaración de concurso sin haberse producido la apertura de la liquidación).

Los bonistas corren con el riesgo de que un Deudor sea declarado en concurso y se vea menoscabada su capacidad de devolver puntualmente los importes adeudados en virtud del Activo, y sin que ello implique necesariamente la resolución anticipada del mismo.

En caso de concurso de la Sociedad Gestora, ésta deberá ser sustituida por otra sociedad gestora conforme a lo descrito en el apartado 1.b) anterior y en los artículos 18 y 19 del Real Decreto 926/1998.

Incumplimiento de contratos por terceros

El Fondo ha suscrito diversos contratos con terceros para la prestación de ciertos servicios en relación con la emisión de los Bonos. Entre ellos se incluyen el Contrato de Administración, el Contrato de Prestación de Servicios Financieros, el Contrato de Línea de Liquidez del Aval del ICO, el Contrato de Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva, el Contrato de Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales y el Contrato de Swap.

Los titulares de los Bonos podrían verse perjudicados en el caso de que cualquiera de las referidas partes incumpliera las obligaciones asumidas en virtud de cualquiera de los contratos anteriores.

RIESGOS DERIVADOS DE LOS VALORES

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.

Además, en ningún caso el Fondo podrá recomprar los Bonos a los titulares de éstos, aunque sí podrán ser amortizados anticipadamente en su totalidad en el caso de la liquidación anticipada del Fondo, en los términos establecidos en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro.



0.03

EUPV

0M5469508

0.03



AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

Rentabilidad

La rentabilidad de los Bonos a su vencimiento depende entre otros factores del importe y fecha de pago del principal de los Certificados de Transmisión de Hipoteca y del precio satisfecho por los tenedores de cada Tramo de Bonos. El cumplimiento por el Deudor de los términos pactados en los Préstamos Hipotecarios (por ejemplo la amortización del principal, pagos de intereses) está influida por una variedad de factores geográficos, económicos y sociales tales como la estacionalidad, tipos de interés del mercado, la disponibilidad de alternativas de financiación, la propensión de los propietarios al cambio de vivienda, la situación laboral y económica de los Deudores y el nivel general de la actividad económica, que impiden su previsibilidad.

El cálculo de la tasa interna de rentabilidad, de la vida media y de la duración de los Bonos recogidas en el Folleto Informativo está sujeto, entre otras, a hipótesis que se recogen en el apartado 4.10 de la Nota de Valores de tasas de amortización anticipada y de morosidad de los Préstamos Hipotecarios que pueden no cumplirse, así como a los tipos de interés futuros del mercado, dado el carácter variable del tipo de interés nominal de cada Tramo.

Intereses de demora

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

Protección limitada

Las expectativas de cobro de los Certificados de Transmisión de Hipoteca están sujetas a los riesgos de crédito, liquidez, tipo de interés y otros que afectan a los Préstamos Hipotecarios subyacentes a los mismos y, con carácter general, oscilan en función de, entre otras circunstancias, los tipos de interés del mercado, las condiciones económicas generales, la situación financiera de los Deudores y otros factores similares. Aunque existen mecanismos de mejora del crédito en relación con los Bonos (recogidos en el apartado 3.4.2 del Módulo Adicional del Folleto Informativo), la mejora de crédito es limitada y, una vez agotada la misma, la Entidad Cedente no está obligada a cubrir posibles impagos de los Bonos, por lo que los titulares de los Bonos afectados soportan directamente el riesgo de crédito y otros riesgos asociados con su inversión en el Fondo. Sin perjuicio de ello, adicionalmente a las mejoras de crédito recogidas en el apartado 3.4.2 del Módulo Adicional del Folleto Informativo, dicho riesgo de impago está cubierto para los Bonos del Tramo A(G) mediante el Aval del ICO, que se recoge en el apartado 3.4.2.2 del Módulo Adicional del Folleto Informativo, así como mediante la Línea de Liquidez del Aval del ICO que se recoge en el apartado 3.4.2.3 del Módulo Adicional del Folleto Informativo.

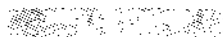


0,03

Euzko

0M5469509

16/12/15



AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

Responsabilidad limitada

Los Bonos emitidos por el Fondo no representan una obligación de la Sociedad Gestora ni de la Entidad Cedente. El flujo de recursos utilizado para atender a las obligaciones a las que dan lugar los Bonos está asegurado o garantizado únicamente en las circunstancias específicas y hasta los límites descritos en el Folleto Informativo. Con la excepción de estas garantías, incluyendo el Aval del ICO otorgado a los Bonos del Tramo A(G) en los términos descritos en el apartado 3.4.2.2 del Módulo Adicional del Folleto Informativo, así como la Línea de Liquidez del Aval del ICO descrita en el apartado 3.4.2.3 del Módulo Adicional del Folleto Informativo, no existen otras concedidas por entidad pública o privada alguna, incluyendo la Entidad Cedente, la Sociedad Gestora y cualquier empresa afiliada o participada por cualquiera de las anteriores.

Duración

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

No confirmación de las calificaciones

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

Carácter estimatorio de determinadas informaciones

Todas las informaciones contenidas en el Folleto Informativo, relativas a pagos de interés, amortizaciones de principal, vidas medias y rendimientos tienen un carácter meramente indicativo, con una finalidad ilustrativa de la estructura financiera de la emisión, sin más valor que el orientativo.

Subordinación de los Bonos

Los Bonos del Tramo B y los Bonos del Tramo C se encuentran postergados en el pago de intereses y reembolso del principal respecto a los Bonos del Tramo A(G). A su vez, los Bonos del Tramo C se encuentran postergados en el pago de intereses y reembolso respecto a los Bonos del Tramo B.



AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

No obstante, no existe ninguna seguridad de que estas reglas de subordinación protejan totalmente y en diferente medida a los titulares de los Bonos del Tramo A(G) de los Bonos del Tramo B y de los Bonos del Tramo C del riesgo de pérdida. Sin perjuicio de ello, existen mecanismos de mejora de crédito en relación con los Bonos recogidos en el apartado 3.4.2 del Módulo Adicional, y, en cuanto a los Bonos del Tramo A(G), el riesgo de impago está cubierto mediante el Aval del ICO, que se recoge en el apartado 3.4.2.2 del Módulo Adicional, así como mediante la Línea de Liquidez del Aval del ICO que se recoge en el apartado 3.4.2.3 del Módulo Adicional.

Las reglas de subordinación entre los distintos Tramos se establecen en el Orden de Prelación de Pagos y en el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación del Fondo en el Módulo Adicional.

Diferimiento de intereses

El Folleto Informativo y el resto de documentación complementaria relativa a los Bonos prevén el diferimiento del pago de intereses de los Bonos del Tramo B y de los Bonos del Tramo C en el caso de que se den las circunstancias previstas en el Módulo Adicional. Los intereses de los Bonos del Tramo A(G) no están sujetos a estas reglas de diferimiento.

Riesgo de precio

La Entidad Cedente, en su calidad de Entidad Suscriptora se ha comprometido a suscribir íntegramente los Bonos de los Tramos A(G) B y C. La Entidad Cedente, en su calidad de Entidad Suscriptora, ha declarado que una vez suscritos los Bonos de los Tramos A(G) B y C, su intención es utilizarlos como activos de garantía en operaciones de crédito del Eurosistema. Igualmente, la Entidad Cedente, en su calidad de Entidad Suscriptora, ha declarado que la suscripción por su parte de los Bonos de cualquier Tramo no supone limitación alguna para cualquier otro uso de los mismos o su eventual enajenación.

Dado que los Bonos de los Tramos A(G) B y C han sido suscritos íntegramente por la Entidad Cedente y, en consecuencia, su precio no estará sujeto a contraste mediante transacción en mercado, no se puede afirmar que las condiciones económicas de los Bonos correspondan a las que pudieran estar vigentes en el mercado secundario en la Fecha de Constitución del Fondo. Dicha consideración sobre la valoración de los Bonos se realiza a los efectos de informar a terceros, en particular a inversores o tomadores de los Bonos en concepto de garantía, como es el caso del Banco Central Europeo.

RIESGOS DERIVADOS DE LOS ACTIVOS SUBYACENTES

Riesgo de impago de los Certificados de Transmisión de Hipoteca

Los titulares de los Bonos con cargo al Fondo corren con el riesgo de impago de los Préstamos Hipotecarios agrupados en el mismo mediante la emisión de Certificados de Transmisión de Hipoteca.



070

2005

0M5469511

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

En consecuencia, la Entidad Cedente no asume responsabilidad alguna por el impago de los Deudores, ya sea del principal, de los intereses o de cualquier otra cantidad que los mismos pudieran adeudar en virtud de los Préstamos Hipotecarios. Tampoco asumen responsabilidad alguna de garantizar directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorgan garantías o avales, ni incurrirán en pactos de recompra de los Certificados de Transmisión de Hipoteca, salvo respecto a los que no se ajusten en la Fecha de Constitución del Fondo a las condiciones y características contenidas en el apartado 2.2.8 del Módulo Adicional del Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución, en cuyo caso se estará a lo previsto en el apartado 2.2.9 del Módulo Adicional del Folleto Informativo.

No existen garantías especiales sobre los Certificados que se agrupan en el Fondo ni sobre los Bonos que se emiten con cargo a su activo, excepto los compromisos que se recogen en el apartado 2.2.9 del Módulo Adicional del Folleto Informativo relativos a la sustitución de los Préstamos Hipotecarios que no se ajusten, en el momento de constitución del Fondo, a las declaraciones contenidas en el apartado 2.2.8 del Módulo Adicional del Folleto Informativo. Ninguna de las anteriores garantías de la Entidad Cedente deberá entenderse como una garantía de pago en defecto de los Deudores.

