

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

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales e informe de gestión
al 31 de diciembre de 2016



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 Hipotecario BBK I, Fondo Titulización de Activos, que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, 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 Hipotecario BBK I, Fondo 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, 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.

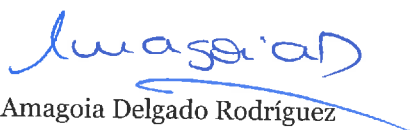
Opinión

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 Hipotecario BBK I, Fondo Titulización de Activos, a 31 de diciembre de 2016, 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

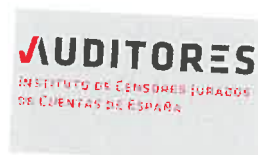
El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación del Fondo AyT Hipotecario BBK I, Fondo Titulización de Activos, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte 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 2016. 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 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/28400
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....

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

Cuentas anuales e informe de gestión
al 31 de diciembre de 2016



CLASE 8.^a



OM9844001

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Nota	2016	2015
ACTIVO NO CORRIENTE		300 856	335 742
Activos financieros a largo plazo		300 856	335 742
Activos titulizados	8	300 856	335 742
Certificados de transmisión hipotecaria		299 988	334 119
Activos dudosos - principal		3 460	4 654
Activos dudosos - intereses		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		(2 592)	(3 031)
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Activos por Impuesto diferido		-	-
Otros activos no corrientes		-	-
ACTIVO CORRIENTE		70 321	70 397
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Activos financieros a corto plazo		33 163	32 622
Activos titulizados	8	33 163	32 622
Certificados de transmisión hipotecaria		32 514	31 760
Cuentas a cobrar		-	-
Activos dudosos - principal		1 969	1 858
Activos dudosos - intereses		5	8
Correcciones de valor por deterioro de activos		(1 479)	(1 215)
Intereses y gastos devengados no vencidos		147	202
Intereses vencidos y no pagados		6	9
Derivados	9	-	-
Otros activos financieros		-	-
Ajustes por periodificaciones	11	-	-
Comisiones		-	-
Otros		-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	10	37 158	37 775
Tesorería		37 158	37 775
Otros activos líquidos equivalentes		-	-
TOTAL ACTIVO		371 177	406 139



CLASE 8.^a



OM9844002

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresados en miles de euros)

PASIVO	Nota	2016	2015
PASIVO NO CORRIENTE		335 063	370 739
Provisiones a largo plazo		-	-
Provisión garantías financieras		-	-
Provisión por margen de intermediación		-	-
Otras provisiones		-	-
Pasivos financieros a largo plazo		335 063	370 739
Obligaciones y otros valores emitidos	13	301 412	336 467
Series no subordinadas		215 912	250 967
Series subordinadas		85 500	85 500
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Intereses vencidos e impagados		-	-
Deudas con entidades de crédito	13	24 000	24 000
Préstamo subordinado		24 000	24 000
Crédito línea de liquidez dispuesta		-	-
Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Intereses vencidos e impagados		-	-
Derivados	10	5 721	6 302
Derivados de cobertura		5 721	6 302
Derivados de negociación		-	-
Otros pasivos financieros	12	3 930	3 970
Pasivos por impuesto diferido		-	-
PASIVO CORRIENTE		41 835	41 702
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Provisiones a corto plazo		-	-
Pasivos financieros a corto plazo		41 452	40 796
Obligaciones y otros valores emitidos	12	40 991	40 227
Series no subordinadas		40 943	40 038
Series subordinadas		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		48	189
Intereses vencidos e impagados		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Deudas con entidades de crédito	12	87	112
Préstamo subordinado		-	-
Crédito línea de liquidez dispuesta		-	-
Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		87	98
Intereses vencidos e impagados		-	14
Derivados	9	374	456
Derivados de cobertura		374	456
Otros pasivos financieros		1	1



CLASE 8.^a



0M9844003

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresados en miles de euros)

PASIVO	Nota	2016	2015
Ajustes por periodificaciones	11	383	906
Comisiones		359	901
Comisión Sociedad Gestora		17	19
Comisión administrador		7	27
Comisión agente financiero/pagos		-	8
Comisión variable		335	939
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	(92)
Otras comisiones		-	-
Otros		23	5
AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	13	(5 721)	(6 302)
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Coberturas de flujos de efectivo		(5 721)	(6 302)
Otros ingresos / ganancias y gastos / pérdidas reconocidos		-	-
TOTAL PASIVO		371 177	406 139



CLASE 8.^a



0M9844004

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresadas en miles de euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	2016	2015
Intereses y rendimientos asimilados	14	3 912	5 635
Activos titulizados		3 912	5 634
Otros activos financieros		-	1
Intereses y cargas asimiladas	15	(960)	(1 783)
Obligaciones y otros valores emitidos		(498)	(1 274)
Deudas con entidades de crédito		(462)	(509)
Otros pasivos financieros		-	-
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	16	(1 713)	(3 288)
Resultado de derivados de negociación		-	-
Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG		-	-
Activos Financieros disponibles para la venta		-	-
MARGEN DE INTERESES		1 238	564
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros ingresos de explotación		-	-
Otros gastos de explotación	17	(1 321)	(206)
Servicios exteriores		(37)	(44)
Servicios de profesionales independientes		-	(20)
Otros servicios		(37)	(24)
Tributos		(1)	(1)
Otros gastos de gestión corriente		(1 283)	(161)
Comisión de Sociedad Gestora		(92)	(81)
Comisión Administrador		(37)	(40)
Comisión del agente financiero/pagos		(8)	(40)
Comisión variable		(1 147)	-
Otras comisiones del Cedente		-	-
Otros gastos		-	-
Deterioro de activos financieros (neto)	18	175	(450)
Deterioro neto de activos titulizados		175	(450)
Deterioro neto de otros activos financieros		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
Repercusión de otras pérdidas (ganancias)	19	(92)	92
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios	20	-	-
RESULTADO DEL PERIODO		-	-



CLASE 8.^a



0M9844005

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

(Expresados en miles de euros)

	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(927)	13
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1 050	1 179
Intereses cobrados de los activos titulizados	3 971	5 738
Intereses pagados por obligaciones y otros valores emitidos	(638)	(1 420)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	2 392	3 343
Pagos por operaciones de derivados de negociación	(4 187)	(5 981)
Intereses cobrados de otros activos financieros	-	2
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	(488)	(503)
Otros intereses cobrados / pagados (neto)	-	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	(1917)	(448)
Comisión sociedad gestora	(93)	(101)
Comisiones administrador	(57)	(21)
Comisiones agente financiero	(15)	(40)
Comisiones variables	(1 751)	(286)
Otras comisiones	-	-
Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	(60)	(718)
Otros pagos de explotación	(45 881)	(718)
Otros cobros de explotación	45 821	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	311	(1 549)
Flujo de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	311	(1 549)
Cobros por amortización ordinaria de otros activos titulizados	20 537	19 831
Cobros por amortización anticipada de otros activos titulizados	12 025	11 114
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	1 898	2 248
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	-	-
Cobros neto procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías	-	-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	(34 150)	(34 742)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	-	-
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito	-	-
Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito	-	-
INCREMENTO / DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(617)	(1 536)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	37 775	39 311
Efectivo o equivalentes al final del periodo	37 158	37 775



CLASE 8.^a



OM9844006

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

(Expresados en miles de euros)

	2016	2015
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Ganancias / (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
Cobertura de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias / (pérdidas) por valoración	(1 132)	(838)
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	(1 132)	(838)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1 713	3 288
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(581)	(2 450)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
Otros ingresos / ganancias y gastos / pérdidas reconocidos	-	-
Importe de otros ingresos / ganancias y gastos / pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos / ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	-



CLASE 8ª



0M9844007

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

1. Reseña del Fondo

AyT Hipotecario BBK I, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo) se constituyó el 8 de junio de 2005, con sujeción a lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, en la Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización de Activos, y en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores. La verificación y registro del Folleto del Fondo en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) se realizó con fecha 2 de junio de 2005. Su actividad consiste en la adquisición de Activos, en concreto, Certificados de Transmisión Hipotecaria (Nota 8), y en la emisión de Bonos de Titulización de Activos (Nota 12), por un importe de 1.000.000 miles de euros. La adquisición de los activos y el desembolso de los Bonos de Titulización se produjeron el 8 de junio de 2005 y el 9 de junio de 2005, respectivamente.

Para la constitución del Fondo, Bilbao Bizkaia Kutxa - Aurrezki Kutxa Eta Bahitetxea (en adelante, el Cedente) emitió Activos que fueron suscritos por el Fondo.

Con fecha 2 de enero de 2015 Barclays Bank PLC ha efectuado la venta del 100% de las acciones de su filial en España, Barclays Bank, S.A.U. a Caixabank, SA.

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 éste ninguna responsabilidad por el impago de los préstamos, obteniendo por dicha gestión una comisión de administración del 0,025% anual, sobre el saldo vivo de las Participaciones Hipotecarias en la anterior fecha de pago de los Bonos, así como una comisión variable que se calcula como la diferencia positiva entre ingresos y gastos devengados cada trimestre, de acuerdo con la contabilidad del Fondo (Nota 17).

Los gastos de constitución del Fondo, así como las comisiones por aseguramiento y dirección, fueron satisfechos por la Sociedad Gestora, en nombre y representación de éste, con cargo al Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales concedido por el Cedente (Nota 12).

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:

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



CLASE 8.^a



0M9844008

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

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

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

Asimismo, se ha modificado el orden de Prelación de Pagos establecido en el apartado B) 2 de la Estipulación 21.1 de la escritura de constitución. Los Recursos Disponibles del Fondo serán aplicados, en cada fecha de pago, a los siguientes conceptos, estableciéndose como orden de Prelación de Pagos el que se enumera a continuación:

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



CLASE 8.^a



0M9844009

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

- 8.- Amortización de los bonos del tramo C.
- 9.- Pago de intereses de los Bonos del Tramo B, en caso de que se haya producido la Causa del Diferimiento del Tramo B. (*)
- 10.- Pago de intereses de los Bonos del Tramo C, en caso de que se haya producido la Causa del Diferimiento del Tramo C. (*)
- 11.- Amortización de las cantidades dispuestas del crédito subordinado.
- 12.- Pago, en caso de resolución del contrato de swap.
- 13.- Pago de intereses del préstamo subordinado para gastos iniciales.
- 14.- Pago de intereses del crédito subordinado.
- 15.- Reembolso del depósito de liquidez por la diferencia entre el importe máximo del crédito subordinado en la anterior fecha de pago y el importe máximo del crédito subordinado en la fecha de pago actual.
- 16.- Pago del remanente de gastos iniciales de constitución del fondo y de emisión de los bonos, así como del importe de los intereses por aplazamiento del pago del precio de suscripción de los activos que no se hubiera sido empleado.
- 17.- Amortización del principal del préstamo subordinado para gastos iniciales.
- 18.- Pago al cedente de la comisión de administración de los activos.
- 19.- Pago al cedente del margen de intermediación financiera.

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

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

(*) Cambios introducidos por la escritura modificativa.



CLASE 8.^a



0M9844010

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

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.

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 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización (en adelante, Circular 2/2016) que deroga y sustituye a la Circular 2/2009 de 25 de marzo de la C.N.M.V. (Nota 4).

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 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 7).
- El valor razonable de los instrumentos de cobertura (Nota 8).



CLASE 8.^a



0M9844011

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2016 y 2015 sobre las partidas afectadas, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en cualquier sentido en los próximos ejercicios. Dicha modificación se realizará, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

e) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio 2015.

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.



CLASE 8.^a



OM9844012

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

3.5 Gastos de constitución

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

De acuerdo con la Circular 2/2016, estos gastos se llevarán contra la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que se producen.

3.6 Activos financieros

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

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



CLASE 8.^a



0M9844013

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(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 activos titulizados 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 salvo que proceda calificarlos como fallidos. 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.

En las operaciones con cuotas de amortización periódica, la fecha de primer vencimiento, a efectos de la clasificación de las operaciones en esta categoría, será la correspondiente a la cuota más antigua de la que, en la fecha de balance, permanezca impagado algún importe por principal o intereses.

La prórroga o reinstrumentación de las operaciones no interrumpe su morosidad, ni producirá reclasificación, salvo que exista una razonable certeza de que el deudor puede hacer frente a su pago en el calendario previsto o se aporten nuevas garantías eficaces que cubran plenamente el riesgo que garanticen, y, en ambos casos, se perciban los intereses ordinarios pendientes de cobro, sin tener en cuenta los intereses de demora.

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

Se consideran fallidos aquéllos 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 2016 y 2015, 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 balance de situación ningún derecho de crédito.



CLASE 8.^a



OM9844014

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

3.7 Pasivos financieros

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

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

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

Los pasivos financieros incluidos en la categoría Débitos y partidas a pagar se valorarán 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 (Nota 3.6).

No obstante lo anterior, los débitos con vencimiento no superior a tres meses que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

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

3.8 Derivados financieros y contabilidad de coberturas

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

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



CLASE 8.^a



0M9844015

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

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

Las operaciones de cobertura se clasificarán en las siguientes categorías:

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 las 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.



CLASE 8.^a



0M9844016

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

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

3.9 Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

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

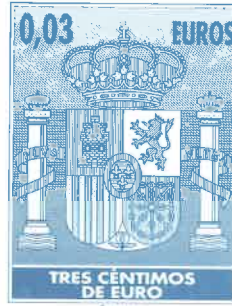
En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados.

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

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



CLASE 8.^a



0M9844017

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

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

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

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

a) Tratamiento General

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

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.



CLASE 8.^a



0M9844018

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

- (ii) Fincas rústicas en explotación, y oficinas, locales y naves polivalentes terminados. Incluye terrenos no declarados como urbanizables en los que no está autorizada la edificación para usos distintos a su naturaleza agrícola, forestal o ganadera; así como los inmuebles de uso polivalente, vinculados o no a una explotación económica, que no incorporan características o elementos constructivos que limiten o dificulten su uso polivalente y por ello su fácil realización en efectivo. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 70 por ciento.
- (iii) Viviendas terminadas (resto). Incluye las viviendas terminadas que, a la fecha a que se refieren los estados financieros, cuentan con la correspondiente cédula de habitabilidad u ocupación expedida por la autoridad administrativa correspondiente pero que no están cualificadas para su consideración en el apartado (i) anterior. El valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 60 por ciento.
- (iv) Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios. El valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación ponderado por un 50 por ciento.
- (v) En el supuesto en que no se pueda acceder a la información necesaria para realizar las ponderaciones establecidas anteriormente, el valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80 por ciento.

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.



CLASE 8.^a



0M9844019

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

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 que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los párrafos anteriores.

