

Informe de Auditoría Independiente

**HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio comprendido entre el 20 de mayo de
2016 y el 31 de diciembre de 2016**



Building a better
working world

Ernst & Young, S.L.
C/ Raimundo Fernández Villaverde, 65
28003 Madrid

Tel.: 902 365 456
Fax.: 915 727 300
ey.com

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A Haya Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.U., Sociedad Gestora de HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización, que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujo de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio comprendido entre 20 de mayo de 2016 y el 31 de diciembre de 2016.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora en relación con las cuentas anuales

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

Responsabilidad del auditor

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

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Sociedad Gestora, 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 de HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio comprendido entre el 20 de mayo de 2016 y el 31 de diciembre de 2016, 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 comprendido entre el 20 de mayo de 2016 y el 31 de diciembre de 2016 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio entre el 20 de mayo de 2016 y el 31 de diciembre de 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.

AUDITORESINSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/20810
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

19 de abril de 2017

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

ERNST & YOUNG, S.L.

(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)

Roberto Diez Cerrato

HT ABANCA RMBS I, F.T.

HT ABANCA RMBS I, FONDO DE TITULIZACIÓN

Ejercicio 2016

ÍNDICE

1. CUENTAS ANUALES
 - 1.1. Balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo y estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio comprendido entre el 20 de mayo de 2016 (fecha de constitución) y el 31 de diciembre de 2016
 - 1.2. Memoria
 - Anexo I
2. INFORME DE GESTIÓN
3. FORMULACIÓN
4. ANEXO II

**1. CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 20 DE
MAYO DE 2016 (FECHA DE CONSTITUCIÓN) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
DE HT ABANCA RMBS I,
FONDO DE TITULIZACIÓN**

**1.1. BALANCE DE SITUACIÓN, CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS,
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS Y ESTADO DE
FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 20
DE MAYO DE 2016 (FECHA DE CONSTITUCIÓN) Y EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2016**

HT ABANCA RMBS I, FONDO DE TITULIZACIÓN

Balance de situación al 31 de diciembre 2016

| | Nota | Miles de euros |
|------------------------------------------------------------|----------|----------------|
| ACTIVO | | |
| A) ACTIVO NO CORRIENTE | | |
| I. Activos financieros a largo plazo | 6 | 840.207 |
| 1. Activos titulizados | | 840.207 |
| Certificados de transmisión hipotecaria | | 840.115 |
| Activos dudosos principal | | 92 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | | - |
| 2. Derivados | | - |
| 3. Otros activos financieros | | - |
| II. Activos por impuesto diferido | | - |
| III. Otros activos no corrientes | | - |
| | | 86.025 |
| B) ACTIVO CORRIENTE | | |
| IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta | | - |
| V. Activos financieros a corto plazo | 6 | 32.246 |
| 1. Activos titulizados | | 32.246 |
| Certificados de transmisión hipotecaria | | 31.709 |
| Activos dudosos – principal – | | - |
| Activos dudosos – intereses – | | - |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | | - |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | 34 |
| Intereses vencidos e impagados | | 503 |
| 2. Derivados | | - |
| 3. Otros activos financieros | | - |
| VI. Ajustes por periodificaciones | | - |
| 1. Comisiones | | - |
| 2. Otros | | - |
| VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 7 | 53.779 |
| 1. Tesorería | | 53.779 |
| 2. Otros activos líquidos equivalentes | | - |
| TOTAL ACTIVO | | 926.232 |

HT ABANCA RMBS I, FONDO DE TITULIZACIÓN

Balance de situación al 31 de diciembre 2016

| | Nota | Miles de euros |
|----------------------------------------------------------------------------------|------|----------------|
| PASIVO | | |
| A) PASIVO NO CORRIENTE | | 883.211 |
| I. Provisiones a largo plazo | | - |
| II. Pasivos financieros a largo plazo | | 883.211 |
| 1. Obligaciones y otros valores emitidos | 8.1 | 680.305 |
| Series no subordinadas | | 680.305 |
| Series subordinadas | | - |
| 2. Deudas con entidades de crédito | 8.2 | 202.906 |
| Préstamo subordinado | | 202.906 |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-) | | - |
| 3. Derivados | 11 | - |
| Derivados de cobertura | | - |
| 4. Otros pasivos financieros | 8.3 | - |
| III. Pasivos por impuesto diferido | | - |
| B) PASIVO CORRIENTE | | 43.021 |
| IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | | - |
| V. Provisiones a corto plazo | | - |
| VI. Pasivos financieros a corto plazo | | 42.098 |
| 1. Obligaciones y otros valores emitidos | 8.1 | 41.845 |
| Series no subordinadas | | 41.845 |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | - |
| 2. Deudas con entidades de crédito | 8.2 | 249 |
| Préstamo subordinado | | 108 |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | | - |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | 141 |
| Intereses vencidos e impagados | | - |
| 3. Derivados | 11 | - |
| Derivados de cobertura | | - |
| 4. Otros pasivos financieros | | 4 |
| Acreedores y otras cuentas a pagar | | 1 |
| Otros | | 3 |
| VII. Ajustes por periodificaciones | 10 | 923 |
| 1. Comisiones | | 887 |
| Comisión administrador | | 18 |
| Comisión sociedad gestora | | 26 |
| Comisión agente financiero | | 2 |
| Comisión variable | | 841 |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | | - |
| 2. Otros | | 36 |
| C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | | - |
| VIII. Activos financieros disponibles para la venta | | - |
| IX. Coberturas de flujos de efectivo | 11 | - |
| X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos | | - |
| TOTAL PASIVO | | 926.232 |