Riesgo de amortización anticipada de los Certificados de Transmisión de Hipoteca

Los Certificados agrupados en el Fondo serán amortizados anticipadamente cuando los deudores reembolsen anticipadamente la parte del capital pendiente de vencimiento de los Préstamos Hipotecarios, o en caso de ser subrogada la Entidad Cedente en los correspondientes Préstamos Hipotecarios por otra entidad financiera habilitada al efecto o en virtud de cualquier otra causa que produzca el mismo efecto.

El riesgo de que se produzca una amortización anticipada de los Certificados en los términos indicados en el párrafo anterior se traspasará a los titulares de los Bonos periódicamente, en cada Fecha de Pago, mediante la amortización parcial de los mismos, de acuerdo con lo previsto en el apartado 4.9.2 b) de la Nota de Valores del Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución.

Riesgo de concentración por LTV

Aún cuando a la fecha de constitución del Fondo, el Ratio del saldo vivo del principal sobre el valor de tasación o valor máximo legal de la finca hipotecada medio ponderado de los préstamos hipotecarios que integran la Cartera de Préstamos Hipotecarios Titulizables era del 73,40%, el 27,34% de los préstamos hipotecarios tienen un Ratio del saldo vivo del principal sobre el valor de tasación o valor máximo legal de la finca hipotecada actual entre el 70% y el 80%.



0.00

0.000

0M5469512

Ayuntamiento de

Ibañeta

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

Riesgo de tasación de las VPO

El valor máximo legal de las fincas que tengan la consideración de VPO según la Legislación Aplicable a VPO (situándose todas y cada una de dichas VPO en la Comunidad Autónoma del País Vasco), se calcula por la Entidad Cedente de acuerdo con la Legislación Aplicable a VPO multiplicando los metros cuadrados útiles de la referida VPO por una cantidad que se determina para cada caso mediante Órdenes del Consejero de Vivienda y Asuntos Sociales del Gobierno Vasco, en base a la localidad en la que se ubique la VPO y a su calificación, sin que hayan sido las mismas tasadas adicionalmente por entidades debidamente facultadas al efecto y reconocidas por el Banco de España.

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

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

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

Fondo de Reserva

Como mecanismo de garantía ante posibles pérdidas debidas a Préstamos Hipotecarios impagados y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos descrito en el apartado 3.4.6 del presente Módulo Adicional del Folleto Informativo, se constituyó un depósito en la Cuenta de Tesorería denominado fondo de reserva.

El valor del Fondo de Reserva fue igual al 5,20% del Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos en la Fecha de Constitución, es decir será de OCHO MILLONES SESENTA MIL EUROS (8.060.000 euros). La dotación inicial del Fondo de Reserva se realizó con cargo al Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva. Posteriormente, en cada Fecha de Pago debe ser dotado hasta alcanzar la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva, tal y como este término se define a continuación, con cargo a los Fondos Disponibles, de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos.

**AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

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

- a) El importe inicial del Fondo de Reserva.
- b) La cantidad mayor entre:
 - (i) El 10,40% del Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos en la correspondiente Fecha de Pago;
 - (ii) CUATRO MILLONES TREINTA MIL EUROS (4.030.000 euros).

La minoración del Fondo de Reserva debe coincidir con una Fecha de Pago. No pueden realizarse minoraciones del Fondo de Reserva hasta que su importe alcance al menos el 10,40% del Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos y siempre que, en todo caso, después de esa minoración su importe siga siendo igual a la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva.

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

- (a) Que el importe a que ascienda la suma del Saldo Vivo de los Activos en morosidad con más de noventa (90) días de retraso en el pago de los importes vencidos fuera superior al uno por ciento (1,00%) del Saldo Vivo de los Activos que no tengan la consideración de Activos Fallidos en cualquier momento;
- (b) Que el Fondo de Reserva no se vaya a dotar hasta la Cantidad Requerida de Fondo de Reserva;
- (c) Que no hubieran transcurrido tres (3) años desde la Fecha de Constitución.

En ningún caso, el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva puede ser inferior a CUATRO MILLONES TREINTA MIL EUROS (4.030.000 euros).

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

Aval del ICO

Con fecha 3 de noviembre de 2008 la Sociedad Gestora suscribió con el ICO un Convenio de Colaboración y Compromiso de Aval.



AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

Asimismo, con fecha 22 de septiembre de 2008, la Entidad Cedente suscribió con el ICO un Convenio de Colaboración y Compromiso de Aval con el objeto de precisar los requisitos que deben reunir los activos susceptibles de cesión al Fondo.

En virtud de los referidos Convenios de Colaboración y Compromiso de Aval, el ICO ha otorgado un aval al Fondo en la Fecha de Constitución en virtud del cual el ICO garantizó con renuncia al beneficio de excusión establecido en el artículo 1830 del Código Civil, el pago de las obligaciones económicas exigibles al Fondo, derivadas de los Bonos del Tramo A(G) que se emiten por un importe nominal de CIENTO CUARENTA MILLONES CUATROCIENTOS MIL EUROS (140.400.000 euros).

El Aval del ICO tiene las siguientes características:

- (a) El Aval del ICO cubre exclusivamente aquellas cantidades impagadas de principal e intereses de los Bonos del Tramo A(G).
- (b) El Aval del ICO permanecerá en vigor y con plenos efectos hasta el total cumplimiento de las obligaciones de pago de principal e intereses de los Bonos del Tramo A(G). En todo caso, el Aval del ICO vencerá con fecha 18 de octubre de 2060 (es decir, en la Fecha de Vencimiento Legal), o, en caso de no ser Día Hábil, el primer Día Hábil inmediatamente siguiente.
- (c) La efectividad del Aval del ICO está condicionada a:
 - (i) que los Bonos del Tramo A(G) estén admitidos a cotización en un mercado secundario organizado en un plazo no superior a un (1) mes desde la Fecha desembolso;
 - (ii) la confirmación como finales por las Entidades de Calificación de las calificaciones asignadas con carácter provisional a cada uno de los Tramos de Bonos antes de la Fecha de Desembolso; y,
 - (iii) que se efectúe el pago de la Comisión del Aval del ICO.

Asimismo, la efectividad del Aval del ICO estaba condicionada a la entrega al ICO de la siguiente documentación:

- (i) copia del presente Folleto registrado en la CNMV;
- (ii) copia autorizada de la Escritura de Constitución del Fondo;



00000000

00000000

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

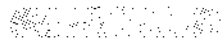
- (iii) certificaciones de la Entidad Cedente en las que se manifieste que los Préstamos Hipotecarios reúnen los requisitos previstos en el Convenio de Colaboración y Compromiso de Aval suscrito el 22 de septiembre de 2008 entre el ICO y la Entidad Cedente;
 - (iv) copia de las cartas de las Entidades de Calificación en la que se comuniquen las calificaciones asignadas a cada uno de los Tramos de Bonos;
 - (v) comunicación indicando el Código de Identificación Fiscal (CIF) asignado al Fondo;
 - (vi) copia autorizada del acta notarial del desembolso de la suscripción de los Bonos otorgada por la Sociedad Gestora;
 - (vii) certificación de la Sociedad Gestora en la que conste la cantidad correspondiente al importe efectivamente avalado a la Entidad Cedente.
- (d) La prestación y otorgamiento del Aval del ICO devenga una comisión única de cuatrocientos veintidós mil doscientos euros correspondiente al resultado de aplicar el 0,30% a la suma del valor nominal de los Bonos del Tramo A(G) avalados, de acuerdo con lo previsto en la Cláusula 6.5 del Convenio de Colaboración y Compromiso de Aval suscrito el 22 de septiembre de 2008 entre el ICO y la Entidad Cedente.
- (e) La Sociedad Gestora deberá comunicar al ICO en cada Fecha de Pago de los Bonos del Tramo A(G), el Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos del Tramo A(G), y, al final de cada ejercicio, además del citado Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos del Tramo A(G), una estimación de la carga financiera de los Bonos del Tramo A(G) para el ejercicio siguiente.

Ejecución del Aval del ICO

El Aval del ICO puede ser objeto de ejecución parcial, sin límite en cuanto al número de ejecuciones.

El Aval del ICO se ejecutará en los siguientes supuestos y por los importes que se determinan en cada uno de ellos:

- (a) En cualquier Fecha de Pago o en la Fecha de Vencimiento Final o, en su caso, en la fecha de liquidación anticipada del Fondo, en la que los Fondos Disponibles no fueran suficientes para abonar los intereses correspondientes a los Bonos del Tramo A(G), una vez realizados los pagos según lo previsto en el Orden de Prelación de Pagos o, en su caso, en el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.



AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

En este caso, la ejecución del Aval del ICO se efectuará por un importe igual a la diferencia entre el importe de los intereses exigibles de los Bonos del Tramo A(G) y el importe aplicado a su pago de los Fondos Disponibles en la fecha que corresponda de acuerdo con lo previsto en el párrafo anterior.

- (b) En cualquier Fecha de Pago o en la Fecha de Vencimiento Final o, en su caso, en la fecha de liquidación anticipada del Fondo, en la que los Fondos Disponibles no fueran suficientes para proceder a la amortización de los Bonos del Tramo A(G), una vez realizados los pagos según lo previsto en el Orden de Prelación de Pagos o, en su caso, en el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

En este caso, la ejecución del Aval del ICO se efectuará por un importe igual a la diferencia entre el importe que correspondiera amortizar del principal de los Bonos del Tramo A(G) y el importe de los Fondos Disponibles efectivamente aplicado a su amortización en la fecha que corresponda de acuerdo con lo previsto en el párrafo anterior.

Cada ejecución del Aval del ICO se llevará a cabo mediante requerimiento escrito de la Sociedad Gestora al ICO, en el que declare la concurrencia de las situaciones descritas en los apartados anteriores de ausencia de Fondos Disponibles para efectuar los pagos de principal y/o intereses de los Bonos del Tramo A(G) que correspondan, indicando los importes reclamados, en su caso, por cada uno de los conceptos.