El importe estimado de las pérdidas incurridas por deterioro se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se manifiesten utilizando como contrapartida una cuenta compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando, como consecuencia de un análisis individualizado de los instrumentos, se considere remota la recuperación de algún importe, éste se dará de baja del activo, sin perjuicio de, en tanto le asistan derechos al Fondo, continuar registrando internamente sus derechos de cobro hasta su extinción por prescripción, condonación u otras causas. La reversión del deterioro, cuando el importe de la pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocerá como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tendrá como límite el valor en libros del activo financiero que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpirá para todos los instrumentos de deuda calificados como dudosos. El criterio anterior se entiende sin perjuicio de la recuperación del importe de la pérdida por deterioro que, en su caso, se deba realizar por transcurso del tiempo como consecuencia de utilizar en su cálculo el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados. En todo caso, este importe se reconocerá como una recuperación de la pérdida por deterioro.

3.10 Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

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

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



CLASE 8.^a



0M9844020

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

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

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

3.11 Comisiones

Las Comisiones se clasifican en:

- Comisiones financieras

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

- Comisiones no financieras

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

- Comisión variable

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

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



CLASE 8.^a



0M9844021

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

El tratamiento específico es el siguiente:

- Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y los gastos devengados sea negativa se repercutirá a los pasivos del Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable devengada y no liquidada en periodos anteriores y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden de prelación de pagos establecido. Dicha repercusión se registrará como un ingreso en la partida Repercusión de pérdidas / (ganancias) en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Cuando la diferencia obtenida en el sea positiva, se utilizará en primer lugar, para detraer las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si, tras la detracción, continúan existiendo pasivos corregidos por imputación de pérdidas, no se procederá a registrar comisión variable alguna. En consecuencia, sólo se producirá el devengo y registro 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 una vez realizada la detracción, conforme se establece en el apartado anterior, se registrará 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 o de derivados de cobertura, ni de beneficios de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional, ni aquellos provenientes de la adjudicación, dación o adquisición de bienes. El importe correspondiente a los beneficios reconocidos por los conceptos indicados se diferirá, en la partida de periodificaciones del pasivo del balance «Comisión variable», hasta la baja efectiva, por liquidación o venta, de los activos o pasivos que las han ocasionado y siempre que existan fondos previstos suficientes para abonar los compromisos contractualmente fijados con los titulares de las emisiones del Fondo.

3.12 Impuesto sobre beneficios

Durante el ejercicio 2016, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social. Esta modificación no ha afectado a los estados financieros del fondo.

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.



CLASE 8.^a



0M9844022

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

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.

3.13 Provisiones y pasivos contingentes

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

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA PÚBLICA



0M9844023

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

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 incorporen 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.

3.14 Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

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

- Activos financieros disponibles para la venta.
- Coberturas de flujos de efectivo: en esta partida se incluyen los ajustes, derivados de la valoración a valor razonable de los instrumentos designados como coberturas contables de flujos de efectivo.
- Otros ingresos / ganancias y gastos / pérdidas reconocidos.

4. Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables

Tal y como se indica en la Nota 2.a) con fecha 30 de abril de 2016 se ha publicado la Circular 2/2016 que deroga y sustituye a la Circular 2/2009, de 25 de marzo de C.N.M.V

Tal y como se indica en la Norma Transitoria Primera de la mencionada Circular 2/2016, los criterios contenidos en la misma se aplicarán por primera vez respecto a las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2016.



CLASE 8.^a



0M9844024

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

Los primeros estados, públicos y reservados, de información a remitir a la C.N.M.V. con los formatos, criterios de elaboración, comparabilidad, frecuencia y plazos de presentación de la Circular 2/2016 han sido los correspondientes al ejercicio 2016.

Las modificaciones introducidas por esta Circular no han afectado a los criterios contables y a las normas de valoración aplicadas por la Sociedad en la preparación de estas cuentas anuales. Las modificaciones introducidas por esta Circular únicamente han supuesto una nueva clasificación de determinados saldos en los estados financieros. Asimismo, la información presentada en los estados financieros (Balance de Situación, Cuenta de pérdidas y ganancias, Estado de Ingresos y Gastos reconocidos y Estado de flujos de efectivo) correspondiente al ejercicio 2015 ha sido adaptada a la nueva estructura de estados financieros de la mencionada Circular.

5. Gestión del riesgo de instrumentos financieros

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

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

a) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés del Fondo surge como consecuencia de que los Préstamos Titulizados tienen un tipo de interés (ej.: Euribor a 12 meses) distinto al tipo de interés de los Bonos de Titulación (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 titulación cuando no casan los plazos y tipos de interés de la cartera titulizada con los de los Bonos de Titulación emitidos.

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

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



CLASE 8.^a



0M9844025

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

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 mimas) al Fondo de los Activos. Por su parte, la Entidad de Contrapartida se compromete a abonar al Fondo el importe resultante de multiplicar el nominal del swap por el tipo de interés medio ponderado de los Bonos y del préstamo sindicado del periodo correspondiente (Nota 8).

b) Riesgo de crédito

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

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

A continuación se muestra el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito asumido por el Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, distinguiendo entre partidas corrientes y no corrientes:

2016	Saldos de activo		
	Activos Financieros (Nota 8)	Instrumentos financieros derivados (Nota 8)	Total
ACTIVO NO CORRIENTE	300 856	-	300 856
Activos titulizados	300 856	-	300 856
Derivados	-	-	-
ACTIVO CORRIENTE	33 163	-	33 163
Activos titulizados	33 163	-	33 163
Derivados	-	-	-
TOTAL	334 019	-	334 019

2015	Saldos de activo		
	Activos Financieros (Nota 8)	Instrumentos financieros derivados (Nota 8)	Total
ACTIVO NO CORRIENTE	335 742	-	335 742
Activos titulizados	335 742	-	335 742
Derivados	-	-	-
ACTIVO CORRIENTE	32 622	-	32 622
Activos titulizados	32 622	-	32 622
Derivados	-	-	-
TOTAL	368 364	-	368 364



CLASE 8.^a



0M9844026

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

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

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

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

c) Riesgo de liquidez

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

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

d) Riesgo de amortización anticipada

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

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



CLASE 8.^a



0M9844027

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

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.

6. Estimación del valor razonable de instrumentos financieros

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

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

Tanto los Activos Titulizados como las Obligaciones y otros valores emitidos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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.

7. Gastos de constitución

El importe total de los gastos de constitución ascendió a 518 miles de euros y correspondieron, básicamente, a publicidad, tasas y comisiones de aseguramiento ocasionadas con motivo de la constitución del Fondo. El Cedente concedió al Fondo un préstamo subordinado destinado a financiar los gastos de constitución (Nota 12).

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



CLASE 8.^a



OM9844028

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, estos gastos se encontraban totalmente amortizados.

8. Activos Financieros

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, en virtud del contrato suscrito con fecha 8 de junio de 2005 de cesión y de administración de activos, ha adquirido Activos, concretamente Certificados de Transmisión Hipotecaria, por un importe de 1.000.000 miles de euros, que representan una participación en el 100% del principal y el 100% de los intereses ordinarios, así como los intereses de demora de cada préstamo participado.

El detalle de los epígrafes de Activos Financieros es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos financieros a largo plazo	300 856	335 742
Participaciones Hipotecarias	299 988	334 119
Activos dudosos - principal	3 460	4 654
Activos dudosos - intereses	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(2 592)	(3 031)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
Intereses vencidos e impagados	-	-
Activos financieros a corto plazo	33 163	32 622
Participaciones Hipotecarias	32 514	31 760
Cuentas a cobrar	-	-
Activos dudosos - principal	1 969	1 858
Activos dudosos - intereses	5	8
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1 479)	(1 215)
Intereses y gastos devengados no vencidos	147	202
Intereses vencidos e impagados	6	9
	<u>334 019</u>	<u>368 362</u>

La clasificación de los saldos anteriores entre el largo y el corto plazo ha sido realizada por la Sociedad Gestora sobre la base los flujos de efectivo futuros, determinados en base a la mejor estimación al 31 de diciembre de 2016 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 Activos titulizados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son a tipo variable, con revisión periódica de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance de situación adjunto.



CLASE 8.^a



0M9844029

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2016, el tipo de interés medio de la cartera de Derechos de crédito asciende al 0,93% encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre un tipo de interés mínimo inferior al 0,25% y el 3,5% de tipo de interés máximo.

Al 31 de diciembre de 2015, el tipo de interés medio de la cartera de Derechos de crédito asciende al 1,46% encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre un tipo de interés mínimo inferior al 0,46% y el 4,00% 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 2016, habían vencido cuentas a cobrar por importe de 68 miles de euros (68 miles de euros en 2015), si bien no habían sufrido pérdida por deterioro. El análisis de estas partidas es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Partidas a cobrar – Principal	62	59
Partidas a cobrar – Intereses	6	9
	<u>68</u>	<u>68</u>

Durante el ejercicio 2016, se ha producido una dotación neta del deterioro de las partidas a cobrar clientes por importe negativo de 175 miles de euros (en el ejercicio 2015, se produjo una dotación neta de 450 miles de euros). El importe de las correcciones por deterioro en balance asciende a 4.071 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (en 2015, el importe de las correcciones por deterioro en balance ascendía a 4.246 miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2016, la clasificación de los activos dudosos en función de la antigüedad de sus impagos, junto con su correspondiente provisión, de acuerdo con los criterios de la Circular 4/2010 de C.N.M.V., es la siguiente (esta clasificación difiere de la efectuada en el Balance, donde la clasificación entre activos corrientes y no corrientes se realiza en base al vencimiento contractual de las operaciones):

	<u>Activo</u>	<u>Base de dotación (*)</u>	<u>2016</u> <u>Correcciones por deterioro</u>
Entre 3 y 6 meses	422		
Entre 6 y 9 meses	209		
Entre 9 y 12 meses	83		
Más de 12 meses	4 719	4 071	4 071
	<u>5 433</u>	<u>4 071</u>	<u>4 071</u>



CLASE 8.^a



0M9844030

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(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 3.9, debido al efecto que tienen las garantías inmobiliarias sobre la base de dotación, de conformidad con lo establecido en la Circular 4/2010 de C.N.M.V.

De estos impagos, durante el ejercicio 2016 se habían dejado de cobrar 419 miles de euros de principal y 38 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 357 miles de euros (311 miles de euros de principal y 46 miles de euros de intereses), no habiéndose producido renegociaciones de las condiciones contractuales de estos préstamos.

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

	Activo	Base de dotación (*)	2015 Correcciones por deterioro
Entre 3 y 6 meses	547	-	-
Entre 6 y 9 meses	474	-	-
Entre 9 y 12 meses	544	-	-
Más de 12 meses	4 955	4 246	4 246
	6 520	4 246	4 246

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

El movimiento durante los ejercicios 2016 y 2015 de los activos dudosos es el siguiente:

	2016	2015
Saldo al inicio del ejercicio	6 520	6 899
Aumentos	258	1 435
Recuperaciones	(1 345)	(1 814)
Adjudicados	-	-
Reclasificación a fallidos	-	-
Saldo al final del ejercicio	5 433	6 520



CLASE 8.^a



OM9844031

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos dudosos - Principal	5 428	6 512
Activos dudosos - Intereses	<u>5</u>	<u>8</u>
	<u>5 433</u>	<u>6 520</u>

El movimiento durante los ejercicios 2016 y 2015 de las Correcciones de valor por deterioro de activos constituidas para la cobertura del riesgo de crédito es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del ejercicio	(4 246)	(3 796)
Aumentos	(178)	(782)
Disminuciones	<u>353</u>	<u>332</u>
Saldo al final del ejercicio	<u>(4 071)</u>	<u>(4 246)</u>

El deterioro de los activos financieros del Fondo, calculado según lo indicado en la Nota 3.9, ha sido registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios 2016 y 2015.

La totalidad de las Correcciones de valor por deterioro de activos reconocidas en los ejercicios 2016 y 2015 se han determinado individualmente.

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

El reconocimiento y la reversión de las correcciones valorativas por deterioro de las cuentas a cobrar se han incluido dentro del epígrafe de Deterioro de activos financieros (neto) en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 18). Normalmente, se dan de baja los importes cargados a la cuenta de deterioro de valor cuando no existen expectativas de recuperar más efectivo.



CLASE 8.^a



OM9844032

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

El movimiento del epígrafe de los Derechos de crédito durante los ejercicios 2016 y 2015, sin considerar intereses devengados y correcciones de valor por deterioro, se muestra a continuación:

Saldo al 1 de enero de 2015	405 584
Amortizaciones del principal de los préstamos	(33 193)
Cobradas en el ejercicio	(22 079)
Amortizaciones anticipadas	(11 114)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	372 391
Amortizaciones del principal de los préstamos	(34 460)
Cobradas en el ejercicio	(22 044)
Amortizaciones anticipadas	(12 416)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	337 931

El importe de los intereses devengados en los ejercicios 2016 y 2015 por los Préstamos Hipotecarios ha ascendido a un importe total de 3.912 miles de euros y 5.635 miles de euros, respectivamente (Nota 13).

El importe de los intereses netos devengados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y no vencidos asciende a 147 miles de euros y 202 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:

	2017	2018	2019	2020	Entre 2021 y 2025	Años posteriores	Total
Activos titulizados	20 943	21 436	21 526	21 554	106 390	142 015	333 864
	20 943	21 436	21 526	21 554	106 390	142 015	333 864

9. Instrumentos financieros derivados

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



CLASE 8.^a



OM9844033

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

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

Como consecuencia de la bajada de rating de la Entidad Cedente (Nota 1) en su condición de contraparte de swap fue, se ha constituido, con fecha 25 de febrero de 2011, a favor del Fondo un "Deposito de cobertura" por importe de 3.530 en la Confederación Española de Cajas de Ahorros (CECA) (Nota 9) en garantía del cumplimiento de las obligaciones de este contrato. Para la constitución de este depósito de cobertura, la Entidad Cedente efectuó a su vez, un depósito en el Fondo por el mismo importe, el cual se encuentra registrado en el epígrafe de "Otros pasivos financieros" (Nota 11). El importe del depósito de cobertura se revisa de forma semanal y se ajusta en función de los resultados de dicha revisión.

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

Con fecha 16 de julio de 2013, se trasladó el "Deposito de cobertura" en garantía del cumplimiento de las obligaciones del contrato desde la Confederación Española de Cajas de Ahorros (CECA) a Barclays PLC. Con fecha 16 de marzo de 2016 se trasladó el importe del "Depósito de Cobertura" desde Barclays PLC a Banco Santander.

La distribución del saldo de los derivados de cobertura contratados por el Fondo para cubrir el riesgo de tipo de interés al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a largo plazo	(5 721)	(6 302)
Intereses a cobrar (a pagar) devengados y no vencidos	<u>(374)</u>	<u>(456)</u>
	<u>(6 095)</u>	<u>(6 758)</u>

El importe de los intereses devengados en el ejercicio 2016 por las permutas de tipo de interés ha ascendido a un importe de 1.713 miles de euros a favor del Cedente (3.288 miles de euros en el ejercicio 2015). Tal y como se menciona en la Nota 2), los ingresos y gastos por intereses del swap han sido registrados en el ejercicio 2016, 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 16).