HT ABANCA RMBS I, FONDO DE TITULIZACIÓN

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 20 de mayo de 2016 (fecha de constitución) y el 31 de diciembre de 2016

| | Nota | Miles de euros |
|------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| 1. Intereses y rendimientos asimilados | 6 | 4.069 |
| Activos titulizados | | 4.069 |
| Otros activos financieros | | - |
| 2. Intereses y cargas asimilados | | (596) |
| Obligaciones y otros valores emitidos | 8.1 | (127) |
| Deudas con entidades de crédito | 8.2 | (469) |
| 3. Resultado de operaciones de coberturas de flujos de efectivo (neto) | 11 | - |
| | | <u>3.473</u> |
| A) MARGEN DE INTERESES | | |
| 4. Resultado de operaciones financieras (neto) | | - |
| 5. Diferencias de cambio (neto) | | - |
| 6. Otros ingresos de explotación | | - |
| 7. Otros gastos de explotación | | (3.473) |
| Servicios exteriores | | (30) |
| Servicios de profesionales independientes | | 22 |
| Otros servicios | | (52) |
| Tributos | | (1) |
| Otros gastos de gestión corriente | | (3.442) |
| Comisión de sociedad gestora | | (80) |
| Comisión administrador | | (55) |
| Comisión del agente financiero / pagos | | (6) |
| Comisión variable | 10 | (2.760) |
| Otros gastos | | (541) |
| 8. Deterioro de activos financieros (neto) | | - |
| Deterioro neto de Activos Titulizados (-) | 6 | - |
| 9. Dotaciones a provisiones (neto) | | - |
| 10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta | | - |
| 11. Repercusión de pérdidas (ganancias) | 10 | - |
| | | <u>-</u> |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | | |
| 12. Impuesto sobre beneficios | | - |
| | | <u>-</u> |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | |
| | | <u>-</u> |

HT ABANCA RMBS I, FONDO DE TITULIZACIÓN

Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio comprendido entre el 20 de mayo de 2016 (fecha de constitución) y el 31 de diciembre de 2016

| | Nota | <u>Miles de euros</u> 2016 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------------------|
| A) FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | | <u>531</u> |
| 1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones | | 3.077 |
| 1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados | | 3.531 |
| 1.2 Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos | | (127) |
| 1.3 Cobros por operaciones de derivados de cobertura | | - |
| 1.6 Pagos por operaciones de derivados de negociación | | - |
| 1.7 Intereses cobrados de otros activos financieros | | - |
| 1.8 Intereses pagados por deudas con entidades de crédito | | (327) |
| 1.9 Otros intereses cobrados/pagados (neto) | | - |
| 2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados | | (2.428) |
| 2.1 Comisión sociedad gestora | | (468) |
| 2.2 Comisión administrador | | (37) |
| 2.3 Comisión agente financiero/pagos | | (4) |
| 2.4 Comisión variable | | (1.919) |
| 2.5 Otras comisiones | | - |
| 3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación | | (118) |
| 3.1 Pagos por garantías financieras | | - |
| 3.2 Cobros por garantías financieras | | - |
| 3.3 Pagos por operaciones de derivados de cobertura | | - |
| 3.4 Cobros por operaciones de derivados de negociación | | - |
| 3.5 Otros pagos de explotación | | (118) |
| 3.6 Otros cobros de explotación | | - |
| B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN | | <u>53.248</u> |
| 4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización | | 738.000 |
| 5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros | | (900.000) |
| 6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos | | 12.234 |
| 6.1 Cobros por amortización de activos titulizados | | - |
| 6.2 Cobros por amortización anticipada de activos titulizados | | 13.397 |
| 6.3 Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados | | 14.687 |
| 6.4 Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos | | - |
| 6.5 Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías | | - |
| 6.6 Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos | | (15.849) |
| 7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo | | 203.014 |
| 7.1 Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito | | 203.041 |
| 7.2 Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito | | (27) |
| 7.3 Pagos a Administraciones Públicas | | - |
| 7.4 Otros cobros y pagos | | - |
| C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES | | <u>53.779</u> |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio | | - |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio | | <u>53.779</u> |