El desembolso de las cantidades requeridas en virtud de cada ejecución del Aval del ICO será realizado en el plazo máximo de noventa (90) Días, contados a partir de la fecha de recepción del requerimiento escrito de la Sociedad Gestora, mediante su abono en la Cuenta de Tesorería.

Con el fin de poder abonar a los titulares de los Bonos del Tramo A(G) las cantidades debidas en la Fecha de Pago correspondiente, la Sociedad Gestora ha contratado con la CAJA DE AHORROS DE VITORIA Y ÁLAVA (CAJA VITAL KUTXA) la Línea de Liquidez del Aval del ICO, cuyas características se indican en el apartado 3.4.2.3 del Folleto Informativo.

Una vez obtenido el importe solicitado al ICO en ejecución del Aval del ICO, pero en todo caso, a los noventa (90) días desde su disposición, siempre que hubiera recibido los fondos correspondientes a la ejecución del Aval del ICO, la Sociedad Gestora devolverá a la CAJA DE AHORROS DE VITORIA Y ÁLAVA (CAJA VITAL KUTXA) las cantidades dispuestas bajo la Línea de Liquidez del Aval del ICO.

Las cantidades abonadas por el ICO en virtud del Aval del ICO constituirán una obligación del Fondo a favor del ICO. El reintegro de los importes dispuestos con cargo al Aval del ICO, tanto si hubieren sido dispuestos para el pago de intereses como para el reembolso de principal de los Bonos del Tramo A(G), se realizará en cada una de las siguientes Fechas de Pago, hasta su reembolso total, y se hará con cargo, respectivamente, a los Fondos Disponibles y a los Fondos Disponibles para Amortización, ocupando los lugares establecidos en el Orden de Prelación de Pagos y el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.



AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

En caso de que, conforme a lo establecido en el presente apartado, el Fondo, además de reintegrar el importe dispuesto con cargo al Aval del ICO, requiriese una nueva disposición del Aval de ICO para el pago de intereses o reembolso de principal de los Bonos del Tramo A(G), la Sociedad Gestora calculará y aplicará el importe neto que, según el caso, deba solicitar o reintegrar al ICO.

El Aval del ICO se rige, en primer término, por lo dispuesto en el documento de Aval del ICO, y en lo que no esté previsto en el mismo, por lo dispuesto en el derecho privado español.

Los términos y condiciones anteriormente descritos y que se recogen en el documento de Aval del ICO, prevalecerán frente a lo dispuesto en cualquier otro documento en el supuesto de existir discrepancia o contradicción de dicho documento con respecto a lo recogido en el documento de Aval del ICO.

Contrato de Línea de Liquidez del Aval del ICO

La Sociedad Gestora celebrará, en representación y por cuenta del Fondo, con la CAJA DE AHORROS DE VITORIA Y ÁLAVA (CAJA VITAL KUTXA), un contrato de línea de crédito.

El importe de la Línea de Liquidez del Aval del ICO es, en cada momento, igual a la menor de las siguientes cantidades:

- (i) CATORCE MILLONES CUARENTA MIL euros
- (ii) El importe a que ascienda la suma de las siguientes cantidades:
 - (a) el Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos del Tramo A(G); y,
 - (b) el importe al que ascienden los intereses que han de ser abonados por el Fondo a los tenedores de los Bonos del Tramo A(G) por la totalidad del Periodo de Devengo de Intereses en curso.

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, podrá disponer de la Línea de Liquidez del Aval del ICO en cualquier momento, cuando se hubiera solicitado en una Fecha de Determinación la ejecución del Aval del ICO y no se hubieran recibido del ICO en la fecha de solicitud las cantidades correspondientes.

Las cantidades dispuestas con cargo a la Línea de Liquidez del Aval del ICO han de ser depositadas en la Cuenta de Tesorería y se aplican, sin sujeción al Orden de Prelación de Pagos del Fondo, en primer lugar al abono de los intereses de los Bonos del Tramo A(G) y, posteriormente, al abono del principal de los citados Bonos.



003

PIROS

0M5469518

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

La Línea de Liquidez del Aval del ICO devenga a favor de la Entidad Acreditante un interés igual al Tipo de Interés Nominal de los Bonos del Tramo A más un margen de quince puntos básicos (0,15%) sobre las cantidades dispuestas que hayan sido atendidas por ella al amparo de la misma, así como una comisión de disponibilidad del 0,15% calculada sobre la media diaria de las no dispuestas y liquidable en las Fechas de Pago, es decir, los días 18 de enero, abril, julio y octubre de cada año, o el siguiente Día Hábil)

Tales intereses y la Comisión de Disponibilidad de la Línea de Liquidez del Aval del ICO se calculan tomando como base: (i) los días efectivos existentes en cada periodo de devengo de intereses o de la Comisión de Disponibilidad de la Línea de Liquidez del Aval del ICO, según el caso, y, (ii) un año compuesto por trescientos sesenta (360) días.

Los periodos de devengo de la Comisión de Disponibilidad de la Línea de Liquidez del Aval del ICO coinciden con los Periodos de Devengo de Intereses de los Bonos, a excepción del primero. Por su parte, los periodos de liquidación de intereses son los comprendidos entre la fecha de disposición y la fecha de amortización de los fondos dispuestos, incluyéndose la primera de ellas y excluyéndose la segunda.

De acuerdo con lo previsto en la Estipulación 6.4.5 del Convenio de Colaboración y Compromiso de Aval suscrito entre el ICO y la Entidad Cedente, y, concretamente con respecto a la subrogación en la posición de beneficiario del Aval del ICO prevista en dicha Estipulación, la devolución del principal dispuesto de la Línea de Liquidez del Aval del ICO se realizará en el momento en que el Fondo reciba el desembolso del importe equivalente en ejecución del Aval del ICO (extinguiéndose la obligación legal entre el ICO y los anteriores beneficiarios del Aval del ICO con respecto a dicho pago), pero en todo caso, a los noventa (90) días desde la fecha de disposición de los fondos y en la cuenta que a tal efecto indique la Entidad Acreditante, siempre que el Fondo hubiera recibido los fondos correspondientes a la ejecución del Aval del ICO. Por su parte, el pago de los intereses devengados sobre las cantidades dispuestas al amparo de la Línea de Liquidez del Aval del ICO se efectuará en la Fecha de Pago siguiente a la de disposición de tales cantidades, siempre que el Fondo disponga de liquidez suficiente y con sujeción al Orden de Prelación de Pagos.

**AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

En caso de que la calificación crediticia de la deuda no subordinada no garantizada de la Entidad Acreditante fuera inferior al nivel de calificación requerida de las Entidades de Calificación, se actuará conforme a lo que se establece a continuación en relación con cada una de las Entidades de Calificación:

- (1) En el supuesto de que la deuda no subordinada no garantizada a corto plazo de la Entidad Acreditante tuviera asignada en cualquier momento una calificación crediticia inferior a P-1 o dicha calificación fuera retirada, la Sociedad Gestora, en el plazo de treinta (30) días desde que ocurriese dicha circunstancia actuará de conformidad con lo siguiente:
 - (a) obtendrá de la Entidad Acreditante por parte de una entidad de crédito con calificación igual a P-1 (Moody's) un aval bancario a primera demanda incondicional e irrevocable y con renuncia al beneficio de excusión en garantía de las obligaciones de la Entidad Acreditante bajo el Contrato de Línea de Liquidez del Aval ICO, o bien
 - (b) obtendrá de la Entidad Acreditante la pignoración de valores a favor del Fondo en garantía de las obligaciones contraídas por ésta con el Fondo en las condiciones de sobrecolateralización necesarias para que las calificaciones de los Bonos no se vean rebajadas o retiradas, o
 - (c) en caso de no ser posible lo anterior, sustituirá a la Entidad Acreditante por otra entidad de crédito cuya deuda no subordinada no garantizada a corto plazo tenga una calificación igual a P-1 (Moody's)
- (2) En el caso de FITCH, en el supuesto de que la deuda no subordinada no garantizada a corto plazo de la Entidad Acreditante tuviera asignada en cualquier momento una calificación crediticia inferior a F1 (FITCH) o dicha calificación fuese retirada, la Sociedad Gestora, en el plazo de treinta (30) días desde que ocurriese dicha circunstancia actuará de conformidad con lo siguiente:
 - (a) obtendrá de la Entidad Acreditante por parte de una entidad de crédito con calificación igual o superior a F1 (FITCH) un aval bancario a primera demanda incondicional e irrevocable y con renuncia al beneficio de excusión en garantía de las obligaciones de la Entidad Acreditante bajo el Contrato de Línea de Liquidez del Aval del ICO, o bien
 - (b) obtendrá de la Entidad Acreditante la pignoración de valores a favor del Fondo en garantía de las obligaciones contraídas por ésta con el Fondo en las condiciones de sobrecolateralización necesarias para que las calificaciones de los Bonos no se vean rebajadas o retiradas, o bien



AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

- (c) en caso de no ser posible lo anterior, sustituirá a la Entidad Acreditante por otra entidad de crédito cuya deuda no subordinada no garantizada a corto plazo tenga una calificación mínima igual a F1 (FITCH). En ningún caso podrá la sustitución de la Entidad Acreditante afectar negativamente a las calificaciones de los Bonos, conforme a los criterios vigentes en ese momento publicados por FITCH.

La Línea de Liquidez del Aval del ICO permanecerá en vigor durante el periodo de vigencia de las obligaciones derivadas de la emisión de los Bonos del Tramo A(G) y, en todo caso, la Línea de Liquidez del Aval de ICO vencerá en la Fecha de Vencimiento Legal.