CLASE 8.^a
VALORES DE TITULIZACIÓN



0M9844034

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

El importe de los intereses devengados al 31 de diciembre de 2016 y no cobrados asciende a 374 miles de euros a favor del Cedente (456 miles de euros en contra del Cedente en 2015) los cuales han sido registrados en el epígrafe correspondiente de la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al epígrafe de "Derivados de cobertura", contabilizado en el activo o en el pasivo del balance de situación, según se trate de intereses devengados a favor del Fondo o a favor del Cedente, respectivamente.

Los importes del principal nominal de los contratos de permuta de tipo de interés pendientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Permutas de tipo de interés	333 864	368 168

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 períodos de pagos del Fondo afecto.

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0M9844035

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

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

	<u>Momento actual</u>
Tipo de interés medio de la cartera	1,04%
Vida media de los activos	1 950
Tasa de amortización anticipada	3,55%
Spread flujos de préstamos	0,61%
Spread medio bonos	0,00%
Tasa de morosidad	0,40%

9. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuenta Tesorería	9 228	9 805
Fondo de Reserva	24 000	24 000
Depósito de cobertura	3 930	3 970
	<u>37 158</u>	<u>37 775</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	37 158	37 775
	<u>37 158</u>	<u>37 775</u>

Como consecuencia de la bajada de rating de la Entidad Cedente por parte de Moody's (Nota 1), se substituyó a la misma como agente financiero en el ejercicio 2011, pasando a ser desde el 10 de mayo de 2011 la Confederación Española de Cajas de Ahorros (CECA). Como consecuencia de la bajada de rating de la Confederación Española de Cajas de Ahorros (CECA) por parte de las Entidades de calificación, el 17 de julio de 2012 se substituyó a la misma como agente financiero en el ejercicio 2012, pasando a ser Barclays Bank PLC. Finalmente, el 16 de marzo de 2013 el agente financiero pasa a ser Banco Santander.



CLASE 8.^a



0M9844036

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

El saldo de este epígrafe se corresponde con la Cuenta de tesorería, el Fondo de Reserva y Depósito de cobertura mantenidos en el Agente Financiero, Banco Santander (hasta el 16 de marzo de 2016, Barclays Bank PLC). Esta cuenta se remunerará a un tipo de interés equivalente al Euribor 6 meses. Dicho tipo de interés se verá incrementado en 4 puntos básicos, calculado sobre todas las cantidades depositadas en la Cuenta de Tesorería. Los intereses devengados se liquidarán semestralmente el primer día hábil del mes correspondiente a cada Fecha de Pago.

Durante 2016 la cuenta no devengó intereses, durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 la cuenta devengó 1 miles euros de intereses. (Nota 16. Dichos intereses se encuentran registrados en los epígrafes del balance de situación de "Ajustes por periodificaciones – Otros" (Nota 13).

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

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

El movimiento durante los ejercicios 2016 y 2015 del Fondo de Reserva es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del ejercicio	24 000	24 000
Aumentos	-	-
Disminuciones	-	-
Saldo al final del ejercicio	<u>24 000</u>	<u>24 000</u>

Al 31 de diciembre de 2016, el Fondo de Reserva mantenido por el Fondo es 24.000 miles de euros inferior al importe mínimo requerido conforme al Folleto de Emisión del Fondo. El Fondo de Reserva mantenido por el Fondo es 6 miles de euros superior al importe mínimo requerido conforme al Folleto de Emisión del Fondo.



CLASE 8.^a



OM9844037

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

10. Ajustes por periodificaciones de activo y de pasivo

a) Ajustes por periodificaciones de activo

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

	2016	2015
Comisiones	-	-
Otros	-	-
	-	-

Los ajustes por periodificaciones de activo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 corresponden a los intereses devengados por la cuenta corriente mantenida con el Agente Financiero (Nota 10).

b) Ajustes por periodificaciones de pasivo

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

	2016	2015
Comisiones	359	901
Comisión sociedad gestora	17	19
Comisión administrador	7	27
Comisión del agente de financiero / pagos	-	8
Comisión variable	335	939
Otras comisiones del Cedente	-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	-	(92)
Otras comisiones	-	-
Otros	23	5
	382	906

Los ajustes por periodificaciones de pasivo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponden principalmente a la periodificación de las comisiones (Nota 16).



CLASE 8.^a



OM9844038

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

12. Pasivos Financieros

El detalle de los epígrafes de Pasivos Financieros es el siguiente:

	2016	2015
Pasivos financieros a largo plazo	329 342	364 438
Obligaciones y otros valores emitidos	301 412	336 467
Deudas con entidades de crédito	24 000	24 000
Otros pasivos financieros	3 930	3 970
Pasivos financieros a corto plazo	41 079	40 340
Obligaciones y otros valores emitidos	40 991	40 227
Deudas con entidades de crédito	87	112
Otros pasivos financieros	1	1
	360 421	404 778

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 2016 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 los obligaciones contraídas.

Todas las deudas del Fondo están denominadas en euros.

Tanto las Obligaciones y otros valores emitidos como los Préstamos Subordinados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 C), 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.



CLASE 8.^a



0M9844039

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

Los importes de los pasivos financieros 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:

	2017	2018	2019	2020	Entre 2021 y 2025	Total
Bonos Serie A	40 943	31 812	30 786	29 735	123 578	256 855
Bonos Serie B	-	-	-	-	46 000	46 000
Bonos Serie C	-	-	-	-	39 500	39 500
Intereses Serie A	8	-	-	-	-	8
Intereses Serie B	39	-	-	-	-	39
Intereses Serie C	-	-	-	-	-	-
Préstamo Subordinado (no vencido)	-	-	-	-	24 000	24 000
Intereses préstamo subordinado	87	-	-	-	-	87
	41 077	31 812	30 786	29 735	233 078	366 489

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

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

Al 31 de diciembre de 2016, el Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales se encuentra totalmente amortizado.

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

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

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



CLASE 8.^a



0M9844040

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

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

Durante el ejercicio 2012 se dispuso de la totalidad del Crédito Subordinado mencionado anteriormente para la constitución del Fondo de Reserva, el cual fue depositado en el Agente Financiero (Nota 9).

La distribución del saldo vivo de cada uno de los préstamos subordinados para el Fondo de Reserva, sin considerar las correcciones de valor por repercusión de pérdidas (Nota 19), es la siguiente:

	2016	2015
Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva	24 087	24 112
Principal no vencido	-	-
Principal vencido y no pagado	24 000	24 000
Intereses devengados no vencidos	87	98
Intereses vencidos e impagados	-	14
Préstamo Subordinado (saldo dispuesto)	-	-
	24 087	24 112

El Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 se encuentra totalmente amortizado.

Los intereses devengados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascienden a un importe de 462 miles de euros y 510 miles de euros respectivamente. (Nota 15).



CLASE 8.^a



0M9844041

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

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

Este epígrafe recoge, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la emisión de Obligaciones y otros valores negociables. A continuación se detalla el valor nominal de las obligaciones emitidas por el Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, así como el plazo hasta su vencimiento, sin considerar el importe de "Intereses y gastos devengados no vencidos":

	Valor nominal		Vencimiento en años	
	2016	2015	2016	2015
Bonos Serie A	256 855	291 006	19	20
Bonos Serie B	46 000	46 000	19	20
Bonos Serie C	39 500	39 500	19	20
	342 355	376 506		

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

- Bonos ordinarios, que integran la Serie A, compuesta inicialmente por 9.145 bonos de un importe de 100 miles de euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 914.500 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 6 meses más 15 puntos básicos, pagaderos los días 20 de abril y 20 de octubre de cada año, o siguiente día hábil. Estos Bonos se amortizan en las fechas anteriores a medida que se genera liquidez procedente de la amortización de los activos. Su calificación crediticia (rating) es Aa2 según la agencia de calificación Moody's Investors Service España, S.A.
- Bonos ordinarios, que integran la Serie B, compuesta inicialmente por 460 bonos de un importe de 100 miles de euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 46.000 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 6 meses más 30 puntos básicos, pagaderos los días 20 de abril y 20 de octubre de cada año, o siguiente día hábil. Los Bonos Serie B se amortizan a medida que se genera liquidez procedente de la amortización de los Activos. Su calificación crediticia (rating) es Aa2, según la agencia de calificación Moody's Investors Service España, S.A.
- Bonos ordinarios, que integran la Serie C, compuesta por 395 bonos de un importe de 100 miles de euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 39.500 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 6 meses más 70 puntos básicos, pagaderos los días 20 de abril y 20 de octubre de cada año, o siguiente día hábil. Los Bonos Serie C se amortizan a medida que se genera liquidez procedente de la amortización de los Activos. Su calificación crediticia (rating) es Baa3, según la agencia de calificación Moody's Investors Service España, S.A.



CLASE 8.^a



OM9844042

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

La fecha de vencimiento final del Fondo será el 20 de abril de 2035. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo, y con ello la emisión de Bonos, en los supuestos que se describen en la Nota 1.

La vida media estimada de los Bonos de Titulización de Activos quedó fijada en 5,1, 8,4 y 8,4 años para las Series A, B y C, respectivamente, en el momento de la emisión y bajo la hipótesis de mantenimiento de una tasa de amortización anticipada del 10%, asumiéndose que el Fondo ejerza la opción de amortización anticipada prevista en el párrafo primero del apartado II.11.3.3 del Folleto de Emisión.

El desglose de las partidas de "Obligaciones y otros valores negociables" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Obligaciones y otros valores negociables a largo plazo	291 412	336 468
Principal – Bonos Serie A	215 912	250 967
Principal – Bonos Serie B	46 000	46 000
Principal – Bonos Serie C	39 500	39 500
Obligaciones y otros valores negociables a corto plazo	40 990	40 227
Principal – Bonos Serie A	40 943	40 038
Principal – Bonos Serie B	-	-
Principal – Bonos Serie C	-	-
Intereses devengados no vencidos – Serie A	-	101
Intereses devengados no vencidos – Serie B	8	30
Intereses devengados no vencidos – Serie C	39	58
	332 402	376 695

El movimiento del principal de los Bonos durante el ejercicio 2016 es el siguiente:

	Saldo al 31.12.2015	Amortizaciones	Saldo al 31.12.2016
Bonos Serie A	291 005	(44 150)	256 855
Bonos Serie B	46 000	-	46 000
Bonos Serie C	39 500	-	39 500
	376 505	(44 150)	342 355



CLASE 8.^a



0M9844043

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

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	325 747	(34 742)	291 005
Bonos Serie B	46 000	-	46 000
Bonos Serie C	39 500	-	39 500
	<u>411 247</u>	<u>(34 742)</u>	<u>376 505</u>

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</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Total</u>
20 de abril de 2015	23 997	-	-	23 997
20 de octubre de 2015	10 745	-	-	10 745
	<u>34 742</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>34 742</u>

Los intereses devengados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascienden a un importe de 498 miles de euros y 1.274 miles de euros, respectivamente (Nota 14), de los que un importe de 48 miles de euros está pendiente de pago al 31 de diciembre de 2016 (189 miles de euros al 31 de diciembre de 2015). 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 2016 y 2015 es la siguiente:

	<u>Moody's Investors Service España, S.A.</u>		<u>Fitch Ratings España, S.A.</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bonos Serie A	Aa2	Aa2	AA+	AA+
Bonos Serie B	Aa2	Aa2	A	A
Bonos Serie C	Baa3	Baa3	BB	BB

c) Acreedores y otras cuentas a pagar

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



CLASE 8.^a



0M9844044

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

Entre otros aspectos, dicha norma suprime la posibilidad del “pacto entre las partes”, en relación con la ampliación del plazo de pago a proveedores, como respuesta a las repercusiones financieras de la crisis económica en todos los sectores, traducidas en un aumento de impagos, retrasos y prórrogas en la liquidación de facturas vencidas, que afecta con especial gravedad a las pequeñas y medianas empresas por su gran dependencia del crédito a corto plazo y por las limitaciones de tesorería en el actual contexto económico. Además, para luchar contra estas dificultades, la ley fija un aplazamiento general máximo entre empresas de 60 días naturales a partir de la fecha de entrega de las mercancías o de prestación de los servicios que empezará a regir el 1 de enero de 2015.

Al cierre del ejercicio 2016, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo establecido en su folleto. Además, los pagos efectuados se han realizado dentro de los plazos establecidos en su folleto, salvo los que se describen en las notas de la presente memoria.

12. Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

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

El desglose de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
31 de diciembre de 2016		
Coberturas de flujos de efectivo	-	5 721
Gastos de constitución en transición	-	-
	<u> </u>	<u> </u>
	Activo	Pasivo
31 de diciembre de 2015		
Coberturas de flujos de efectivo	-	6 302
Gastos de constitución en transición	-	-
	<u> </u>	<u> </u>
	 	6 302

Los ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2016 y 2015 se corresponden con el efecto de la valoración de los derivados de cobertura (Nota 8).



CLASE 8.^a



0M9844045

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

13. Intereses y rendimientos asimilados

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos titulizados (Nota 7)	3 912	5 634
Cuenta de tesorería (Nota 9)	-	1
	<u>3 912</u>	<u>5 635</u>

14. Intereses y cargas asimiladas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Obligaciones y otros valores negociables (Nota 11)	(498)	(1 274)
Deudas con entidades de crédito (Nota 11)	(462)	(509)
	<u>(960)</u>	<u>(1 783)</u>

Los intereses y cargas asimiladas de instrumentos financieros derivados corresponden a los intereses netos devengados a favor del Cedente durante los ejercicios 2016 y 2015 por el contrato de permuta financiera descrito en la Nota 8.

15. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ganancias de operaciones de cobertura de flujos de efectivo	2 163	3 144
Pérdidas de operaciones de cobertura de flujos de efectivo	(3 877)	(6 432)
	<u>(1 714)</u>	<u>(3 288)</u>

El resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo corresponde a los intereses netos devengados a favor del Cedente en los ejercicios 2016 y 2015 por el contrato de permuta financiera descrito en la Nota 8.



CLASE 8.^a



OM9844046

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

16. Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Servicios exteriores	(37)	(44)
Servicios de profesionales independientes	-	(20)
Otros servicios	(37)	(24)
Tributos	(1)	(1)
Otros gastos de gestión corriente	(1 283)	(161)
Comisión de la Sociedad Gestora	(91)	(81)
Comisión del Administrador	(37)	(40)
Comisión del Agente Financiero / pagos	(8)	(40)
Comisión variable - Resultados realizados	(1 147)	-
Comisión variable - Resultados no realizados	-	-
Otros gastos	-	-
	(1 321)	(206)

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

a) Comisión de Administración de la Sociedad Gestora

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

Durante los ejercicios 2016 y 2015 se ha devengado por este concepto una comisión de 91 miles de euros y 81 miles de euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2016 se encuentran pendientes de pago 17 miles de euros que serán abonados en la próxima fecha de pago (20 de abril de 2017). Al 31 de diciembre de 2015 se encontraban pendientes de pago 19 miles de euros que fueron abonados el 20 de abril 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 10), respectivamente.