HT ABANCA RMBS I, FONDO DE TITULIZACIÓN

Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio comprendido entre el 20 de mayo de 2016 (fecha de constitución) y el 31 de diciembre de 2016

| | <u>Miles de euros</u> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| 1. Activos financieros disponibles para la venta | - |
| 1.1. Ganancias (pérdidas) por valoración | - |
| 1.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración | - |
| 1.1.2. Efecto fiscal | - |
| 1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | - |
| 1.3. Otras reclasificaciones | - |
| 1.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo | - |
| Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta | - |
| 2. Cobertura de los flujos de efectivo | - |
| 2.1. Ganancias (pérdidas) por valoración | - |
| 2.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración | - |
| 2.1.2. Efecto fiscal | - |
| 2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | - |
| 2.3. Otras reclasificaciones | - |
| 2.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período | - |
| Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables | - |
| 3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos | - |
| 3.1. Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del periodo | - |
| 3.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración | - |
| 3.1.2. Efecto fiscal | - |
| 3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | - |
| 3.3. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período | - |
| Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias | - |
| TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3) | - |

1.2. MEMORIA DEL EJERCICIO 2016

HT ABANCA RMBS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio comprendido entre el 20 de mayo de 2016 (fecha de constitución) y el 31 de diciembre de 2016

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

HT ABANCA RMBS I, Fondo de Titulización (en adelante el Fondo), se constituyó mediante escritura pública el 20 de mayo de 2016, agrupando inicialmente un importe total de Certificados de transmisión de hipotecas de 900.000 miles de euros (Nota 6).

Con fecha 19 de mayo de 20016 la Comisión Nacional del Mercado de Valores verificó y registró el folleto informativo de constitución del Fondo y de emisión de los Bonos. La fecha de desembolso, que marca el inicio del devengo de los intereses de los Bonos, fue el 24 de mayo de 2016.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado carente de personalidad jurídica, que está integrado en cuanto a su activo, principalmente, por los Certificados de transmisión de hipotecas que agrupa, el Fondo de Reserva y los Gastos de constitución no amortizados y, en cuanto a su pasivo, principalmente, por los Bonos emitidos, el Préstamo Subordinado para gastos de constitución y el Préstamo Subordinado para dotación del Fondo de Reserva y el Préstamo de Adquisición, en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

La actividad del Fondo se iniciará el día 20 de mayo de 2016 y finalizará el 19 de julio de 2062 (Fecha de vencimiento legal) salvo que con anterioridad se hubiera procedido a la liquidación anticipada del mismo.

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

- (i) cuando, a juicio de la Sociedad Gestora, concurran circunstancias excepcionales que hagan imposible, o de extrema dificultad el mantenimiento del equilibrio financiero del Fondo;
- (ii) cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con los valores emitidos o se prevea que se va a producir;

- (iii) cuando, como consecuencia de una modificación adversa de la normativa fiscal aplicable al Fondo, resultara imposible el mantenimiento del equilibrio financiero del Fondo;
- (iv) cuando la Sociedad Gestora fuera declarada en liquidación, concurso o su autorización fuera revocada y no designara nueva sociedad gestora;
- (v) cuando se cumplan tres años desde la fecha de vencimiento final.

El Fondo se extinguirá por las causas previstas en el Real Decreto 926/1998 y la Ley 19/1992.

En caso de insolvencia del Fondo se aplicará el régimen general de prelación de pagos establecidos en su escritura de constitución.

De acuerdo con la Ley 19/1992, la gestión del Fondo está encomendada de forma exclusiva a sociedades gestoras de fondos de titulización, quienes a su vez tienen en este cometido su objeto social exclusivo.

Haya Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.U. es la gestora del Fondo, actividad por la que recibe una comisión periódica anual que se devenga trimestralmente igual al 0,0125% anual sobre la suma de los saldos vivos de los Certificados de transmisión hipotecaria en la fecha de determinación anterior a la fecha de pago en curso, con un importe mínimo anual de 17.500 euros. Adicionalmente, como compensación a los servicios de constitución del Fondo, recibió una comisión inicial de administración equivalente, aproximadamente, al 0,005% del saldo vivo de los Certificados de transmisión de hipoteca en la fecha de constitución del Fondo.

El Fondo está regulado por:

- (i) El folleto de emisión.
- (ii) La escritura de constitución del Fondo.
- (iii) Real Decreto 926/1998 y disposiciones que lo desarrollen y Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, en cuanto a lo no contemplado en el Real Decreto 926/1998 y en tanto resulte de aplicación.
- (iv) Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial. En el Título III de esta ley se regula el régimen jurídico de las titulizaciones y, adicionalmente, deroga el Real Decreto 926/1998 y los artículos de la Ley 19/1992 que hacían referencia a fondos de titulización hipotecaria y sus sociedades gestoras.