Contrato de Permuta Financiera de Intereses

La Sociedad Gestora, por cuenta y en representación del Fondo, suscribió con CAJA DE AHORROS DE VITORIA Y ÁLAVA (CAJA VITAL KUTXA) un contrato de permuta financiera de intereses conforme al modelo de Contrato Marco de Operaciones Financieras (CMOF) de la Asociación Española de Banca (en adelante, el "Contrato de Swap"), con la finalidad de cobertura del riesgo de tipo de interés del Fondo.

El principal objetivo del Contrato de Swap es cubrir el riesgo que para el Fondo podría suponer el hecho de que ciertos Activos de la cartera de la Entidad Cedente se encuentran sujetos a tipos de interés y a periodos de revisión y liquidación diferentes al tipo de interés aplicable a los Bonos. Mediante el Contrato de Swap, la Sociedad Gestora, por cuenta del Fondo, cubre el riesgo de tipo de interés antes aludido en los siguientes términos: el Fondo se compromete a pagar a la Entidad de Contrapartida, en cada Fecha de Pago, con cargo a la Cuenta de Tesorería, la suma de los intereses devengados, vencidos, e ingresados al Fondo durante el Periodo de Liquidación que vence de los Activos del Fondo administrados por la Entidad Cedente.

Por su parte, la Entidad de Contrapartida se compromete a abonar al Fondo mediante ingreso en la Cuenta de Tesorería (en cada Fecha de Pago) el resultante de aplicar al Importe Nominal el tipo de interés de referencia de los Bonos más el margen medio de los Bonos más un margen de diez puntos básicos (0,10%), más la Comisión de Administración correspondiente al Administrador en caso de sustitución del mismo.

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

- (a) Cantidad a pagar por el Fondo: será el Importe Variable A (según se define este concepto a continuación).
- (b) Cantidad a pagar por la Entidad de Contrapartida: será el Importe Variable B (según se define este concepto a continuación).



AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

Al ser el Contrato de Swap un acuerdo de compensación contractual, las partes tienen derecho a exigirse en cada Fecha de Pago el saldo neto de las operaciones vencidas al amparo de cada uno de ellos. Las fechas de liquidación de los intereses que resulten de la aplicación de los Contratos de Swap coincidirán con las Fechas de Pago.

El Contrato de Swap estará dividido en sucesivos "Periodos de Liquidación", comprensivos de los días efectivos transcurridos entre cada Fecha de Determinación, incluyendo en cada Periodo de Liquidación la Fecha de Determinación inicial y excluyendo la Fecha de Determinación final. Por excepción, el primer Periodo de Liquidación será el comprendido entre la Fecha de Constitución del Fondo (incluida) y la primera Fecha de Determinación (excluida).

En caso de vencimiento anticipado del Contrato de Swap por causa imputable a la Entidad de Contrapartida, el pago liquidativo, en caso de ser favorable para esta última, se postergará en el Orden de Prelación de Pagos del Fondo tras el pago de intereses y principal a los bonistas, así como tras la retención de la cantidad suficiente para mantener la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva.

En caso de que, en cualquier momento durante la duración del Contrato de Swap la calificación crediticia de la deuda no subordinada no garantizada de la Entidad de Contrapartida fuera inferior al nivel de calificación requerida de las Entidades de Calificación, el Folleto Informativo señala el modo de actuación en relación con cada una de las Entidades de Calificación.

Por otro lado, en garantía de sus obligaciones bajo el Contrato de Swap y en los términos descritos en el mismo, la Entidad de Contrapartida constituyó un depósito por un importe calculado en función del valor de mercado del Contrato de Swap, importe que se recoge en el Contrato de Swap y se calcula y actualiza, inicialmente, en cada Fecha de Determinación en los términos establecidos en el mismo. En el supuesto de que la deuda no garantizada y no subordinada de la Entidad de Contrapartida (o de su sucesor) o del garante de la Entidad de Contrapartida (o de su sucesor) fuera rebajada a una calificación inferior a F1 para corto plazo, la Entidad de Contrapartida se compromete a transferir el importe de dicho depósito a una cuenta abierta en el Agente Financiero de acuerdo con lo establecido en el Contrato de Swap.

La Entidad de Contrapartida se compromete a poner en conocimiento de la Sociedad Gestora cualquier rebaja o retirada de su calificación crediticia otorgada por las Entidades de Calificación correspondientes, tan pronto como tenga conocimiento de dichos supuestos.

Todos los costes, gastos e impuestos en que se incurran por el cumplimiento de las anteriores obligaciones serán por cuenta de las Entidades de Contrapartida. La ocurrencia, en su caso, de la resolución anticipada del Contrato de Swap no constituirá en sí misma una causa de vencimiento anticipado del Fondo ni liquidación anticipada del mismo, salvo que en conjunción con otros eventos o circunstancias relativos a la situación patrimonial del Fondo se produjera una alteración sustancial o permanente de su equilibrio financiero. La Sociedad Gestora hará sus mayores esfuerzos para que el Fondo suscriba un contrato de swap en los términos lo más semejantes posibles al Contrato de Swap aquí descrito.

**AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

La fecha de vencimiento del Contrato de Swap será la anterior de las dos siguientes:

- (i) la Fecha de Vencimiento Legal; o, en su caso,
- (ii) la fecha en que se lleve a cabo la liquidación anticipada del Fondo de acuerdo con lo previsto en el apartado 4.4.3.1 del Documento de Registro.

4. Evolución del fondo**a) Tasas de amortización anticipada de los préstamos titulizados.**

La tasa de amortización anticipada del activo durante el ejercicio 2015 ha sido del 3,79% (3,12% en el ejercicio 2014).

Adicionalmente la tasa de amortización histórica del fondo anualizada es del 21,68%.

b) Información relevante en relación con garantías

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

Cifras en euros

% Tipo Nominal Intervalo	Datos al 31/12/2015				Datos al 31/12/2014			
	Núm.	%	Principal pendiente	%	Núm.	%	Principal pendiente	%
0,00- 40,00	507	34,16%	14.936	16,53%	481	31%	14.477	15%
40,01- 60,00	489	32,95%	31.868	35,28%	485	31%	31.651	32%
60,01- 80,00	418	28,17%	36.513	40,42%	465	30%	40.784	41%
80,01- 100,00	70	4,72%	7.019	7,77%	118	8%	11.978	12%
Total	1.484	100%	90.336	100%	1.549	100%	98.890	100%
% Tipo de interés nominal medio ponderado por Principal				57,32%	59,57%			



AyT ICO-FTVPO

CAJA VITAL KUTXA

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015***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
2,60%	2,46%

Por distribución geográfica

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

Cifras en euros

Comunidad Autónoma	Datos al 31/12/2015				Datos al 31/12/2014			
	Núm.	%	Principal pendiente	%	Núm.	%	Principal pendiente	%
Andalucía	2	0,13%	286	0,32%	2	0,13%	296	0,30%
Aragón	9	0,61%	1.256	1,39%	9	0,58%	1.312	1,33%
Cantabria	6	0,40%	671	0,74%	6	0,39%	697	0,70%
Castilla-León	27	1,82%	3.012	3,33%	27	1,74%	3.158	3,19%
Castilla La Mancha	3	0,20%	365	0,40%	3	0,19%	375	0,38%
Madrid	7	0,47%	1.065	1,18%	8	0,52%	1.210	1,22%
Navarra	1	0,07%	127	0,14%	1	0,06%	132	0,13%
La Rioja	4	0,27%	537	0,59%	4	0,26%	559	0,57%
País Vasco	1.425	96,02%	83.017	91,90%	1.489	96,13%	91.151	92,17%
Total	1.484	100%	90.336	100%	1.549	100%	98.890	100%



0,05

0,045

0M5469524

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**Por morosidad

La distribución por la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada de las participaciones hipotecarias en situación de impago, con información del principal pendiente de vencer al 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

Cifras en euros

Antigüedad Deuda	Número Préstamos	Importe impagado			Deuda Pendiente vencer	Deuda Total
		Principal	Intereses ordinarios	Total		
Hasta 1 mes	26	7	1	8	1.890	1.899
De 1 a 3 meses	3	1	0	1	108	109
De 3 a 6 meses	0	0	0	0	0	0
De 6 a 9 meses	2	5	0	5	101	106
De 9 a 12 meses	0	0	0	0	0	0
De 12 meses a 2 años	3	13	1	14	244	257
Más de 2 años	3	126	6	132	184	316
Totales	37	152	8	160	2.527	2.687

Por rentabilidad

El rendimiento de los Préstamos Hipotecarios participados durante el ejercicio 2015 es el siguiente:

Índice de referencia	EURIBOR AÑO	IRPH ENTIDADES
Nº Activos vivos (<i>und.</i>)	1.376	108
Importe pendiente (<i>euros</i>)	83.825	6.511
Margen ponderado s/índice de referencia (%)	0,58	0,00
Tipo de interés medio ponderado (%)	0,74	1,45



4/03

11/03

0M5469525

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

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

Cifras en euros

% Tipo Nominal Intervalo	Datos al 31/12/2015				Datos al 31/12/2014			
	Núm.	%	Principal pendiente	%	Núm.	%	Principal pendiente	%
Inferior al 1%	1.335	89,96%	81.014	89,68%	612	39,51%	43.134	43,62%
1% - 1,49%	145	9,77%	9.157	10,14%	810	52,29%	47.639	48,17%
1,5% - 1,99%	2	0,13%	71	0,08%	124	8,01%	7.903	7,99%
5% - 5,49%	0	0,00%	0	0,00%	1	0,06%	101	0,10%
5,5% - 5,99%	2	0,13%	95	0,11%	2	0,13%	112	0,11%
Total	1.484	100%	90.337	100%	1.549	100%	98.889	100%
% Tipo de interés nominal medio ponderado por principal			0,98%	1,20%				

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 155 millones de euros, integrados por 1.404 Bonos de la Serie A(G), 77 Bonos de la Serie B y 69 Bonos de la Serie C.