CLASE 8.ª



0M9844047

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

b) Comisión de Servicios Financieros

Durante el 2016 han existido dos agentes financieros. El Agente Financiero Barclays Bank PLC, por los servicios prestados en virtud del Contrato de Servicios Financieros, tiene derecho a percibir una comisión del 0,01% anual sobre el saldo de principal pendiente de amortizar de los Bonos en la fecha de determinación anterior a la fecha de pago en curso. El Agente Financiero, Banco Santander, no recibe comisión en contraprestación por los servicios que realiza.

Durante los ejercicios 2016 y 2015 se ha devengado una comisión por este concepto de 8 miles de euros y 40 miles de euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2016 no se encuentran pagos pendientes, al 31 de diciembre de 2015 se encontraban pendientes de pago 8 miles de euros que fueron abonados el 20 de abril de 2016. Dicha comisión está registrada en el epígrafe de Pérdidas y Ganancias "Otros gastos de explotación" y en el epígrafe de Balance "Ajustes por periodificaciones – Comisiones" (Nota 10), respectivamente.

c) Comisión de Administración

Su cálculo se realiza aplicando el 0,01% anual sobre el saldo vivo de los activos en la fecha de determinación anterior a la fecha de pago en curso.

Durante los ejercicios 2016 y 2015 se ha devengado por este concepto una comisión de 37 miles de euros y 40 miles de euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2016 están pendientes de pago 7 miles de euros que serán abonados en la próxima fecha de pago (20 de abril de 2017). Al 31 de diciembre de 2015 se encontraban pendientes de pago 27 miles de euros que fueron abonados el 20 de abril de 2016). Dicha comisión está registrada en el epígrafe de Pérdidas y Ganancias "Otros gastos de explotación" y en el epígrafe de Balance "Ajustes por periodificaciones – Comisiones" (Nota 10), respectivamente.

d) Comisión Variable

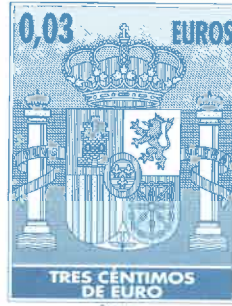
Se calcula como la diferencia entre los ingresos y gastos devengados por el Fondo en cada una de las fechas de liquidación.

Durante el ejercicio 2016 la diferencia ha sido de 1.147 miles de euros. Dicho importe se registró en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de "Otros gastos de explotación". Durante el 2015 no ha habido diferencia entre los ingresos y gastos devengados por el Fondo en cada fecha de liquidación.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los ingresos y gastos devengados por el Fondo desde la última fecha de pago se han compensado, por lo que no se ha generado ningún margen de intermediación.



CLASE 8.^a



OM9844048

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 quedan se han periodificado 335 miles de euros y 939 miles de euros, respectivamente, contabilizados en el epígrafe de "Ajustes por periodificación – Comisiones" (Nota 10).

17. Deterioro de activos financieros (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Derechos de crédito	175	(450)
Derivados	-	-
Otros activos financieros	-	-
	175	(450)
Dotaciones con cargo a resultados	178	(332)
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	353	782
Otros (recuperación de intereses fallidos)	-	-
	(175)	450

El movimiento durante los ejercicios 2016 y 2015 de los saldos de Correcciones de valor por deterioro de activos de los epígrafes de Activos financieros se presenta en la Nota 7.

18. Repercusión de otras pérdidas (ganancias)

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

El movimiento de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Comisión Variable devengada y no vencida en el ejercicio anterior	-	92
Repercusión de pérdidas a la Comisión de Administración	-	-
Repercusión de pérdidas al Préstamo Subordinado	-	-
Repercusión de pérdidas a los Bonos	-	-
Comisión Variable – Gasto del ejercicio actual	(92)	-
(-) Comisión Variable – Liquidaciones efectuadas en el ejercicio	-	-
(-) Comisión Variable devengada y no vencida en el ejercicio actual	-	-
	(92)	92



CLASE 8.^a



0M9844049

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

19. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2016, 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 2016 y 2015.



CLASE 8.^a



0M9844050

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

20 Liquidaciones intermedias

A continuación se muestra un detalle desglosado de las liquidaciones de cobro que se han producido durante el ejercicio 2016:

Liquidación de cobro del periodo 2016	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
Activos titulizados				
Cobros por amortización ordinaria	19 982	39 888	209 766	410 793
Cobros por amortizaciones anticipadas	12 416	16 171	431 125	335 956
Cobros por intereses ordinarios	3 548	10 183	198 957	222 637
Cobros por intereses previamente impagados	328	-	13 370	-
Cobros por amortización previamente impagada	2 062	-	21 232	-
Otros cobros en especie	-	-	(78)	-
Otros cobros en efectivo	94	-	863	-
	38 430	56 154	875 235	969 386

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

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 (*)
Activos titulizados				
Cobros por amortización ordinaria	19 831	39 283	189 784	370 905
Cobros por amortizaciones anticipadas	11 114	17 593	418 709	319 785
Cobros por intereses ordinarios	5 073	11 047	195 409	212 454
Cobros por intereses previamente impagados	505	-	13 042	-
Cobros por amortización previamente impagada	2 248	-	19 170	-
Otros cobros en especie	-	-	(78)	-
Otros cobros en efectivo	55	-	769	-
	38 826	67 923	836 805	903 144

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



CLASE 8.^a



0M9844051

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

A continuación se muestra un detalle desglosado de las liquidaciones de pago que se han producido durante el ejercicio 2016:

Liquidación de pagos del periodo 2016	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
Serie A				
Pagos por amortización ordinaria	34 150	46 473	657 645	704 555
Pagos por intereses ordinarios	268	6 185	136 599	142 762
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente Impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	34 418	52 658	794 244	847 317
Serie B				
Pagos por amortización ordinaria	-	5 157	-	22 700
Pagos por intereses ordinarios	113	726	10 877	11 745
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente Impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	113	5 883	10 877	34 445



CLASE 8.^a



0M9844052

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

Liquidación de pagos del periodo 2016	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
Serie C				
Pagos por amortización ordinaria	-	4 429	-	21 972
Pagos por intereses ordinarios	257	714	11 160	11 733
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente Impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	257	5 143	11 160	33 705
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	1 112	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	488	-	2 620	-
Otros pagos del periodo	-	-	-	-
	488	-	3 732	-

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



CLASE 8.ª



0M9844053

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

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				
Pagos por amortización ordinaria	34 742	47 150	623 495	658 082
Pagos por intereses ordinarios	891	6 710	136 331	136 577
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente Impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	35 633	53 860	759 826	794 659
Serie B				
Pagos por amortización ordinaria	-	5 233	-	17 543
Pagos por intereses ordinarios	199	787	10 764	11 019
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente Impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	199	6 021	10 764	28 562



CLASE 8.^a



0M9844054

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

Liquidación de pagos del periodo 2015	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
Serie C				
Pagos por amortización ordinaria	-	4 493	-	17 543
Pagos por intereses ordinarios	331	953	10 903	11 019
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente Impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	331	5 446	10 903	28 562
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	1 112	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	2 132	-
Otros pagos del periodo	-	-	-	-
	-	-	3 244	-

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

21. Hechos posteriores al cierre

En el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se ha producido ningún acontecimiento que afecte significativamente al Fondo.

22. Otra información

Los honorarios devengados durante el ejercicio 2016 por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas ascendieron a 6 miles de euros (durante el ejercicio 2015 ascendieron a 6 miles de euros).

Durante los ejercicios 2016 y 2015 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.

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Hipotecario BBK I, FTA

CLASE 8.^a

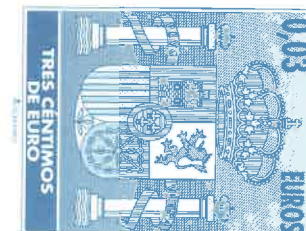


Denominación Fondo: AyT Hipotecario BBK I, FTA	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACIÓN, SGFI, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
Entidades cedentes de los activos titulizados: A95653077 KUTXABANK	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Año(s) (%)	Situación actual 31/12/2016				Situación cierre anual anterior: 31/12/2015				Hipótesis inactiva: folio/escritura			
	Tasa de activos dudosos	Tasa de falido	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de falido	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de falido	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada
Participaciones hipotecarias	0350	0400	0420	0440	1380	1400	1420	1440	2380	2400	2420	2440
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	0401	0421	0441	1381	1401	1421	1441	2381	2401	2421	2441
Préstamos hipotecarios	0382	0402	0422	0442	1382	1402	1422	1442	2382	2402	2422	2442
Cédulas hipotecarias	0383	0403	0423	0443	1383	1403	1423	1443	2383	2403	2423	2443
Préstamos a promotores	0384	0404	0424	0444	1384	1404	1424	1444	2384	2404	2424	2444
Préstamos a PYMES	0385	0405	0425	0445	1385	1405	1425	1445	2385	2405	2425	2445
Préstamos a empresas	0386	0406	0426	0446	1386	1406	1426	1446	2386	2406	2426	2446
Préstamos cooperativos	0387	0407	0427	0447	1387	1407	1427	1447	2387	2407	2427	2447
Cédulas temporales	0388	0408	0428	0448	1388	1408	1428	1448	2388	2408	2428	2448
Bonos de tesorería	0389	0409	0429	0449	1389	1409	1429	1449	2389	2409	2429	2449
Deuda subordinada	0390	0410	0430	0450	1390	1410	1430	1450	2390	2410	2430	2450
Créditos AAPP	0391	0411	0431	0451	1391	1411	1431	1451	2391	2411	2431	2451
Préstamos consumo	0392	0412	0432	0452	1392	1412	1432	1452	2392	2412	2432	2452
Préstamos automoción	0393	0413	0433	0453	1393	1413	1433	1453	2393	2413	2433	2453
Cuotas de amudamiento financiero (leasing)	0394	0414	0434	0454	1394	1414	1434	1454	2394	2414	2434	2454
Cuentas a cobrar	0395	0415	0435	0455	1395	1415	1435	1455	2395	2415	2435	2455
Derechos de crédito futuro	0396	0416	0436	0456	1396	1416	1436	1456	2396	2416	2436	2456
Bonos de titulización	0397	0417	0437	0457	1397	1417	1437	1457	2397	2417	2437	2457
Cédulas internacionalizadas	0398	0418	0438	0458	1398	1418	1438	1458	2398	2418	2438	2458
Otros	0399	0419	0439	0459	1399	1419	1439	1459	2399	2419	2439	2459



0M9844055

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Hipotecario BBK I, FTA

CLASE 8.ª



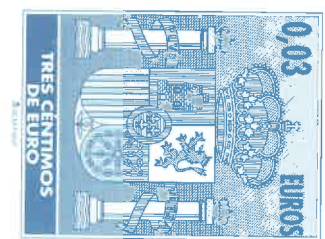
Denominación Fondo: AyT Hipotecario BBK I, FTA	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
Entidades cedentes de los activos titulizados: A95653077 KUTXABANK	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impagador (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado							Principal pendiente no vencido	Otros importes	Deuda Total				
			Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad		Intereses interrumpidos en contabilidad		Total								
Hasta 1 mes	0460	90	0467	30	0474	4	0481		0488	34	0495	8.735	0502	4	0509	8.772
De 1 a 3 meses	0461	34	0468	32	0475	3	0482		0489	38	0496	3.266	0503	1	0510	3.302
De 3 a 6 meses	0462	5	0469	8	0476	0	0483	1	0490	8	0497	414	0504		0511	423
De 6 a 9 meses	0463	2	0470	7	0477	0	0484	1	0491	0	0498	202	0505		0512	210
De 9 a 12 meses	0464	1	0471	4	0478	0	0485	0	0492	4	0499	79	0506		0513	88
Más de 12 meses	0465	49	0472	1.951	0479	4	0486	187	0493	2.142	0500	2.764	0507		0514	4.906
Total	0466	189	0473	2.031	0480	11	0487	188	0494	2.231	0501	15.460	0508	5	0515	17.696

Impagador con garantía real (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado							Principal pendiente no vencido	Otros importes	Deuda Total	Valor garantía	Valor Garantía con Tasación > 2 años	% Deuda / v. Tasación						
			Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad		Intereses interrumpidos en contabilidad		Total													
Hasta 1 mes	0515	98	0522	30	0529	4	0536		0543	34	0550	8.735	0557	4	0564	8.772	0571	13.917	0578	0584	63,03
De 1 a 3 meses	0516	34	0523	32	0530	3	0537		0544	35	0551	3.266	0558	1	0565	3.302	0573	5.112	0579	0585	64,59
De 3 a 6 meses	0517	5	0524	8	0531	0	0538	1	0545	8	0552	414	0559		0566	423	0573	639	0580	0586	66,13
De 6 a 9 meses	0518	2	0525	7	0532	0	0539	1	0546	8	0553	202	0560		0567	210	0574	302	0581	0587	69,52
De 9 a 12 meses	0519	1	0526	4	0533	0	0540	0	0547	4	0554	79	0561		0568	88	0575	124	0582	0588	67,39
Más de 12 meses	0520	49	0527	1.951	0534	4	0541	187	0548	2.142	0555	2.764	0562		0569	4.906	0576	6.586	0583	0589	74,50
Total	0521	189	0528	2.031	0535	11	0542	188	0549	2.231	0556	15.460	0563	5	0570	17.696	0577	24.679		0590	66,33



0M9844056

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Hipotecario BBK I, FTA

CLASE 8.ª



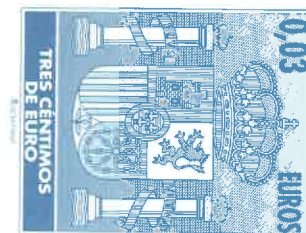
S.05.1
Denominación Fondo: AyT Hipotecario BBK I, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016
Entidades cedentes de los activos titulizados: A95653077 KUTXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 02/06/2005	
Inférieur a 1 año	0600	70	1600	59	2600	0
Entre 1 y 2 años	0601	186	1601	201	2601	0
Entre 2 y 3 años	0602	392	1602	378	2602	0
Entre 3 y 4 años	0603	718	1603		2603	
Entre 4 y 5 años	0604	1.361	1604	1.560	2604	0
Entre 5 y 10 años	0605	17.461	1605	15.735	2605	491
Superior a 10 años	0606	317.743	1606	354.458	2606	999.509
Total	0607	337.931	1607	372.391	2607	1.000.000
Vida residual media ponderada (años)	0608	15,34	1608	15,28	2608	27,19

Antigüedad	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 02/06/2005	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	13,64	1609	12,65	2609	2,19



0M9844057

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Hipotecario BBK I, FTA

CLASE 8.^a

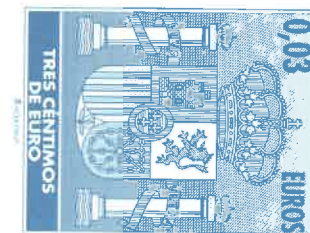


Denominación Fondo: AyT Hipotecario BBK I, FTA	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
Entidades cedentes de los activos titulizados: A95653077 KUTXABANK	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2016				Situación cierre anual anterior 31/12/2015				Situación inicial 02/06/2005			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	0620	542	0630	20.032	1620	448	1630	10.199	2620	435	2630	71.047
40% - 60%	0621	1.477	0631	111.655	1621	979	1631	73.514	2621	0	2631	0
60% - 80%	0622	2.139	0632	202.671	1622	2.567	1632	277.523	2622	0	2632	0
80% - 100%	0623	19	0633	2.000	1623	31	1633	3.155	2623	7.007	2633	920.953
100% - 120%	0624	1	0634	63	1624	0	1634	0	2624	0	2634	0
120% - 140%	0625	2	0635	333	1625	0	1635	0	2625	0	2635	0
140% - 160%	0626	2	0636	146	1626	0	1636	0	2626	0	2636	0
superior al 160%	0627	2	0637	232	1627	0	1637	0	2627	0	2637	0
Total	0628	4.184	0638	337.931	1628	4.325	1638	372.391	2628	7.442	2638	1.000.000
Media ponderada (%)			0639	60,81			1639	62,73			2639	86,44



0M9844058

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Hipotecario BBK I, FTA

CLASE 8.^a

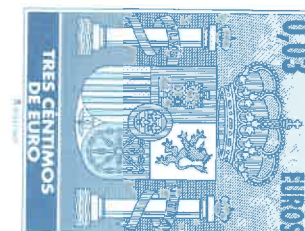


S.05.1
Denominación Fondo: AyT Hipotecario BBK I, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016
Entidades cedentes de los activos titulizados: A95653077 KUTXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 02/05/2005	
	Tipo de interés medio ponderado	0,650	0,93	1,650	1,46	2,650
Tipo de interés nominal máximo	0,651	3,50	1,651	4	2,651	5
Tipo de interés nominal mínimo	0,652	0,25	1,652	0,46	2,652	2,63



0M9844059

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Hipotecario BBK I, FTA

CLASE 8.a

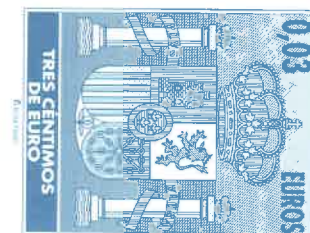


Denominación Fondo: AyT Hipotecario BBK I, FTA	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
Entidades cedentes de los activos titulizados: A95653077 KUTXABANK	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 02/06/2005							
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente						
Andalucía	0660	3	0683	165	1660	3	1683	104	2653	6	2693	539
Aragón	0661	61	0684	4.899	1661	62	1694	5.216	2661	119	2684	16.025
Asturias	0662	2	0685	50	1662	2	1685	61	2662	3	2685	204
Baleares	0663		0686		1663	0	1686	0	2663	0	2686	0
Canarias	0664	1	0687	147	1664	1	1687	154	2664	1	2687	206
Cantabria	0665	316	0688	23.776	1665	327	1688	26.042	2665	549	2688	69.251
Castilla-León	0666	31	0689	1.023	1666	33	1689	2.150	2666	66	2689	6.542
Castilla-La Mancha	0667	78	0690	5.919	1667	79	1690	6.416	2667	181	2690	16.957
Cataluña	0668	43	0691	3.553	1668	45	1691	4.159	2668	74	2691	11.526
Ceuta	0669		0692		1669	0	1692	0	2669	0	2692	0
Extremadura	0670		0693		1670	0	1693	0	2670	0	2693	0
Galicia	0671		0694		1671	0	1694	0	2671	1	2694	91
Madrid	0672	822	0695	71.652	1672	347	1695	73.973	2672	1.539	2695	217.710
Navarra	0673		0696		1673	0	1696	0	2673	0	2696	0
Alicante	0674		0697		1674	0	1697	0	2674	0	2697	0
Murcia	0675	6	0698	499	1675	6	1698	564	2675	6	2698	364
La Rioja	0676	31	0699	2.055	1676	31	1699	2.221	2676	42	2699	4.574
Comunidad Valenciana	0677	70	0700	5.425	1677	71	1700	5.995	2677	112	2700	13.740
País Vasco	0678	2.720	0701	217.944	1678	2.818	1701	240.256	2678	4.793	2701	642.641
Total España	0679	4.184	0702	337.931	1679	4.325	1702	372.391	2679	7.442	2702	1.000.000
Otros países Unión Europea	0680		0703		1680	0	1703	0	2680	0	2703	0
Resto	0681		0704		1681	0	1704	0	2681	0	2704	0
Total general	0682	4.184	0705	337.931	1682	4.325	1705	372.391	2682	7.442	2705	1.000.000



0M9844060

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Hipotecario BBK I, FTA

CLASE 8.^a
Fondo de Inversión

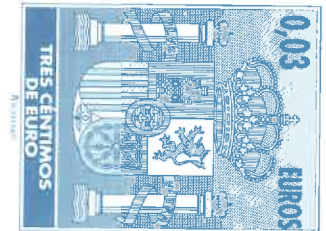


Denominación Fondo: AyT Hipotecario BBK I, FTA	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
Entidades cedentes de los activos titulizados: A95653677 KUTXABANK	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2016				Situación cierre anual anterior 31/12/2015				Situación inicial 02/06/2005			
	Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	0,73			1710	0,75			2710	0,44		
Sector	0711		0712		1711	0	1712	0	2711	0	2712	0



0M9844061

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Hipotecario BBK I, FTA

CLASE 8.^a
del ICAEX

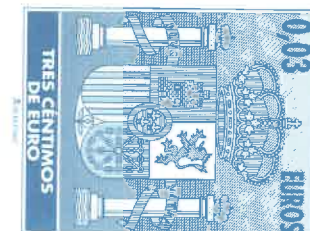


Denominación Fondo: AyT Hipotecario BBK I, FTA	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2016	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2016			Situación cierre anterior 31/12/2015			Situación inicial 02/06/2005						
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente				
ES0312364005	A	0720	9.145	25.087	0722	296.095	9.145	32.000	291.095	9.145	100.000	914.500		
ES0312364013	B		460	100.000		46.000	460	100.000	46.000	460	100.000	46.000		
ES0312364021	C		395	100.000		39.500	395	100.000	39.500	395	100.000	39.500		
Total		0723	10.000		0724	342.355	1723	10.000	1724	376.505	2723	10.000	2724	1.000.000



0M9844062

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Hipotecario BBK I, FTA

CLASE 8.^a
FONDO DE ACTIVOS



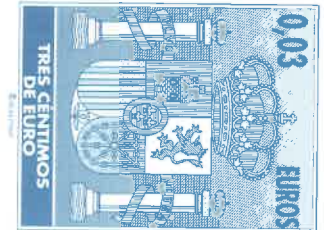
Denominación Fondo: AyT Hipotecario BBK I, FTA	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2016	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

Serie	Denominación serie	Grado de subordinación	Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses			Principal pendiente		Total Pendiente	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas				
						Intereses Acumulados	Intereses Impagados	Serie de devengo intereses en el periodo	Principal no vencido	Principal impagado						
						0734	0735	0742	0736	0737						
ES0312364005	A	NI	EURIBOR 6 MESES	0.15	0.01	0	0	SI	256.055	0	256.055					
ES0312364013	B	S	EURIBOR 6 MESES	0.15	0.01	0	0	SI	46.008	0	46.008					
ES0312364003	C	S	EURIBOR 6 MESES	0.15	0.01	39	0	SI	39.500	0	39.500					
Total						0740	40	0743	0	0749	342.355	0744	0	0745	342.403	0746

Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 02/06/2005	
	0747	0,09	0748	0,37	0749	2,28



0M9844063

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Hipotecario BBK I, FTA

CLASE 8.ª

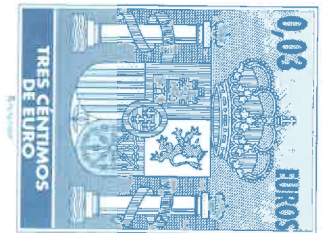


Denominación Fondo: AyT Hipotecario BBK I, FTA	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2016	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2016				Situación periodo comparativo anterior 31/12/2015			
Serie	Denominación serie	Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses	
		Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados
ES0812364005	A	0750	657.645	0752	6753	1750	1751	1752	1753
ES0812364013	B	0	0	30	10.075	0	0	0	0
ES0812364021	C	0	0	112	11.160	0	0	0	0
Total		0750	657.645	0752	6753	1750	1751	1752	1753



OM9844064

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Hipotecario BBK I, FTA

CLASE 8.^a

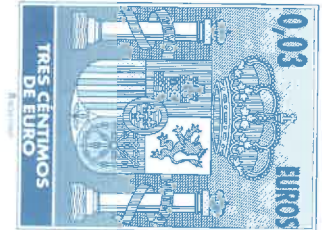


Denominación Fondo: AyT Hipotecario BBK I, FTA	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2016	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha última cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 02/04/2005
ES0812364005		0760	0761	0762	0763	0764
		18/03/2014	FCH	AA+	AA+	AAA
ES0812364005		23/01/2015	MDY	Ae2	Ae2	Aee
ES0812364013		25/02/2011	FCH	A	A	A
ES0812364013		23/01/2015	MDY	Ae2	Ae2	A1
ES0812364021		25/02/2011	FCH	BB	BB	BB
ES0812364021		23/01/2015	MDY	Bee3	Bee3	Bee3



0M9844065

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Hipotecario BBK I, FTA

CLASE 8.2

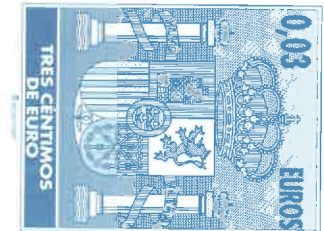


Denominación Fondo: AyT Hipotecario BBK I, FTA	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2016	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)	Principales pendientes				
	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 02/06/2006
Infancia 1 año:	0765		1765		2765
Entre 1 y 2 años:	0766		1766		2766
Entre 2 y 3 años:	0767		1767		2767
Entre 3 y 4 años:	0768		1768		2768
Entre 4 y 5 años:	0769		1769		2769
Entre 5 y 10 años:	0770	256.855	1770	291.005	2770
Superior a 10 años:	0771	85.500	1771	85.500	2771
Total:	0772	342.355	1772	376.505	2772
Vida residual media ponderada (años)	0278	7,50	1773	7,60	2273
					7,70



0M9844066

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Hipotecario BBK I, FTA

CLASE 8.ª

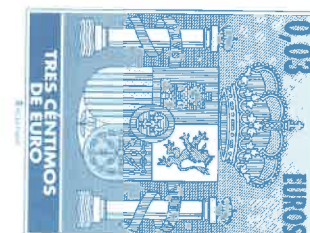


Denominación Fondo: AyT Hipotecario BBK I, FTA	S.05.3
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las mejores condiciones del Fondo	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 02/06/2006	
1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	24.000	1775	24.000	2775	24.000
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0775	24.000	1775	24.000	2775	24.000
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de activos emitidos (%)	0777	7,01	1777	6,37	2777	2,40
1.3 Denominación de la contrapartida	0778		1778		2778	
1.4 Rating de la contrapartida	0779		1779		2779	
1.5 Rating requerido de la contrapartida	0780		1780		2780	
2 Importe disponible de la línea de liquidez (miles de euros)	0781	0	1781		2781	
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de activos emitidos (%)	0782	0	1782		2782	
2.2 Denominación de la contrapartida	0783		1783		2783	
2.3 Rating de la contrapartida	0784		1784		2784	
2.4 Rating requerido de la contrapartida	0785		1785		2785	
3 Importe de los activos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786	0	1786		2786	
3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los activos emitidos (%)	0787	0	1787		2787	
3.2 Denominación de la entidad avalista	0788		1788		2788	
3.3 Rating de la avalista	0789		1789		2789	
3.4 Rating requerido de la avalista	0790		1790		2790	
4 Subordinación de tened. (S/N)	0791	5	1791	5	2791	5
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las tened. no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	75,03	1792	77,29	2792	91,45
5 Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0793		1793		2793	
5.1 Denominación de la contrapartida	0794		1794		2794	
5.2 Rating de la contrapartida	0795		1795		2795	
5.3 Rating requerido de la contrapartida	0796		1796		2796	



0M9844067

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Hipotecario BBK I, FTA

CLASE 8.ª

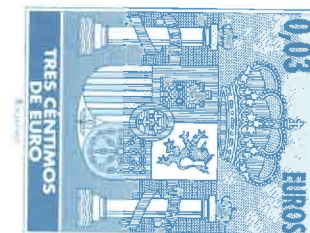


Denominación Fondo: AyT Hipotecario BBK I, FTA	S.05.3
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACIÓN, SGFI, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

	PENALTAS FINANCIERAS		Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por la contrapartida		Valor razonable (miles de euros)			Otras características			
	Contrapartida	Periodicidad liquidación	Tipo de interés:	Nacional	Tipo de interés:	Nacional	Situación actual	Situación cierre	Situación inicial				
			anual		anual		31/12/2016	anual anterior	02/06/2005				
0600	0601	0602	0603	0604	0605	0606	1806	2806	3806				
Permuta 1	KUTXABANK	Semestral	La suma de los intereses devengados, vencidos e ingresados al Fondo durante el Periodo de Liquidación que vence de los Activos de la Serie correspondiente, disminuido en el importe de los Intereses Corridos que, en su caso, hubiere pagado el Fondo durante el mismo Periodo de Liquidación entre (i) el Importe Nominal, multiplicado por 360 y dividido por los días efectivos existentes en dicho Periodo de Liquidación	el Saldo Vivo de los Activos (una vez deducidos los Activos Fallidos) en la Fecha de Determinación anterior que no se encuentren con retrasos en el pago de los importes vencidos por más de noventa (90) días en la Fecha de Determinación en curso (incluidos los Activos totalmente amortizados durante el Periodo de Determinación)	Tipo de Interés de Referente de los Bonos fijado para el correspondiente Periodo de Devengo de Intereses de los Bonos más un margen del 0,70 %	el Saldo Vivo de los Activos (una vez deducidos los Activos Fallidos) en la Fecha de Determinación anterior que no se encuentren con retrasos en el pago de los importes vencidos por más de noventa (90) días en la Fecha de Determinación en curso (incluidos los Activos totalmente amortizados durante el Periodo de Determinación)	-6.094	-6.758	-16.438				
Totales							0808	-6.094	0609	-6.758	0810	-16.438	