0.05

R/005

0M5469526

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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 A (G)			SERIE B			SERIE C		
	ES0312304001			ES0312304019			ES0312304027		
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
19/10/2015	96,81	1.580,81	78.033,48	14,23	0	7.700,00	17,11	0	6.900,00
20/07/2015	103,77	2.162,33	79.614,28	14,64	0	7.700,00	17,48	0	6.900,00
20/04/2015	120,22	1.811,30	81.776,61	15,94	0	7.700,00	18,65	0	6.900,00
19/01/2015	127,10	2.958,27	83.587,91	16,17	0	7.700,00	18,85	0	6.900,00
20/10/2014	161,81	1.856,53	86.546,18	19,12	0	7.700,00	21,63	0	6.900,00
18/07/2014	180,66	1.996,99	88.402,71	20,04	0	7.700,00	22,12	0	6.900,00
22/04/2014	188,47	1.789,03	90.399,71	20,66	0	7.700,00	22,92	0	6.900,00
20/01/2014	180,80	3.323,16	92.188,74	19,60	0	7.700,00	22,07	0	6.900,00
18/10/2013	178,37	1.569,65	95.511,91	19,06	0	7.700,00	21,49	0	6.900,00
18/07/2013	177,63	1.895,30	97.081,57	18,68	0	7.700,00	21,10	0	6.900,00
18/04/2013	177,00	2.024,59	98.976,87	18,30	0	7.700,00	20,71	0	6.900,00
18/01/2013	189,13	3.531,07	101.001,47	18,85	0	7.700,00	21,30	0	6.900,00
18/10/2012	265,51	1.808,05	104.532,54	24,14	0	7.700,00	26,04	0	6.900,00
18/07/2012	343,10	2.247,53	106.340,60	29,19	0	7.700,00	30,52	0	6.900,00
18/04/2012	479,97	1.678,62	108.588,13	38,38	0	7.700,00	38,75	0	6.900,00
18/01/2012	604,99	3.879,32	110.266,76	45,73	0	7.700,00	45,38	0	6.900,00
18/10/2011	625,58	2.090,73	114.146,08	46,36	0	7.700,00	45,95	0	6.900,00
18/07/2011	549,31	2.382,16	116.236,82	40,52	0	7.700,00	40,67	0	6.900,00
18/04/2011	454,27	2.037,90	118.618,98	33,80	0	7.700,00	34,60	0	6.900,00
18/01/2011	473,21	3.868,94	120.656,89	34,18	0	7.700,00	35,03	0	6.900,00
18/10/2010	430,88	2.116,69	124.525,84	31,06	0	7.700,00	32,19	0	6.900,00
19/07/2010	372,98	2.338,85	126.642,54	27,13	0	7.700,00	28,67	0	6.900,00
19/04/2010	391,96	2.206,47	128.981,39	27,87	0	7.700,00	29,33	0	6.900,00
18/01/2010	423,43	3.904,07	131.187,86	29,00	0	7.700,00	30,34	0	6.900,00
19/10/2009	508,58	1.871,26	135.091,93	33,45	0	7.700,00	34,34	0	6.900,00
20/07/2009	1.552,79	3.436,79	136.963,20	93,55	0	7.700,00	91,35	0	6.900,00

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



2015

OM5469527

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, 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	A(G)	A(G)	B	B	C	C
ISIN	ES0312304001	ES0312304001	ES0312304019	ES0312304019	ES0312304027	ES0312304027
Calificación - Fecha último cambio de calificación crediticia	27/06/2014	23/01/2015	27/06/2014	23/01/2015	11/02/2009	23/01/2015
Calificación - Agencia de calificación crediticia	Fitch	Moody's	Fitch	Moody's	Fitch	Moody's
Calificación - Situación actual	AA	Aa2	A+	Aa3	BBB-	Baa1
Calificación - Situación cierre anual anterior	AA	A1	A+	A2	BBB-	Baa3
Calificación - Situación inicial	AAA	Aaa	A	Aa1	BBB-	A2

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 todas las series, como se puede observar en el cuadro anterior.

**AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**g) Saldos de cartera de préstamos titulizados

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

Saldo Nominal Titulizado	155.000
Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento	90.184
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento/ Saldo Nominal Titulizado	58,18%
Saldo Nominal Pendiente de Cobro	90.336
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Cobro/ Saldo Nominal Titulizado	58,28%
Amortizaciones Acumuladas desde origen del Fondo	64.664

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.



103

0002

0M5469529

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

5. 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 bajo las siguientes hipótesis de tasas de amortización, se muestra a continuación:

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 0%

Vida Media (años)	8.251073061
----------------------	-------------

Vida Media (años)	19.309589041
----------------------	--------------

Bonos Serie A(G)			Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado	Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2015	78.033.477,60 €	0,00 €	31/12/2015	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2016	74.872.054,40 €	3.161.423,20 €	18/01/2016	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2016	73.667.595,33 €	1.204.459,07 €	18/04/2016	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2016	72.395.584,84 €	1.272.010,49 €	18/07/2016	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2016	71.196.257,94 €	1.199.326,90 €	18/10/2016	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2017	69.934.427,66 €	1.261.830,28 €	18/01/2017	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2017	68.742.850,58 €	1.191.577,08 €	18/04/2017	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2017	67.487.554,13 €	1.255.296,45 €	18/07/2017	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2017	66.310.055,40 €	1.177.498,73 €	18/10/2017	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2018	65.068.299,95 €	1.241.755,45 €	18/01/2018	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2018	63.900.926,17 €	1.167.373,78 €	18/04/2018	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2018	62.659.828,93 €	1.241.097,24 €	18/07/2018	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2018	61.494.069,65 €	1.165.759,28 €	18/10/2018	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2019	60.260.437,97 €	1.233.631,68 €	18/01/2019	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2019	59.103.183,26 €	1.157.254,71 €	18/04/2019	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2019	57.872.940,64 €	1.230.242,62 €	18/07/2019	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2019	56.721.602,45 €	1.151.338,19 €	18/10/2019	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2020	55.501.354,72 €	1.220.247,73 €	18/01/2020	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2020	54.358.869,01 €	1.142.485,71 €	18/04/2020	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2020	53.141.945,85 €	1.216.923,16 €	18/07/2020	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2020	52.002.044,24 €	1.139.901,61 €	18/10/2020	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2021	50.790.448,75 €	1.211.595,49 €	18/01/2021	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2021	49.653.469,53 €	1.136.979,22 €	18/04/2021	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2021	48.442.507,41 €	1.210.962,12 €	18/07/2021	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2021	47.314.742,80 €	1.127.764,61 €	18/10/2021	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2022	46.117.189,56 €	1.197.553,24 €	18/01/2022	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2022	44.999.577,85 €	1.117.611,71 €	18/04/2022	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2022	43.812.912,07 €	1.186.665,78 €	18/07/2022	7.700.000,00 €	0,00 €



2025

LIBRO

0M5469530

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

Vida Media (años)	8,251073061
----------------------	-------------

Vida Media (años)	19,309589041
----------------------	--------------

Bonos Serie A(G)			Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado	Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
18/10/2022	42.716.277,39 €	1.096.634,68 €	18/10/2022	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2023	41.548.404,27 €	1.167.873,12 €	18/01/2023	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2023	40.457.373,80 €	1.091.030,47 €	18/04/2023	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2023	39.294.043,79 €	1.163.330,01 €	18/07/2023	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2023	38.216.104,02 €	1.077.939,77 €	18/10/2023	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2024	37.066.583,52 €	1.149.520,50 €	18/01/2024	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2024	36.001.834,19 €	1.064.749,33 €	18/04/2024	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2024	34.858.812,97 €	1.143.021,22 €	18/07/2024	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2024	33.803.573,59 €	1.055.239,38 €	18/10/2024	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2025	32.681.752,36 €	1.121.821,23 €	18/01/2025	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2025	31.643.007,76 €	1.038.744,60 €	18/04/2025	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2025	30.535.487,07 €	1.107.520,69 €	18/07/2025	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2025	29.515.478,43 €	1.020.008,64 €	18/10/2025	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2026	28.427.974,34 €	1.087.504,09 €	18/01/2026	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2026	27.421.969,43 €	1.006.004,91 €	18/04/2026	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2026	26.357.961,71 €	1.064.007,72 €	18/07/2026	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2026	25.404.953,41 €	953.008,30 €	18/10/2026	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2027	24.393.994,37 €	1.010.959,04 €	18/01/2027	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2027	23.495.450,63 €	898.543,74 €	18/04/2027	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2027	22.563.718,45 €	931.732,18 €	18/07/2027	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2027	21.751.394,89 €	812.323,56 €	18/10/2027	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2028	20.868.496,36 €	882.898,53 €	18/01/2028	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2028	20.068.119,77 €	800.376,59 €	18/04/2028	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2028	19.189.806,96 €	878.312,81 €	18/07/2028	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2028	18.397.275,64 €	792.531,32 €	18/10/2028	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2029	17.535.240,37 €	862.035,27 €	18/01/2029	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2029	16.768.183,49 €	767.056,88 €	18/04/2029	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2029	15.921.981,72 €	846.201,77 €	18/07/2029	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2029	15.163.756,10 €	758.225,62 €	18/10/2029	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2030	14.328.485,79 €	835.270,31 €	18/01/2030	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2030	13.581.811,90 €	746.673,89 €	18/04/2030	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2030	12.762.369,73 €	819.442,17 €	18/07/2030	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2030	12.040.679,62 €	721.690,11 €	18/10/2030	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2031	11.248.529,42 €	792.150,20 €	18/01/2031	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2031	10.548.696,17 €	699.833,25 €	18/04/2031	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2031	9.772.167,48 €	776.528,69 €	18/07/2031	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2031	9.089.523,04 €	682.844,44 €	18/10/2031	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2032	8.330.994,01 €	758.529,03 €	18/01/2032	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2032	7.660.782,38 €	670.211,63 €	18/04/2032	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2032	6.924.142,90 €	736.639,48 €	18/07/2032	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2032	6.271.831,47 €	652.311,43 €	18/10/2032	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2033	5.550.849,28 €	720.982,19 €	18/01/2033	7.700.000,00 €	0,00 €