0M9844068

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Hipotecario BBK I, FTA

CLASE 8.^a

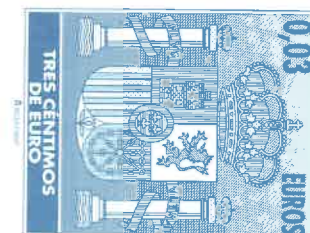


Denominación Fondo: AyT Hipotecario BBK I, FTA	S.05.3
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS	Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros)			Valor en libros (miles de euros)			Otras características
	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 02/06/2005	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 02/06/2005	
Préstamos hipotecarios	0811	1811	2811	0829	1829	2829	3829
Cédulas hipotecarias	0812	1812	2812	0830	1830	2830	3830
Préstamos a promotores	0813	1813	2813	0831	1831	2831	3831
Préstamos a PYMES	0814	1814	2814	0832	1832	2832	3832
Préstamos a empresas	0815	1815	2815	0833	1833	2833	3833
Préstamos corporativos	0816	1816	2816	0834	1834	2834	3834
Cédulas territoriales	0817	1817	2817	0835	1835	2835	3835
Bonos de tesorería	0818	1818	2818	0836	1836	2836	3836
Deuda subordinada	0819	1819	2819	0837	1837	2837	3837
Creditos AAPP	0820	1820	2820	0838	1838	2838	3838
Préstamos consumo	0821	1821	2821	0839	1839	2839	3839
Préstamos automoción	0822	1822	2822	0840	1840	2840	3840
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	1823	2823	0841	1841	2841	3841
Cuentas a cobrar	0824	1824	2824	0842	1842	2842	3842
Derechos de crédito futuros	0825	1825	2825	0843	1843	2843	3843
Bonos de titulización	0826	1826	2826	0844	1844	2844	3844
Total	0827	1827	2827	0845	1845	2845	3845



0M9844069

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Hipotecario BBK I, FTA

CLASE 8.^a
de los valores

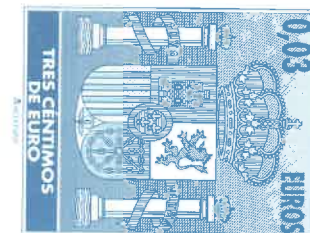


Denominación Fondo: AyT Hipotecario BBK I, FTA	S.05.4
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACIÓN, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Meses impago	Días impago	Importe impagado acumulado				Ratio				Ref. Folleto				
			Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Última Fecha Pago								
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000	3	7002		7003	2.162	7006	2.057	7009	1.61	7012	1.74	7015	1.59	
2. Activos Morosos por otras razones					7004		7007		7010		7013		7016		
Total Morosos					7005	2.162	7008	2.057	7011	1.61	7014	1.74	7017	1.59	7018
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019	10	7020		7021	2.091	7024	1.997	7027	1.20	7030	1.13	7033	1.17	
4. Activos Fallidos por otras razones					7022	0	7025		7028	0	7031		7034	0	
Total Fallidos					7023	2.091	7026	1.997	7029	1.20	7032	1.13	7035	1.17	7036



Otras ratios relevantes	Ratio			Ref. Folleto
	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Última Fecha Pago	
0850		1850	2850	3850
0851		1851	2851	3851
0852		1852	2852	3852
0853		1853	2853	3853

OM9844070

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Hipotecario BBK I, FTA

CLASE 8.^a
Banco de España



Denominación Fondo: AyT Hipotecario BBK I, FTA	S.05.4
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

TRIGGERS	Límites	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
Amortización, sucesional: series	0854	0858	1858	2858
a) el Saldo Vivo de los Activos en morosidad que presenten más de tres (3) meses de retraso en el pago de importes vencidos, sea superior al % establecido para cada (SIN) del Saldo Vivo de los Activos en esa misma fecha.	1	1,59	1,64	FOLLETO INFORMATIVO, CAPITULO II, APARTADO II.1.1.3.2.4
a) el Saldo Vivo de los Activos en morosidad que presenten más de tres (3) meses de retraso en el pago de importes vencidos, sea superior al % establecido para cada (SIN) del Saldo Vivo de los Activos en esa misma fecha.	1	1,59	1,64	FOLLETO INFORMATIVO, CAPITULO II, APARTADO II.1.1.3.2.4
Diferimiento/postergamiento incasas: series	0855	0859	1859	2859
No Reducción del Fondo de Reserva:	0856	0860	1860	2860
a) Cuando el Saldo Vivo de los Activos en morosidad con más de noventa (90) días de retraso en el pago de importes vencidos, fuera superior al porcentaje recogido del Saldo Vivo de los Activos que no tienen la consideración de Activos Fallidos	1	1,61	1,66	FOLLETO INFORMATIVO, CAPITULO V, APARTADO V.3.3.(i)
OTROS TRIGGERS	0857	0861	1861	2861



0M9844071

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Hipotecario BBK I, FTA

CLASE 8.ª

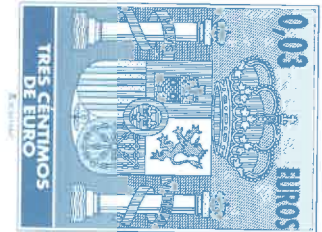


Denominación Fondo: AyT Hipotecario BBK I, FTA	S.05.5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Contrapartida		Importe fijo (miles de euros)		Criterios determinación de la comisión			Máximo (miles de euros)		Mínimo (miles de euros)		Periodicidad pago según folleto / escritura	Condiciones iniciales folleto / escritura emisión		Otras consideraciones		
					Base de cálculo	% anual	% anual										
Comisión sociedad gestora	0862	HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	1862	0	2862	Días del mes / Base 365	3862	0,03	4862	0	3862	0	6862	Semestral	7862	S	8862
Comisión administrador	0863	BBK	1863	0	2863	Días del mes / Base 365	3863	0,01	4863	0	3863	0	6863	Semestral	7863	S	8863
Comisión del agente financiero/pagos	0864	BANCO SANTANDER, S.A.	1864	0	2864		3864	0	4864	0	3864	0	6864	Semestral	7864	N	8864
Otras	0865		1865		2865		3865		4865		3865		6865		7865		8865



0M9844072

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Hipotecario BBK I, FTA

CLASE 8^a

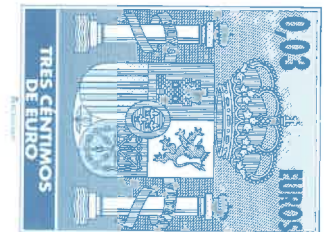


Denominación Fondo: AyT Hipotecario BBK I, FTA	S.05.5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Forma de cálculo		
1 Diferencia ingresos y gastos (S/N)	0866	
2 Diferencia cobros y pagos (S/N)	0867	S
3 Otras (S/N)	0868	
3.1 Descripción	0869	
Contrapartida	0870	KUTXABANK
Capítulo folleto emisión (sólo Fondos con folleto de emisión)	0871	V.1.1



Determinada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)	Fecha cálculo													Total		
	0872	0873	0874	0875	0876	0877	0878	0879	0880	0881	0882	0883	0884			
Ingresos y gastos del periodo de cálculo	0872															
Margen de intereses	0873	0														0
Deterioro de activos financieros (neto)	0874															0
Dotaciones a provisiones (neto)	0875															0
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0876															0
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	0877															0
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	0878	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto sobre beneficios (-) (B)	0879															0
Repercusión de ganancias (-) (C)	0880															0
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (-) (D)	0881															0
Repercusión de pérdidas (+) -[(A)+(B)+(C)+(D)]	0882	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comisión variable pagada	0883															0
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo	0884															0

0M9844073

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Hipotecario BBK I FTA

CLASE 8.2

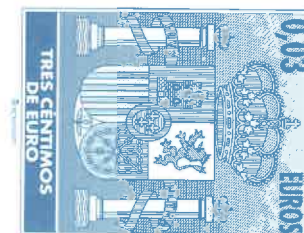


Denominación Fondo: AyT Hipotecario BBK I, FTA	5.05.5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Determinada diferencia entre cobros y pagos (miles de euros)	Fecha cálculo												Total			
	0885	0886	0887	0888	0889	0890	0891	0892	0893	0894	0895					
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folleto	0885															
Saldo inicial	0886	24.000	24.000													
Cobros del periodo	0887	22.031	19.571													
Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable	0888	-115	-73													
Pagos por derivados	0889	-2.302	-1.005													
Retención importe Fondo de Reserva	0890	-24.000	-24.000													
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos	0891	-10.494	-16.295													
Pagos por deudas con entidades de crédito	0892	-261	-227													
Resto pagos/retenciones	0893															
Saldo disponible	0894	860	891	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Liquidación de comisión variable	0895															0



0M9844074



CLASE 8.^a
INFORME DE GESTIÓN



0M9844075

AYT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

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

Riesgo de impago de los Certificados

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

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

Riesgo de amortización anticipada de los Certificados

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

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

Riesgo de liquidez

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

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

Rentabilidad

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

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



CLASE 8ª



0M9844076

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Intereses de demora

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

Protección limitada

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

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

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

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

La Sociedad Gestora, al objeto de que se cumpla la operativa del Fondo en los términos previstos en este Folleto, en la escritura de Constitución y en la normativa vigente en cada momento, puede prorrogar o novar modificativamente los contratos que haya suscrito en nombre del Fondo, sustituir a cada una de las contrapartes de los mismos e incluso, caso de ser necesario, celebrar contratos adicionales; todo ello sujeto a la legislación vigente en cada momento, a la autorización previa, caso de ser necesaria, de la CNMV, u organismo administrativo competente y a su notificación a la Entidad de Calificación, siempre que con tales actuaciones no se perjudiquen los intereses de los titulares de los Bonos.

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



CLASE 8ª



0M9844077

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Cuenta de Tesorería

La Cuenta de Tesorería se mantiene en el Agente Financiero (que, según se indica en el apartado II.4.1, es BILBAO BIZKAIA KUTXA AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA), cuyas obligaciones son las establecidas en el Contrato de Prestación de Servicios Financieros. En el caso de que la calificación crediticia del Agente Financiero fuera rebajada, se está a lo dispuesto en el apartado III.3.1 del Folleto Informativo. Se asume que la calificación crediticia del Agente Financiero no descenderá de P-1 (MOODY'S) y que, por lo tanto, la Cuenta de Tesorería se mantendrá con el Agente Financiero.

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

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

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

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

Contrato de Crédito Subordinado

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



CLASE 8.^a
REGISTRO DE LA CLASE DE VALORES MOBILIARIOS



0M9844078

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

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

Importe:

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

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

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

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

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

Remuneración:

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



CLASE 8.^a



0M9844079

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

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

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

Amortización de cantidades dispuestas:

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

Duración:

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

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

Contrato de Swap

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

Mediante el Contrato de Swap, la Sociedad Gestora, por cuenta del Fondo, cubre el riesgo de tipo de interés en los siguientes términos: el Fondo se compromete a pagar a la Entidad de Contrapartida, en cada Fecha de Pago, con cargo a los Fondos Disponibles, un importe tomando como referencia el tipo de interés que recibe derivado de los Certificados. Por su parte, la Entidad de Contrapartida se compromete a abonar al Fondo mediante ingreso en la Cuenta de Tesorería (en cada Fecha de Pago) un importe calculado sobre la base del tipo de interés de referencia calculado conforme a lo establecido en el apartado II.10.1.c) del Folleto para el Periodo de Devengo de Intereses en curso más un margen de setenta (70) puntos básicos (0,70%).



CLASE 8.^a



0M9844080

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

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

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OM9844081

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

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

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

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

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

4. Evolución del fondo

Las cifras contenidas en este apartado pueden verse afectadas por el redondeo al indicarse en miles de euros, según requerimiento de la Circular 2/2016, de 20 de abril de CNMV.

a) Tasas de amortización anticipada de los préstamos titulizados

La tasa de amortización anticipada del activo durante el ejercicio 2016 ha sido del 4,26% (3,55% en el ejercicio 2015).

Adicionalmente la tasa de amortización histórica del fondo es del 56,21%.



CLASE 8.^a
DE DEPOSITOS



0M9844082

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

b) Información relevante en relación con garantías

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

Cifras en miles de euros

Intervalo	Datos al 31/12/2016				Datos al 31/12/2015			
	Núm.	%	Principal pendiente	%	Núm.	%	Principal pendiente	%
0,01- 40,00	542	12,95%	20.832	6,16%	448	10,36%	18.199	4,89%
40,01- 60,00	1.477	35,30%	111.655	33,04%	979	22,64%	73.514	19,74%
60,01- 80,00	2.139	51,12%	202.671	59,97%	2.867	66,29%	277.523	74,52%
80,01- 100,00	19	0,45%	2.000	0,59%	31	0,72%	3.155	0,85%
100,00- 120,00	1	0,02%	63	0,02%				
120,00- 140,00	2	0,05%	333	0,1%				
140,00- 160,00	2	0,05%	146	0,04%				
Superior al 160%	2	0,05%	232	0,07%				
Total	4.184	100%	337.931	100%	4.325	100%	372.391	100%
Media Ponderada		60,81%				62,73%		

c) Información sobre concentración de riesgos

Por deudor

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

Datos al 31/12/2016	Datos al 31/12/2015
0,73%	0,75%



CLASE 8.^a

REGISTRO DE LA PROPIEDAD INMOBILIARIA



0M9844083

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Por distribución geográfica

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

Cifras en miles de euros

Comunidad Autónoma	Datos al 31/12/2016				Datos al 31/12/2015			
	Núm.	%	Principal pendiente	%	Núm.	%	Principal pendiente	%
Andalucía	3	0,07%	165	0,05%	3	0,07%	184	0,05%
Aragón	61	1,46%	4.893	1,45%	62	1,43%	5.216	1,40%
Asturias	2	0,05%	50	0,01%	2	0,05%	61	0,02%
Canarias	1	0,02%	147	0,04%	1	0,02%	154	0,04%
Cantabria	316	7,55%	23.776	7,04%	327	7,56%	26.042	6,99%
Castilla-León	31	0,74%	1.823	0,54%	33	0,76%	2.150	0,58%
Castilla La Mancha	78	1,86%	5.919	1,75%	79	1,83%	6.416	1,72%
Cataluña	43	1,03%	3.553	1,05%	45	1,04%	4.159	1,12%
Madrid	822	19,65%	71.652	21,20%	847	19,58%	78.973	21,21%
Navarra	6	0,14%	499	0,15%	6	0,14%	563	0,15%
La Rioja	31	0,74%	2.085	0,62%	31	0,72%	2.221	0,60%
Comunidad Valenciana	70	1,67%	5.425	1,61%	71	1,64%	5.995	1,61%
País Vasco	2.720	65,01%	217.944	64,49%	2.818	65,16%	240.256	64,52%
Total	4.184	100%	337.931	100%	4.325	100%	372.390	100%



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



0M9844084

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

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 2016 es la siguiente:

Cifras en miles de euros

Antigüedad deuda	Número Préstamos	Importe impagado			Deuda pendiente vencer	Deuda Total
		Principal	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad		
Hasta 1 mes	98	30	4		34	8.735
De 1 a 3 meses	34	32	3		35	3.266
De 3 a 6 meses	5	8	0	1	8	414
De 6 a 9 meses	2	7	0	1	8	202
De 9 a 12 meses	1	4	0	0	4	79
Más de 12 meses	49	1.951	4	187	2.142	2.764
Totales	189	2.031	11	188	2.231	15.460
						17.696