373 0903

0M5469531

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

Vida Media (años)	8,251073061
----------------------	-------------

Vida Media (años)	19,309589041
----------------------	--------------

Bonos Serie A(G)		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
18/04/2033	4.910.389,08 €	640.460,20 €
18/07/2033	4.197.218,19 €	713.170,89 €
18/10/2033	3.564.630,92 €	632.587,27 €
18/01/2034	2.859.124,10 €	705.506,82 €
18/04/2034	2.245.972,04 €	613.152,06 €
18/07/2034	1.564.608,14 €	681.363,90 €
18/10/2034	966.465,62 €	598.142,52 €
18/01/2035	300.185,62 €	666.280,00 €
18/04/2035	0,00 €	300.185,62 €

Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
18/04/2033	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2033	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2033	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2034	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2034	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2034	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2034	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2035	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2035	0,00 €	7.700.000,00 €

Totales	78.033.477,60 €
----------------	------------------------

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



E.O.S.

2021

0M5469532

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

Vida Media (años)		19,309589041
Bonos Serie C		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2015	6.900.000,00 €	0,00 €
18/01/2016	6.900.000,00 €	0,00 €
18/04/2016	6.900.000,00 €	0,00 €
18/07/2016	6.900.000,00 €	0,00 €
18/10/2016	6.900.000,00 €	0,00 €
18/01/2017	6.900.000,00 €	0,00 €
18/04/2017	6.900.000,00 €	0,00 €
18/07/2017	6.900.000,00 €	0,00 €
18/10/2017	6.900.000,00 €	0,00 €
18/01/2018	6.900.000,00 €	0,00 €
18/04/2018	6.900.000,00 €	0,00 €
18/07/2018	6.900.000,00 €	0,00 €
18/10/2018	6.900.000,00 €	0,00 €
18/01/2019	6.900.000,00 €	0,00 €
18/04/2019	6.900.000,00 €	0,00 €
18/07/2019	6.900.000,00 €	0,00 €
18/10/2019	6.900.000,00 €	0,00 €
18/01/2020	6.900.000,00 €	0,00 €
18/04/2020	6.900.000,00 €	0,00 €
18/07/2020	6.900.000,00 €	0,00 €
18/10/2020	6.900.000,00 €	0,00 €
18/01/2021	6.900.000,00 €	0,00 €
18/04/2021	6.900.000,00 €	0,00 €
18/07/2021	6.900.000,00 €	0,00 €
18/10/2021	6.900.000,00 €	0,00 €
18/01/2022	6.900.000,00 €	0,00 €
18/04/2022	6.900.000,00 €	0,00 €
18/07/2022	6.900.000,00 €	0,00 €
18/10/2022	6.900.000,00 €	0,00 €
18/01/2023	6.900.000,00 €	0,00 €
18/04/2023	6.900.000,00 €	0,00 €
18/07/2023	6.900.000,00 €	0,00 €
18/10/2023	6.900.000,00 €	0,00 €
18/01/2024	6.900.000,00 €	0,00 €
18/04/2024	6.900.000,00 €	0,00 €
18/07/2024	6.900.000,00 €	0,00 €
18/10/2024	6.900.000,00 €	0,00 €
18/01/2025	6.900.000,00 €	0,00 €
18/04/2025	6.900.000,00 €	0,00 €
18/07/2025	6.900.000,00 €	0,00 €
18/10/2025	6.900.000,00 €	0,00 €
18/01/2026	6.900.000,00 €	0,00 €
18/04/2026	6.900.000,00 €	0,00 €
18/07/2026	6.900.000,00 €	0,00 €



3/00

00001

0M5469533

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

Vida Media (años)		19,309589041	
Bonos Serie C			
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado	
18/10/2026	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/01/2027	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/04/2027	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/07/2027	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/10/2027	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/01/2028	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/04/2028	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/07/2028	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/10/2028	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/01/2029	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/04/2029	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/07/2029	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/10/2029	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/01/2030	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/04/2030	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/07/2030	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/10/2030	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/01/2031	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/04/2031	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/07/2031	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/10/2031	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/01/2032	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/04/2032	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/07/2032	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/10/2032	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/01/2033	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/04/2033	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/07/2033	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/10/2033	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/01/2034	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/04/2034	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/07/2034	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/10/2034	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/01/2035	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/04/2035	0,00 €	6.900.000,00 €	
Totales		6.900.000,00 €	



003

0001

0M5469534

00000000

00000000

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015***Cifras en euros**Tasa de amortización anticipada 3,79%*

Vida Media (años)	5,112137209
----------------------	-------------

Vida Media (años)	11,805479452
----------------------	--------------

Bonos Serie A(G)			Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado	Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2015	78.033.477,60 €	0,00 €	31/12/2015	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2016	74.021.942,99 €	4.011.534,61 €	18/01/2016	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2016	71.978.368,65 €	2.043.574,34 €	18/04/2016	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2016	69.886.573,31 €	2.091.795,34 €	18/07/2016	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2016	67.887.266,21 €	1.999.307,10 €	18/10/2016	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2017	65.844.387,44 €	2.042.878,77 €	18/01/2017	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2017	63.891.103,50 €	1.953.283,94 €	18/04/2017	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2017	61.892.596,10 €	1.998.507,40 €	18/07/2017	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2017	59.990.807,89 €	1.901.788,21 €	18/10/2017	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2018	58.042.771,43 €	1.948.036,46 €	18/01/2018	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2018	56.187.560,23 €	1.855.211,20 €	18/04/2018	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2018	54.276.192,97 €	1.911.367,26 €	18/07/2018	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2018	52.458.259,85 €	1.817.933,12 €	18/10/2018	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2019	50.589.668,79 €	1.868.591,06 €	18/01/2019	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2019	48.815.145,99 €	1.774.522,80 €	18/04/2019	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2019	46.984.438,71 €	1.830.707,28 €	18/07/2019	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2019	45.249.968,36 €	1.734.470,35 €	18/10/2019	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2020	43.463.012,72 €	1.786.955,64 €	18/01/2020	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2020	41.770.737,41 €	1.692.275,31 €	18/04/2020	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2020	40.020.049,37 €	1.750.688,04 €	18/07/2020	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2020	38.362.957,68 €	1.657.091,69 €	18/10/2020	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2021	36.649.863,68 €	1.713.094,00 €	18/01/2021	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2021	35.027.604,84 €	1.622.258,84 €	18/04/2021	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2021	33.346.724,81 €	1.680.880,03 €	18/07/2021	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2021	31.764.956,14 €	1.581.768,67 €	18/10/2021	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2022	30.128.377,33 €	1.636.578,81 €	18/01/2022	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2022	28.587.234,50 €	1.541.142,83 €	18/04/2022	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2022	26.991.631,39 €	1.595.603,11 €	18/07/2022	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2022	25.501.165,87 €	1.490.465,52 €	18/10/2022	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2023	23.953.576,04 €	1.547.589,83 €	18/01/2023	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2023	22.497.480,71 €	1.456.095,33 €	18/04/2023	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2023	20.982.874,28 €	1.514.606,43 €	18/07/2023	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2023	19.567.997,61 €	1.414.876,67 €	18/10/2023	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2024	18.094.938,55 €	1.473.059,06 €	18/01/2024	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2024	16.720.596,81 €	1.374.341,74 €	18/04/2024	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2024	15.280.997,70 €	1.439.599,11 €	18/07/2024	7.700.000,00 €	0,00 €



003

F004

0M5469535

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

Bonos Serie A(G)			Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado	Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
18/10/2024	13.942.809,64 €	1.338.188,06 €	18/10/2024	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2025	12.550.712,00 €	1.392.097,64 €	18/01/2025	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2025	11.254.870,64 €	1.295.841,36 €	18/04/2025	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2025	9.902.524,41 €	1.352.346,23 €	18/07/2025	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2025	8.650.493,48 €	1.252.030,93 €	18/10/2025	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2026	7.342.823,57 €	1.307.669,91 €	18/01/2026	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2026	6.129.033,11 €	1.213.790,46 €	18/04/2026	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2026	4.868.734,13 €	1.260.298,98 €	18/07/2026	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2026	3.731.366,47 €	1.137.367,66 €	18/10/2026	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2027	2.546.819,36 €	1.184.547,11 €	18/01/2027	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2027	1.485.902,19 €	1.060.917,17 €	18/04/2027	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2027	401.844,02 €	1.084.058,17 €	18/07/2027	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2027	0,00 €	401.844,02 €	18/10/2027	0,00 €	7.700.000,00 €
Totales	78.033.477,60 €		Totales	7.700.000,00 €	



VOS

DIRE

0M5469536

01/01/2015

01/01/2015

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

Vida Media (años)	11,805479452
-------------------	--------------

Bonos Serie C			
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado	
31/12/2015	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/01/2016	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/04/2016	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/07/2016	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/10/2016	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/01/2017	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/04/2017	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/07/2017	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/10/2017	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/01/2018	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/04/2018	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/07/2018	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/10/2018	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/01/2019	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/04/2019	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/07/2019	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/10/2019	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/01/2020	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/04/2020	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/07/2020	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/10/2020	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/01/2021	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/04/2021	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/07/2021	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/10/2021	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/01/2022	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/04/2022	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/07/2022	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/10/2022	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/01/2023	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/04/2023	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/07/2023	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/10/2023	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/01/2024	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/04/2024	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/07/2024	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/10/2024	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/01/2025	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/04/2025	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/07/2025	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/10/2025	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/01/2026	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/04/2026	6.900.000,00 €	0,00 €	