Por rentabilidad

El rendimiento de los Préstamos Hipotecarios durante el ejercicio 2016 es el siguiente:

Índice de referencia	31/12/2016	31/12/2015
Nº Activos vivos (Uds.)	4.184	4.325
Importe pendiente (euros)	337.931	372.391
Tipo de interés medio ponderado (%)	0,93	1,46
Tipo de interés nominal máximo (%)	3,50	4
Tipo de interés nominal mínimo (%)	0,25	0,46

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

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



0M9844085

CLASE 8.^a

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

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 2016 se resume en el cuadro siguiente:

Cifras en miles de euros

	SERIE A			SERIE B		
	ES0312364005			ES0312364013		
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
20/10/2016	15	16.129	256.855	38	0	46.000
20/04/2016	253	18.021	272.984	75	0	46.000
20/10/2015	344	16.772	291.005	87	0	46.000
20/04/2015	547	17.970	307.777	112	0	46.000
20/10/2014	987	15.147	325.747	168	0	46.000
22/04/2014	889	16.070	340.894	150	0	46.000
21/10/2013	888	15.117	356.963	145	0	46.000
22/04/2013	1.097	18.044	372.080	164	0	46.000
22/10/2012	2.480	16.065	390.125	316	0	46.000
20/04/2012	4.166	18.420	406.190	486	0	46.000
20/10/2011	4.016	17.969	424.610	452	0	46.000
20/04/2011	3.248	25.303	442.579	354	0	46.000
20/10/2010	2.775	26.519	467.882	293	0	46.000
20/04/2010	3.085	26.314	494.401	307	0	46.000
20/10/2009	4.864	27.020	520.715	444	0	46.000
20/04/2009	15.421	26.400	547.734	1.270	0	46.000
20/10/2008	15.198	34.051	574.134	1.184	0	46.000
21/04/2008	15.810	43.045	608.185	1.152	0	46.000
22/10/2007	15.263	47.301	651.230	1.041	0	46.000
20/04/2007	14.546	59.429	698.531	918	0	46.000
20/10/2006	12.686	55.445	757.960	752	0	46.000
20/04/2006	18.020	101.095	813.405	967	0	46.000



OM9844086

CLASE 8.ª

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

SERIE C		
ES0312364021		
INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
20/10/2016	113	0
20/04/2016	145	0
20/10/2015	155	0
20/04/2015	176	0
20/10/2014	224	0
22/04/2014	209	0
21/10/2013	204	0
22/04/2013	221	0
22/10/2012	353	0
20/04/2012	498	0
20/10/2011	469	0
20/04/2011	384	0
20/10/2010	332	0
20/04/2010	344	0
20/10/2009	461	0
20/04/2009	1.171	0
20/10/2008	1.097	0
21/04/2008	1.069	0
22/10/2007	975	0
20/04/2007	868	0
20/10/2006	726	0
20/04/2006	968	0

Al 31 de diciembre de 2016, no existen cantidades no satisfechas por intereses o principal a los titulares de los pasivos.

e) Calificación crediticia de los Bonos emitidos por el fondo

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

Denominación	A	A	B	B	C	C
Serie	ES0312364005	ES0312364005	ES0312364013	ES0312364013	ES0312364021	ES0312364021
Fecha último cambio de calificación crediticia	18/08/2014	23/01/2015	25/02/2011	23/01/2015	25/02/2011	23/01/2015
Agencia de calificación crediticia	FITCH	MOODY'S	FITCH	MOODY'S	FITCH	MOODY'S
Calificación - Situación actual	AA+	Aa2	A	Aa2	BB	Baa3
Calificación - Situación cierre anual anterior	AA+	Aa2	A	A3	BB	Ba2
Calificación - Situación inicial	AAA	AAA	A	A1	BB	Baa3



CLASE 8.^a



OM9844087

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

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 2016 el fondo no se ha visto afectado por variaciones de las calificaciones en ninguna de sus series.

g) Saldos de cartera de préstamos titulizados

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

Saldo Nominal Titulizado	1.000.000
Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento	335.900
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento/ Saldo Nominal Titulizado	33,59%
Saldo Nominal Pendiente de Cobro	337.931
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Cobro/ Saldo Nominal Titulizado	33,79%
Amortizaciones Acumuladas desde origen del Fondo	662.069

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 2016, 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.



OM9844088

CLASE 8.^a

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

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

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

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 0,00%

Vida Media (años) 5,707275069

Vida Media (años) 11,8109589

Bonos Serie A		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	256.855.249,20 €	0,00 €
20/04/2017	238.153.300,38 €	18.701.948,82 €
20/10/2017	227.421.430,76 €	10.731.869,62 €
20/04/2018	216.718.992,94 €	10.702.437,82 €
20/10/2018	205.985.461,12 €	10.733.531,82 €
20/04/2019	195.234.276,92 €	10.751.184,20 €
20/10/2019	184.459.470,57 €	10.774.806,35 €
20/04/2020	173.684.242,84 €	10.775.227,73 €
20/10/2020	162.905.227,63 €	10.779.015,21 €
20/04/2021	152.122.650,67 €	10.782.576,96 €
20/10/2021	141.357.937,71 €	10.764.712,96 €
20/04/2022	130.619.889,44 €	10.738.048,27 €
20/10/2022	119.915.252,58 €	10.704.636,86 €
20/04/2023	109.238.451,12 €	10.676.801,46 €
20/10/2023	98.600.630,51 €	10.637.820,61 €
20/04/2024	87.976.632,22 €	10.623.998,29 €
20/10/2024	77.421.494,57 €	10.555.137,65 €
20/04/2025	66.918.683,55 €	10.502.811,02 €
20/10/2025	56.515.560,23 €	10.403.123,32 €
20/04/2026	46.194.023,43 €	10.321.536,80 €
20/10/2026	35.957.514,80 €	10.236.508,63 €
20/04/2027	25.831.299,52 €	10.126.215,28 €
20/10/2027	15.849.554,32 €	9.981.745,20 €
20/04/2028	6.015.299,86 €	9.834.254,46 €
20/10/2028	0,00 €	6.015.299,86 €
Totales	256.855.249,20 €	

Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	46.000.000,00 €	0,00 €
20/04/2017	46.000.000,00 €	0,00 €
20/10/2017	46.000.000,00 €	0,00 €
20/04/2018	46.000.000,00 €	0,00 €
20/10/2018	46.000.000,00 €	0,00 €
20/04/2019	46.000.000,00 €	0,00 €
20/10/2019	46.000.000,00 €	0,00 €
20/04/2020	46.000.000,00 €	0,00 €
20/10/2020	46.000.000,00 €	0,00 €
20/04/2021	46.000.000,00 €	0,00 €
20/10/2021	46.000.000,00 €	0,00 €
20/04/2022	46.000.000,00 €	0,00 €
20/10/2022	46.000.000,00 €	0,00 €
20/04/2023	46.000.000,00 €	0,00 €
20/10/2023	46.000.000,00 €	0,00 €
20/04/2024	46.000.000,00 €	0,00 €
20/10/2024	46.000.000,00 €	0,00 €
20/04/2025	46.000.000,00 €	0,00 €
20/10/2025	46.000.000,00 €	0,00 €
20/04/2026	46.000.000,00 €	0,00 €
20/10/2026	46.000.000,00 €	0,00 €
20/04/2027	46.000.000,00 €	0,00 €
20/10/2027	46.000.000,00 €	0,00 €
20/04/2028	46.000.000,00 €	0,00 €
20/10/2028	0,00 €	46.000.000,00 €
Totales	46.000.000,00 €	



0M9844089

CLASE 8.^a
Código: 8.000

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Vida Media (años) 11,8109589

Bonos Serie C		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	39.500.000,00 €	0,00 €
20/04/2017	39.500.000,00 €	0,00 €
20/10/2017	39.500.000,00 €	0,00 €
20/04/2018	39.500.000,00 €	0,00 €
20/10/2018	39.500.000,00 €	0,00 €
20/04/2019	39.500.000,00 €	0,00 €
20/10/2019	39.500.000,00 €	0,00 €
20/04/2020	39.500.000,00 €	0,00 €
20/10/2020	39.500.000,00 €	0,00 €
20/04/2021	39.500.000,00 €	0,00 €
20/10/2021	39.500.000,00 €	0,00 €
20/04/2022	39.500.000,00 €	0,00 €
20/10/2022	39.500.000,00 €	0,00 €
20/04/2023	39.500.000,00 €	0,00 €
20/10/2023	39.500.000,00 €	0,00 €
20/04/2024	39.500.000,00 €	0,00 €
20/10/2024	39.500.000,00 €	0,00 €
20/04/2025	39.500.000,00 €	0,00 €
20/10/2025	39.500.000,00 €	0,00 €
20/04/2026	39.500.000,00 €	0,00 €
20/10/2026	39.500.000,00 €	0,00 €
20/04/2027	39.500.000,00 €	0,00 €
20/10/2027	39.500.000,00 €	0,00 €
20/04/2028	39.500.000,00 €	0,00 €
20/10/2028	0,00 €	39.500.000,00 €
Totales		39.500.000,00 €



OM9844090

CLASE 8.^a
De VISIÓN GLOBAL

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 5,00%

Vida Media (años) 3,593918433

Vida Media (años) 7,808219178

Bonos Serie A		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	256.855.249,20 €	0,00 €
20/04/2017	229.849.395,07 €	27.005.854,13 €
20/10/2017	211.252.754,49 €	18.596.640,58 €
20/04/2018	193.149.094,95 €	18.103.659,54 €
20/10/2018	175.465.830,65 €	17.683.264,30 €
20/04/2019	158.205.920,26 €	17.259.910,39 €
20/10/2019	141.352.836,49 €	16.853.083,77 €
20/04/2020	124.919.633,93 €	16.433.202,56 €
20/10/2020	108.892.475,89 €	16.027.158,04 €
20/04/2021	93.261.461,49 €	15.631.014,40 €
20/10/2021	78.038.136,97 €	15.223.324,52 €
20/04/2022	63.221.136,39 €	14.817.000,58 €
20/10/2022	48.807.073,40 €	14.414.062,99 €
20/04/2023	34.780.323,29 €	14.026.750,11 €
20/10/2023	21.142.372,00 €	13.637.951,29 €
20/04/2024	7.858.365,08 €	13.284.006,92 €
20/10/2024	0,00 €	7.858.365,08 €
Totales	256.855.249,20 €	

Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	46.000.000,00 €	0,00 €
20/04/2017	46.000.000,00 €	0,00 €
20/10/2017	46.000.000,00 €	0,00 €
20/04/2018	46.000.000,00 €	0,00 €
20/10/2018	46.000.000,00 €	0,00 €
20/04/2019	46.000.000,00 €	0,00 €
20/10/2019	46.000.000,00 €	0,00 €
20/04/2020	46.000.000,00 €	0,00 €
20/10/2020	46.000.000,00 €	0,00 €
20/04/2021	46.000.000,00 €	0,00 €
20/10/2021	46.000.000,00 €	0,00 €
20/04/2022	46.000.000,00 €	0,00 €
20/10/2022	46.000.000,00 €	0,00 €
20/04/2023	46.000.000,00 €	0,00 €
20/10/2023	46.000.000,00 €	0,00 €
20/04/2024	46.000.000,00 €	0,00 €
20/10/2024	0,00 €	46.000.000,00 €
Totales	46.000.000,00 €	

Vida Media (años) 7,808219178

Bonos Serie C		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	39.500.000,00 €	0,00 €
20/04/2017	39.500.000,00 €	0,00 €
20/10/2017	39.500.000,00 €	0,00 €
20/04/2018	39.500.000,00 €	0,00 €
20/10/2018	39.500.000,00 €	0,00 €
20/04/2019	39.500.000,00 €	0,00 €
20/10/2019	39.500.000,00 €	0,00 €
20/04/2020	39.500.000,00 €	0,00 €
20/10/2020	39.500.000,00 €	0,00 €
20/04/2021	39.500.000,00 €	0,00 €
20/10/2021	39.500.000,00 €	0,00 €
20/04/2022	39.500.000,00 €	0,00 €
20/10/2022	39.500.000,00 €	0,00 €
20/04/2023	39.500.000,00 €	0,00 €
20/10/2023	39.500.000,00 €	0,00 €
20/04/2024	39.500.000,00 €	0,00 €
20/10/2024	0,00 €	39.500.000,00 €
Totales	39.500.000,00 €	



OM9844091

CLASE 8.^a

RESERVA DE CAPITAL DEL FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 10,00%

Vida Media (años) 2,635935894

Vida Media (años) 5,805479452

Bonos Serie A		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	256.855.249,20 €	0,00 €
20/04/2017	221.584.404,72 €	35.270.844,48 €
20/10/2017	195.536.870,39 €	26.047.534,33 €
20/04/2018	170.815.373,79 €	24.721.496,60 €
20/10/2018	147.295.794,05 €	23.519.579,74 €
20/04/2019	124.931.725,45 €	22.364.068,60 €
20/10/2019	103.659.566,94 €	21.272.158,51 €
20/04/2020	83.448.053,85 €	20.211.513,09 €
20/10/2020	64.240.916,36 €	19.207.137,49 €
20/04/2021	45.988.281,02 €	18.252.635,34 €
20/10/2021	28.663.962,42 €	17.324.318,60 €
20/04/2022	12.230.457,98 €	16.433.504,44 €
20/10/2022	0,00 €	12.230.457,98 €
Totales	256.855.249,20 €	

Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	46.000.000,00 €	0,00 €
20/04/2017	46.000.000,00 €	0,00 €
20/10/2017	46.000.000,00 €	0,00 €
20/04/2018	46.000.000,00 €	0,00 €
20/10/2018	46.000.000,00 €	0,00 €
20/04/2019	46.000.000,00 €	0,00 €
20/10/2019	46.000.000,00 €	0,00 €
20/04/2020	46.000.000,00 €	0,00 €
20/10/2020	46.000.000,00 €	0,00 €
20/04/2021	46.000.000,00 €	0,00 €
20/10/2021	46.000.000,00 €	0,00 €
20/04/2022	46.000.000,00 €	0,00 €
20/10/2022	0,00 €	46.000.000,00 €
Totales	46.000.000,00 €	

Vida Media (años) 5,805479452

Bonos Serie C		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	39.500.000,00 €	0,00 €
20/04/2017	39.500.000,00 €	0,00 €
20/10/2017	39.500.000,00 €	0,00 €
20/04/2018	39.500.000,00 €	0,00 €
20/10/2018	39.500.000,00 €	0,00 €
20/04/2019	39.500.000,00 €	0,00 €
20/10/2019	39.500.000,00 €	0,00 €
20/04/2020	39.500.000,00 €	0,00 €
20/10/2020	39.500.000,00 €	0,00 €
20/04/2021	39.500.000,00 €	0,00 €
20/10/2021	39.500.000,00 €	0,00 €
20/04/2022	39.500.000,00 €	0,00 €
20/10/2022	0,00 €	39.500.000,00 €
Totales	39.500.000,00 €	



CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS DE DEUDA



OM9844092

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 15,00%

Vida Media (años) 2,084049357

Vida Media (años) 4,805479452

Bonos Serie A		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	256.855.249,20 €	0,00 €
20/04/2017	213.389.502,97 €	43.465.746,23 €
20/10/2017	180.304.511,06 €	33.084.991,91 €
20/04/2018	149.712.913,33 €	30.591.597,73 €
20/10/2018	121.378.446,80 €	28.334.466,53 €
20/04/2019	95.146.376,32 €	26.232.070,48 €
20/10/2019	70.853.473,48 €	24.292.902,84 €
20/04/2020	48.377.844,92 €	22.475.628,56 €
20/10/2020	27.580.151,49 €	20.797.693,43 €
20/04/2021	8.335.068,22 €	19.245.083,27 €
20/10/2021	0,00 €	8.335.068,22 €
Totales	256.855.249,20 €	

Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	46.000.000,00 €	0,00 €
20/04/2017	46.000.000,00 €	0,00 €
20/10/2017	46.000.000,00 €	0,00 €
20/04/2018	46.000.000,00 €	0,00 €
20/10/2018	46.000.000,00 €	0,00 €
20/04/2019	46.000.000,00 €	0,00 €
20/10/2019	46.000.000,00 €	0,00 €
20/04/2020	46.000.000,00 €	0,00 €
20/10/2020	46.000.000,00 €	0,00 €
20/04/2021	46.000.000,00 €	0,00 €
20/10/2021	0,00 €	46.000.000,00 €
Totales	46.000.000,00 €	

Vida Media (años) 4,805479452

Bonos Serie C		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	39.500.000,00 €	0,00 €
20/04/2017	39.500.000,00 €	0,00 €
20/10/2017	39.500.000,00 €	0,00 €
20/04/2018	39.500.000,00 €	0,00 €
20/10/2018	39.500.000,00 €	0,00 €
20/04/2019	39.500.000,00 €	0,00 €
20/10/2019	39.500.000,00 €	0,00 €
20/04/2020	39.500.000,00 €	0,00 €
20/10/2020	39.500.000,00 €	0,00 €
20/04/2021	39.500.000,00 €	0,00 €
20/10/2021	0,00 €	39.500.000,00 €
Totales	39.500.000,00 €	



CLASE 8.^a
REGISTRO DE LA CLASE DE VALORES MOBILIARIOS



0M9844093

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 20,00%

Vida Media (años) 1,720099353

Bonos Serie A		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	256.855.249,20 €	0,00 €
20/04/2017	205.295.863,48 €	51.559.385,72 €
20/10/2017	165.585.606,99 €	39.710.256,49 €
20/04/2018	129.833.595,56 €	35.752.011,43 €
20/10/2018	97.614.577,80 €	32.219.017,76 €
20/04/2019	68.592.144,03 €	29.022.433,77 €
20/10/2019	42.441.640,83 €	26.150.503,20 €
20/04/2020	18.899.755,80 €	23.541.885,03 €
20/10/2020	0,00 €	18.899.755,80 €
20/04/2021	0,00 €	0,00 €
Totales	256.855.249,20 €	

Vida Media (años) 4,279209149

Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	46.000.000,00 €	0,00 €
20/04/2017	46.000.000,00 €	0,00 €
20/10/2017	46.000.000,00 €	0,00 €
20/04/2018	46.000.000,00 €	0,00 €
20/10/2018	46.000.000,00 €	0,00 €
20/04/2019	46.000.000,00 €	0,00 €
20/10/2019	46.000.000,00 €	0,00 €
20/04/2020	46.000.000,00 €	0,00 €
20/10/2020	43.702.865,97 €	2.297.134,03 €
20/04/2021	0,00 €	43.702.865,97 €
Totales	46.000.000,00 €	

Vida Media (años) 4,304109589

Bonos Serie C		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	39.500.000,00 €	0,00 €
20/04/2017	39.500.000,00 €	0,00 €
20/10/2017	39.500.000,00 €	0,00 €
20/04/2018	39.500.000,00 €	0,00 €
20/10/2018	39.500.000,00 €	0,00 €
20/04/2019	39.500.000,00 €	0,00 €
20/10/2019	39.500.000,00 €	0,00 €
20/04/2020	39.500.000,00 €	0,00 €
20/10/2020	39.500.000,00 €	0,00 €
20/04/2021	0,00 €	39.500.000,00 €
Totales	39.500.000,00 €	

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 4,26% el vencimiento final aproximado del mismo se estima para la Fecha de pago de 20/10/2024. 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.



OM9844094

CLASE 8.^a**AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016****8. Otra información de los activos y pasivos**

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

9. Informe de cumplimiento de las reglas de funcionamiento del fondo
ACTIVOS SUBYACENTES**NIVELES DE MOROSIDAD Y FALLIDOS**

Concepto	Meses impago	Días impago	Importe impagado acumulado		Ratio situación cierre			Ref. Folleto
			Situación actual 31/12/2016	situación cierre anual anterior 31/12/2015	situación actual 31/12/2016	situación anterior 31/12/2015	Última Fecha Pago	
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	3		2.162	2.057	1,61	1,74	1,59	
2. Activos Morosos por otras razones								
TOTAL MOROSOS			2.162	2.057	1,61	1,74	1,59	
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	18		2.091	1.937	1,20	1,13	1,17	
4. Activos Fallidos por otras razones								
TOTAL FALLIDOS			2.091	1.937	1,20	1,13	1,17	FOLLETO INFORMATIVO. CAPÍTULO II. APARTADO II.11.3.2.4

RENEGOCIACIÓN DE LOS ACTIVOS

LÍMITE A LA RENEGOCIACIÓN		
	DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN	LIMITE ACTUAL
NOVACIONES DE TIPO DE INTERÉS	El Administrador únicamente podrá acordar la modificación del tipo de interés de los Préstamos Hipotecarios a tipo de interés variable cuando la diferencia entre (i) el tipo medio ponderado de la cartera de Préstamos Hipotecarios resultante después de dicha modificación y (ii) el tipo de interés de referencia de los Bonos en el periodo de devengo de intereses en curso sea igual o superior a setenta (70) puntos básicos (0,70%), por debajo de los cuales no se permitirá renegociación alguna.	1,171%
FECHA FINALIZACIÓN	30/03/2035	30/03/2035



CLASE 8.^a



0M9844095

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

FECHAS DE PAGO

Frecuencia de pago de cupón Fechas de pago de cupón (o siguiente Día Hábil)	SEMESTRAL	
	20	ABRIL OCTUBRE
Anterior Fecha de Pago de Cupón	20/10/2016	5 días hábiles antes de la Fecha de Pago
Anterior Fecha de Determinación	13/10/2016	
Próxima Fecha de Pago	20/04/2017	

FIJACIÓN DE TIPO DE INTERÉS: TIPO DE INTERÉS DEL PRÓXIMO PERÍODO

	ÍNDICE DE REFERENCIA *	MARGEN	FECHA FIJACIÓN	VALOR ÍNDICE REFERENCIA	TIPO DE INTERÉS APLICABLE
TRAMO A	EUR 6M	0,15 %	18/10/2016	-0,209 %	0,000%
TRAMO B	EUR 6M	0,30 %	18/10/2016	-0,209 %	0,091%
TRAMO C	EUR 6M	0,70 %	18/10/2016	-0,209 %	0,491%
CRÉDITO SUBORDINADO PRÉSTAMO SUBORDINADO GASTOS CONSTITUCIÓN	EUR 6M	2,00 %	18/10/2016	-0,209 %	1,791%
	AMORTIZADO	AMORTIZADO	AMORTIZADO	AMORTIZADO	AMORTIZADO

* Euribor 6M más un margen, fijado 2 Días Hábiles antes de la Anterior Fecha de Pago

INFORMACIÓN ADICIONAL

CÓDIGO LEI Original Legal Entity Identifier	95980020140005215576
	BLOOMBERG TICKER
TRAMO A	BBK 2005-1 A
TRAMO B	BBK 2005-1 B
TRAMO C	BBK 2005-1 C



CLASE 8.^a



0M9844096

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

CONTRAPARTIDAS

CONTRAPARTIDA	ENTIDAD	DENOMINACIÓN ACTUAL ENTIDAD
Agente de Pagos	BANCO SANTANDER, S.A.	BANCO SANTANDER, S.A.
Depositorio Cuenta Tesorería	BANCO SANTANDER, S.A.	BANCO SANTANDER, S.A.
Contrapartida Swap	BILBAO BIZKAIA KUTXA AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA	KUTXABANK, S.A.
Depositorio Garantía Swap	BANCO SANTANDER, S.A.	BANCO SANTANDER, S.A.
Administrador	BILBAO BIZKAIA KUTXA AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA	KUTXABANK, S.A.
Depositorio Reserva Commingling	NO APLICA	NO APLICA
Back up Servicer	NO APLICA	NO APLICA
Acreditante Línea Liquidez	NO APLICA	NO APLICA
Depositorio Garantía Línea Liquidez	NO APLICA	NO APLICA
Avalista	NO APLICA	NO APLICA

ACCIONES CORRECTIVAS

CONCLUIDAS

ACCIÓN	FECHA	ENTIDAD DEPOSITARIA
Escritura de Modificación a los efectos de incorporar a Fitch como Agencia de Rating, modificar triggers diferimiento de intereses y cambiar downgrade language de Moodys	25/02/2011	
Traslado Agente Financiero desde BBK a CECA	25/02/2011	CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Establecimiento de un depósito en CECA en garantía de las obligaciones de BBK como Contrapartida del Swap	25/02/2011	CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Traslado Agente Financiero desde CECA a Barclays Bank PLC SE	17/07/2012	BARCLAYS BANK PLC, SUCURSAL EN ESPAÑA
Traslado depositaria cuenta de depósito en garantía de la CS desde CECABANK a Barclays Bank PLC SE	16/07/2013	BARCLAYS BANK PLC, SUCURSAL EN ESPAÑA
Traslado Cuenta Tesorería a Barclays Bank (UK)	08/05/2015	BARCLAYS BANK PLC
Traslado Cuenta Depósito Swap a Barclays Bank (UK)	08/05/2015	BARCLAYS BANK PLC
2ª Escritura de Modificación de la Escritura de Constitución a los efectos de modificar las actuaciones a realizar por el Agente Financiero en caso de descenso de su calificación por FITCH RATINGS ESPAÑA, S.A.U. ("FITCH") y MOODY'S INVESTORS SERVICE ESPAÑA, S.A. ("MOODY'S"), así como permitir que se apliquen criterios más actualizados de las Entidades de Calificación que se publiquen en el futuro, y otras modificaciones derivadas de la suscripción de un nuevo Contrato de Prestación de Servicios Financieros	16/03/2016	
Traslado Agente Financiero desde Barclays Bank PLC hasta Banco Santander, S.A.	16/03/2016	BANCO SANTANDER, S.A.
Traslado depositaria cuenta de depósito en garantía de la CS desde Barclays Bank PLC hasta Banco Santander, S.A.	16/03/2016	BANCO SANTANDER, S.A.



0M9844097

CLASE 8.ª

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

RATING MÍNIMO CONTRAPARTIDAS EN DOCUMENTACIÓN

AGENTE DE PAGOS / DEPOSITARIO CUENTA DE TESORERÍA

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
FITCH	A-	F2	30	Naturales
MOODY'S	A3	N/A	30	Hábiles

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
BANCO SANTANDER, S.A.	FITCH	A-	F2	NO	N/P
	MOODY'S	A3	P-2	NO	N/P

CONTRAPARTIDA SWAP

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
FITCH	A	F1	14	Naturales
CON COLATERAL	BBB-	F3	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Hábiles
CON COLATERAL	Baa3	P-3	30	Hábiles

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
KUTXABANK, S.A.	FITCH	BBB	F3	NO *	N/P
	CON COLATERAL			NO	N/P
	MOODY'S	Ba1	N/A	SI	N/P
	CON COLATERAL			SI	N/P

*** NOTAS**

FITCH: Se ha establecido un depósito en garantía de las obligaciones la Entidad de Contrapartida de Swap

MOODY'S: El rating actual es suficiente para mantener las calificaciones otorgadas.

Recibida una carta por parte de los Bonistas de la emisión, eximiendo a la CS de efectuar las acciones correctivas recogidas en documentación.



0M9844098

CLASE 8.^a**AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**DEPOSITARIO GARANTÍA SWAP

AGENCIA DE CALIFICACIÓN	CONDICIONES DOCUMENTACIÓN			
	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
FITCH MOODY'S	A N/A	F1 P-1	N/A N/A	N/A N/A

ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
		BANCO SANTANDER, S.A.	FITCH MOODY'S		

*** NOTAS***FITCH: La participación de la actual Entidad Depositaria no tiene impacto negativo sobre las calificaciones otorgadas.**MOODY'S: La participación de la actual Entidad Depositaria no tiene impacto negativo sobre las calificaciones otorgadas.*ADMINISTRADOR

AGENCIA DE CALIFICACIÓN	CONDICIONES DOCUMENTACIÓN			
	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
FITCH MOODY'S	A Baa3	F1 N/A	N/A N/A	N/A N/A

ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
		KUTXABANK, S.A.	FITCH MOODY'S		

*** NOTAS***FITCH: Recibida una carta por parte de los Bonistas de la emisión, eximiendo al Administrador de efectuar las acciones correctivas recogidas en documentación.**MOODY'S: Recibida una carta por parte de los Bonistas de la emisión, eximiendo al Administrador de efectuar las acciones correctivas recogidas en documentación.*PROCESOS A EFECTUARACTUACIONES EN CAMINO

Sin actuaciones pendientes.

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 Hipotecario BBK I, Fondo de Titulización de Activos correspondientes al ejercicio anual cerrado el 31 de diciembre de 2016, proceden a suscribir el presente documento, comprensivo de la memoria, balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo, estado de ingresos y gastos reconocidos, Anexo 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 28 de marzo de 2017.

Madrid, 28 de marzo de 2017

D. Carlos Abad Rico
Presidente

D. Juan Lostao Boya
Consejero

D. Miguel Sotomayor Aparicio
Consejero

D. César de la Vega Junquera
Consejero



CLASE 8.^a



0M5531498

AyT HIPOTECARIO BBK I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO A LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de HAYA TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U. para hacer constar que el presente documento, comprensivo de las cuentas anuales y el informe de gestión de Hipotecario BBK I, Fondo De Titulización De Activos correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 se componen de 98 hojas en papel timbrado referenciados con la numeración 0M9844001 al 0M9844098 ambos inclusive, habiendo estampado sus firmas los miembros del Consejo de Administración en la diligencia de formulación de cuentas anuales anterior visada por mí en señal de identificación.

Madrid, 28 de marzo de 2017

Dña. María Rosario Arias Allende
Secretaria del Consejo de Administración.