003

0001

0M5469537

11/11/15

11/11/15

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

Vida Media (años)	11,805479452
-------------------	--------------

Bonos Serie C			
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado	
18/07/2026	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/10/2026	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/01/2027	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/04/2027	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/07/2027	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/10/2027	0,00 €	6.900.000,00 €	
Totales			6.900.000,00 €

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 5%

Vida Media (años)	4,59708604
-------------------	------------

Vida Media (años)	10,801278801
-------------------	--------------

Bonos Serie A(G)			Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado	Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2015	78.033.477,60 €	0,00 €	31/12/2015	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2016	73.751.441,46 €	4.282.036,14 €	18/01/2016	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2016	71.444.156,80 €	2.307.284,66 €	18/04/2016	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2016	69.098.093,55 €	2.346.063,25 €	18/07/2016	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2016	66.853.996,10 €	2.244.097,45 €	18/10/2016	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2017	64.575.408,45 €	2.278.587,65 €	18/01/2017	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2017	62.395.514,19 €	2.179.894,26 €	18/04/2017	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2017	60.179.112,29 €	2.216.401,90 €	18/07/2017	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2017	58.068.172,06 €	2.110.940,23 €	18/10/2017	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2018	55.919.326,32 €	2.148.845,74 €	18/01/2018	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2018	53.871.682,93 €	2.047.643,39 €	18/04/2018	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2018	51.775.877,15 €	2.095.805,78 €	18/07/2018	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2018	49.781.567,68 €	1.994.309,47 €	18/10/2018	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2019	47.744.281,17 €	2.037.286,51 €	18/01/2019	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2019	45.808.799,71 €	1.935.481,46 €	18/04/2019	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2019	43.824.491,41 €	1.984.308,30 €	18/07/2019	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2019	41.943.854,21 €	1.880.637,20 €	18/10/2019	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2020	40.017.784,02 €	1.926.070,19 €	18/01/2020	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2020	38.193.515,68 €	1.824.268,34 €	18/04/2020	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2020	36.317.582,81 €	1.875.932,87 €	18/07/2020	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2020	34.542.085,35 €	1.775.497,46 €	18/10/2020	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2021	32.717.058,14 €	1.825.027,21 €	18/01/2021	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2021	30.989.425,72 €	1.727.632,42 €	18/04/2021	7.700.000,00 €	0,00 €



003

0000

OM5469538

18/12/2015

18/12/2015

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

Vida Media (años)	4,59708604
----------------------	------------

Vida Media (años)	10,801278801
----------------------	--------------

Bonos Serie A(G)			Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado	Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
18/07/2021	29.209.377,01 €	1.780.048,71 €	18/07/2021	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2021	27.534.742,84 €	1.674.634,17 €	18/10/2021	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2022	25.811.225,33 €	1.723.517,51 €	18/01/2022	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2022	24.189.160,85 €	1.622.064,48 €	18/04/2022	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2022	22.518.291,33 €	1.670.869,52 €	18/07/2022	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2022	20.958.307,27 €	1.559.984,06 €	18/10/2022	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2023	19.346.559,15 €	1.611.748,12 €	18/01/2023	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2023	17.831.770,02 €	1.514.789,13 €	18/04/2023	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2023	16.263.591,26 €	1.568.178,76 €	18/07/2023	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2023	14.800.375,20 €	1.463.216,06 €	18/10/2023	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2024	13.283.844,80 €	1.516.530,40 €	18/01/2024	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2024	11.871.013,36 €	1.412.831,44 €	18/04/2024	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2024	10.397.547,51 €	1.473.465,85 €	18/07/2024	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2024	9.030.253,57 €	1.367.293,94 €	18/10/2024	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2025	7.613.446,92 €	1.416.806,65 €	18/01/2025	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2025	6.297.400,04 €	1.316.046,88 €	18/04/2025	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2025	4.929.006,41 €	1.368.393,63 €	18/07/2025	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2025	3.665.203,63 €	1.263.802,78 €	18/10/2025	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2026	2.349.682,72 €	1.315.520,91 €	18/01/2026	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2026	1.132.079,85 €	1.217.602,87 €	18/04/2026	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2026	0,00 €	1.132.079,85 €	18/07/2026	7.571.674,67 €	128.325,33 €
18/10/2026	0,00 €	0,00 €	18/10/2026	0,00 €	7.571.674,67 €
Totales	78.033.477,60 €		Totales	7.700.000,00 €	



0,09

0,00%

0M5469539

A. 1.1.1.1

0,09 0,00%

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

Vida Media (años)		10,805479452
Bonos Serie C		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2015	6.900.000,00 €	0,00 €
18/01/2016	6.900.000,00 €	0,00 €
18/04/2016	6.900.000,00 €	0,00 €
18/07/2016	6.900.000,00 €	0,00 €
18/10/2016	6.900.000,00 €	0,00 €
18/01/2017	6.900.000,00 €	0,00 €
18/04/2017	6.900.000,00 €	0,00 €
18/07/2017	6.900.000,00 €	0,00 €
18/10/2017	6.900.000,00 €	0,00 €
18/01/2018	6.900.000,00 €	0,00 €
18/04/2018	6.900.000,00 €	0,00 €
18/07/2018	6.900.000,00 €	0,00 €
18/10/2018	6.900.000,00 €	0,00 €
18/01/2019	6.900.000,00 €	0,00 €
18/04/2019	6.900.000,00 €	0,00 €
18/07/2019	6.900.000,00 €	0,00 €
18/10/2019	6.900.000,00 €	0,00 €
18/01/2020	6.900.000,00 €	0,00 €
18/04/2020	6.900.000,00 €	0,00 €
18/07/2020	6.900.000,00 €	0,00 €
18/10/2020	6.900.000,00 €	0,00 €
18/01/2021	6.900.000,00 €	0,00 €
18/04/2021	6.900.000,00 €	0,00 €
18/07/2021	6.900.000,00 €	0,00 €
18/10/2021	6.900.000,00 €	0,00 €
18/01/2022	6.900.000,00 €	0,00 €
18/04/2022	6.900.000,00 €	0,00 €
18/07/2022	6.900.000,00 €	0,00 €
18/10/2022	6.900.000,00 €	0,00 €
18/01/2023	6.900.000,00 €	0,00 €
18/04/2023	6.900.000,00 €	0,00 €
18/07/2023	6.900.000,00 €	0,00 €
18/10/2023	6.900.000,00 €	0,00 €
18/01/2024	6.900.000,00 €	0,00 €
18/04/2024	6.900.000,00 €	0,00 €
18/07/2024	6.900.000,00 €	0,00 €
18/10/2024	6.900.000,00 €	0,00 €
18/01/2025	6.900.000,00 €	0,00 €
18/04/2025	6.900.000,00 €	0,00 €
18/07/2025	6.900.000,00 €	0,00 €
18/10/2025	6.900.000,00 €	0,00 €
18/01/2026	6.900.000,00 €	0,00 €
18/04/2026	6.900.000,00 €	0,00 €
18/07/2026	6.900.000,00 €	0,00 €
18/10/2026	0,00 €	6.900.000,00 €
Totales		6.900.000,00 €



07/05

10/201

0M5469540

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 10%

Vida Media (años)	3.259284636
----------------------	-------------

Vida Media (años)	8.044016856
----------------------	-------------

Bonos Serie A(G)		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2015	78.033.477,60 €	0,00 €
18/01/2016	72.631.927,72 €	5.401.549,88 €
18/04/2016	69.249.748,89 €	3.382.178,83 €
18/07/2016	65.884.359,17 €	3.365.389,72 €
18/10/2016	62.675.665,46 €	3.208.693,71 €
18/01/2017	59.484.577,50 €	3.191.087,96 €
18/04/2017	56.443.405,26 €	3.041.172,24 €
18/07/2017	53.414.440,49 €	3.028.964,77 €
18/10/2017	50.538.888,48 €	2.875.552,01 €
18/01/2018	47.670.872,26 €	2.868.016,22 €
18/04/2018	44.948.834,62 €	2.722.037,64 €
18/07/2018	42.221.033,38 €	2.727.801,24 €
18/10/2018	39.636.666,00 €	2.584.367,38 €
18/01/2019	37.048.949,17 €	2.587.716,83 €
18/04/2019	34.602.208,32 €	2.446.740,85 €
18/07/2019	32.143.566,70 €	2.458.641,62 €
18/10/2019	29.825.205,89 €	2.318.360,81 €
18/01/2020	27.495.817,78 €	2.329.388,11 €
18/04/2020	25.302.341,45 €	2.193.476,33 €
18/07/2020	23.089.192,11 €	2.213.149,34 €
18/10/2020	21.008.311,87 €	2.080.880,24 €
18/01/2021	18.907.691,18 €	2.100.620,69 €
18/04/2021	16.934.125,17 €	1.973.566,01 €
18/07/2021	14.935.850,46 €	1.998.274,71 €
18/10/2021	13.070.656,47 €	1.865.193,99 €
18/01/2022	11.182.242,98 €	1.888.413,49 €
18/04/2022	9.420.911,75 €	1.761.331,23 €
18/07/2022	7.634.502,47 €	1.786.409,28 €
18/10/2022	5.982.718,52 €	1.651.783,95 €
18/01/2023	4.300.937,82 €	1.681.780,70 €
18/04/2023	2.737.981,82 €	1.562.956,00 €
18/07/2023	1.141.749,68 €	1.596.232,14 €
18/10/2023	0,00 €	1.141.749,68 €
18/01/2024	0,00 €	0,00 €

Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2015	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2016	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2016	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2016	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2016	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2017	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2017	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2017	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2017	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2018	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2018	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2018	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2018	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2019	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2019	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2019	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2019	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2020	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2020	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2020	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2020	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2021	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2021	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2021	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2021	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2022	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2022	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2022	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2022	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2023	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2023	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2023	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2023	7.370.754,05 €	329.245,95 €
18/01/2024	0,00 €	7.370.754,05 €

Totales 78.033.477,60 €

Totales 7.700.000,00 €



001

1000

0M5469541

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

Vida Media (años)		8,054794521
Bonos Serie C		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2015	6.900.000,00 €	0,00 €
18/01/2016	6.900.000,00 €	0,00 €
18/04/2016	6.900.000,00 €	0,00 €
18/07/2016	6.900.000,00 €	0,00 €
18/10/2016	6.900.000,00 €	0,00 €
18/01/2017	6.900.000,00 €	0,00 €
18/04/2017	6.900.000,00 €	0,00 €
18/07/2017	6.900.000,00 €	0,00 €
18/10/2017	6.900.000,00 €	0,00 €
18/01/2018	6.900.000,00 €	0,00 €
18/04/2018	6.900.000,00 €	0,00 €
18/07/2018	6.900.000,00 €	0,00 €
18/10/2018	6.900.000,00 €	0,00 €
18/01/2019	6.900.000,00 €	0,00 €
18/04/2019	6.900.000,00 €	0,00 €
18/07/2019	6.900.000,00 €	0,00 €
18/10/2019	6.900.000,00 €	0,00 €
18/01/2020	6.900.000,00 €	0,00 €
18/04/2020	6.900.000,00 €	0,00 €
18/07/2020	6.900.000,00 €	0,00 €
18/10/2020	6.900.000,00 €	0,00 €
18/01/2021	6.900.000,00 €	0,00 €
18/04/2021	6.900.000,00 €	0,00 €
18/07/2021	6.900.000,00 €	0,00 €
18/10/2021	6.900.000,00 €	0,00 €
18/01/2022	6.900.000,00 €	0,00 €
18/04/2022	6.900.000,00 €	0,00 €
18/07/2022	6.900.000,00 €	0,00 €
18/10/2022	6.900.000,00 €	0,00 €
18/01/2023	6.900.000,00 €	0,00 €
18/04/2023	6.900.000,00 €	0,00 €
18/07/2023	6.900.000,00 €	0,00 €
18/10/2023	6.900.000,00 €	0,00 €
18/01/2024	0,00 €	6.900.000,00 €
Totales		6.900.000,00 €



0M5469542

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015***Cifras en euros**Tasa de amortización anticipada 15%*

Vida Media (años)	2.524296382
----------------------	-------------

Vida Media (años)	6,301369863
----------------------	-------------

Bonos Serie A(G)			Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado	Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2015	78.033.477,60 €	0,00 €	31/12/2015	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2016	71.514.563,94 €	6.518.913,66 €	18/01/2016	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2016	67.085.428,77 €	4.429.135,17 €	18/04/2016	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2016	62.754.319,00 €	4.331.109,77 €	18/07/2016	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2016	58.658.073,69 €	4.096.245,31 €	18/10/2016	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2017	54.652.729,48 €	4.005.344,21 €	18/01/2017	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2017	50.867.628,27 €	3.785.101,21 €	18/04/2017	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2017	47.160.560,31 €	3.707.067,96 €	18/07/2017	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2017	43.670.109,75 €	3.490.450,56 €	18/10/2017	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2018	40.246.121,41 €	3.423.988,34 €	18/01/2018	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2018	37.024.733,41 €	3.221.388,00 €	18/04/2018	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2018	33.850.264,62 €	3.174.468,79 €	18/07/2018	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2018	30.870.007,49 €	2.980.257,13 €	18/10/2018	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2019	27.933.490,68 €	2.936.516,81 €	18/01/2019	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2019	25.183.314,04 €	2.750.176,64 €	18/04/2019	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2019	22.463.146,07 €	2.720.167,97 €	18/07/2019	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2019	19.923.743,35 €	2.539.402,72 €	18/10/2019	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2020	17.410.534,67 €	2.513.208,68 €	18/01/2020	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2020	15.069.198,81 €	2.341.335,86 €	18/04/2020	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2020	12.741.111,64 €	2.328.087,17 €	18/07/2020	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2020	10.577.223,83 €	2.163.887,81 €	18/10/2020	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2021	8.422.683,03 €	2.154.540,80 €	18/01/2021	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2021	6.423.437,44 €	1.999.245,59 €	18/04/2021	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2021	4.425.084,01 €	1.998.353,43 €	18/07/2021	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2021	2.584.757,85 €	1.840.326,16 €	18/10/2021	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2022	743.567,49 €	1.841.190,36 €	18/01/2022	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2022	0,00 €	743.567,49 €	18/04/2022	0,00 €	7.700.000,00 €
Totales	78.033.477,60 €		Totales	7.700.000,00 €	



0.01

0.01

0M5469543

0.01

0.01

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

Vida Media (años)

6,301369863

Bonos Serie C			
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado	
31/12/2015	6.900.000,00 €		0,00 €
18/01/2016	6.900.000,00 €		0,00 €
18/04/2016	6.900.000,00 €		0,00 €
18/07/2016	6.900.000,00 €		0,00 €
18/10/2016	6.900.000,00 €		0,00 €
18/01/2017	6.900.000,00 €		0,00 €
18/04/2017	6.900.000,00 €		0,00 €
18/07/2017	6.900.000,00 €		0,00 €
18/10/2017	6.900.000,00 €		0,00 €
18/01/2018	6.900.000,00 €		0,00 €
18/04/2018	6.900.000,00 €		0,00 €
18/07/2018	6.900.000,00 €		0,00 €
18/10/2018	6.900.000,00 €		0,00 €
18/01/2019	6.900.000,00 €		0,00 €
18/04/2019	6.900.000,00 €		0,00 €
18/07/2019	6.900.000,00 €		0,00 €
18/10/2019	6.900.000,00 €		0,00 €
18/01/2020	6.900.000,00 €		0,00 €
18/04/2020	6.900.000,00 €		0,00 €
18/07/2020	6.900.000,00 €		0,00 €
18/10/2020	6.900.000,00 €		0,00 €
18/01/2021	6.900.000,00 €		0,00 €
18/04/2021	6.900.000,00 €		0,00 €
18/07/2021	6.900.000,00 €		0,00 €
18/10/2021	6.900.000,00 €		0,00 €
18/01/2022	6.900.000,00 €		0,00 €
18/04/2022	0,00 €		6.900.000,00 €
Totales			6.900.000,00 €



903 10601

0M5469544

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 20%

Vida Media (años)	2,054524992
----------------------	-------------

Vida Media (años)	5,301369863
----------------------	-------------

Bonos Serie A(G)		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2015	78.033.477,60 €	0,00 €
18/01/2016	70.400.400,90 €	7.633.076,70 €
18/04/2016	64.952.247,19 €	5.448.153,71 €
18/07/2016	59.707.857,57 €	5.244.389,62 €
18/10/2016	54.797.981,83 €	4.909.875,74 €
18/01/2017	50.070.773,85 €	4.727.207,98 €
18/04/2017	45.649.855,77 €	4.420.918,08 €
18/07/2017	41.385.975,49 €	4.263.880,28 €
18/10/2017	37.412.794,25 €	3.973.181,24 €
18/01/2018	33.573.757,44 €	3.839.036,81 €
18/04/2018	30.000.789,86 €	3.572.967,58 €
18/07/2018	26.532.515,76 €	3.468.274,10 €
18/10/2018	23.312.752,86 €	3.219.762,90 €
18/01/2019	20.185.898,04 €	3.126.854,82 €
18/04/2019	17.291.545,99 €	2.894.352,05 €
18/07/2019	14.468.737,89 €	2.822.808,10 €
18/10/2019	11.865.777,52 €	2.602.960,37 €
18/01/2020	9.323.889,68 €	2.541.887,84 €
18/04/2020	6.986.680,42 €	2.337.209,26 €
18/07/2020	4.691.745,93 €	2.294.934,49 €
18/10/2020	2.588.417,82 €	2.103.328,11 €
18/01/2021	518.429,60 €	2.069.988,22 €
18/04/2021	0,00 €	518.429,60 €

Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2015	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2016	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2016	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2016	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2016	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2017	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2017	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2017	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2017	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2018	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2018	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2018	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2018	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2019	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2019	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2019	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2019	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2020	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2020	7.700.000,00 €	0,00 €
18/07/2020	7.700.000,00 €	0,00 €
18/10/2020	7.700.000,00 €	0,00 €
18/01/2021	7.700.000,00 €	0,00 €
18/04/2021	0,00 €	7.700.000,00 €

Totales	78.033.477,60 €
----------------	------------------------

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



0M5469545

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

Vida Media (años)		5,301369863	
Bonos Serie C			
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado	
31/12/2015	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/01/2016	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/04/2016	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/07/2016	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/10/2016	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/01/2017	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/04/2017	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/07/2017	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/10/2017	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/01/2018	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/04/2018	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/07/2018	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/10/2018	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/01/2019	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/04/2019	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/07/2019	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/10/2019	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/01/2020	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/04/2020	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/07/2020	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/10/2020	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/01/2021	6.900.000,00 €	0,00 €	
18/04/2021	0,00 €	6.900.000,00 €	
Totales		6.900.000,00 €	

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 anticipada de 3,79%, el vencimiento final del mismo se estima para la Fecha de pago de 18/10/2027. No obstante lo anterior, no existe garantía de que no se pueda producir alguno de los supuestos de liquidación anticipada que se recogen en el Folleto de Emisión durante el próximo ejercicio.

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 ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, 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