- (v) Orden Ministerial de 28 de diciembre de 2001.
- (vi) Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción.
- (vii) La Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización. Esta circular, que se publicó en el Boletín Oficial del Estado el 30 de abril de 2016 y entró en vigor el día siguiente a su publicación, derogó la Circular 2/2009, de 25 marzo, de la CNMV y sus sucesivas modificaciones, que regulaban los mismos aspectos
- (viii) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

El Fondo se encuentra sometido al tipo general del Impuesto de Sociedades, encontrándose exento del concepto de operaciones societarias del Impuesto de Transmisiones y Actos Jurídicos Documentados. La actividad del Fondo se encuentra sujeta, pero exenta, del Impuesto sobre el Valor Añadido.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales comprenden el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de Ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujo de efectivo y la memoria.

En el Anexo I de la memoria se incluyen los siguientes estados financieros públicos que establece la Circular 2/2016 de la C.N.M.V.: S.05.1 (información relativa a los activos cedidos al Fondo), S.05.2 (información relativa a los pasivos emitidos por el Fondo), S.05.3 (información sobre mejora crediticias) y S.05.5 (información relativa a comisiones).

Las cuentas anuales han sido obtenidas de los registros contables del Fondo presentándose de acuerdo con principios contables y normas de valoración contenidas en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la C.N.M.V., de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo.

Asimismo, dado que, por la propia actividad del Fondo, su duración está sujeta al comportamiento de cada préstamo hipotecario participado en cuanto a su amortización, constituyendo por ello tanto las Participaciones hipotecarias como los Bonos de Titulización Hipotecaria instrumentos con calendarios inciertos de amortización, la clasificación entre activo y pasivo corriente y no corriente y los cuadros de vencimiento se han ejecutado bajo la hipótesis de inexistencia de amortizaciones anticipadas.

Las cuentas anuales del ejercicio 2016 son formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora y se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la misma, estimándose que serán aprobadas sin cambios significativos.

Los registros contables del Fondo se expresan en euros, si bien las presentes cuentas anuales han sido formuladas en miles de euros, salvo que se indique lo contrario.

b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros

En la preparación de las cuentas anuales del Fondo, los Administradores de la Sociedad Gestora han tenido que realizar juicios, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los saldos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos existentes en la fecha de emisión de las presentes cuentas anuales.

Las estimaciones y asunciones realizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias y cuyos resultados constituyen la base para establecer los juicios sobre el valor contable de los activos y pasivos que no son fácilmente disponibles mediante otras fuentes. Las estimaciones y las asunciones son revisadas de forma continuada. Sin embargo, la incertidumbre inherente a las estimaciones y asunciones podría conducir a resultados que podrían requerir ajuste de valores de los activos y pasivos afectados. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias de ese período y de periodos sucesivos.

Las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3.e).
- El valor razonable de la permuta financiera de intereses (Nota 3.c).

Para estas estimaciones se sigue y aplica lo establecido por la Circular 2/2016, de 20 de abril de la C.N.M.V. y, en su caso, en la escritura de constitución del Fondo.

c) Comparación de la información

Al ser el primer ejercicio de actividad del Fondo, no se incluye el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujo de efectivos y el estado de ingresos y gastos del ejercicio anterior.

d) Agrupación de partidas

En la confección de estas cuentas anuales no se ha procedido a la agrupación de partidas relativas al balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo y estados de ingresos y gastos.

e) Elementos recogidos en varias partidas

En la confección de estas cuentas anuales no se han registrado elementos patrimoniales en dos o más partidas del balance.

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADAS

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2016, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2016, de 20 de abril.

a) Empresa en funcionamiento

El Consejo de Administración de Haya Titulización, S.G.F.T., S.A.U. ha considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene el propósito de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total.

b) Definición y clasificación de los instrumentos financieros a efectos de su presentación y valoración

i. Definición

Un “instrumento financiero” es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Un “derivado financiero” es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado, incluyendo las calificaciones crediticias), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

ii. Clasificación de los activos financieros

Los activos financieros se desglosan, a efectos de su presentación y valoración, en los siguientes epígrafes del balance:

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes: Este epígrafe incluye las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en instituciones financieras, para poder desarrollar su actividad, que incluyen, en su caso, el fondo de reserva mantenido por el Fondo para hacer frente a sus obligaciones de pago.
- Activos titulizados: Incluye los activos cedidos al Fondo como consecuencia del proceso de titulización y se clasifican, a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar”.
- Derivados de cobertura: Incluye, en su caso, el valor razonable, a favor del Fondo, de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.
- Deudores y otras cuentas a cobrar: Recoge, en su caso, la totalidad de los activos titulizados y cuentas deudoras que por cualquier concepto, diferente de los anteriores, ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifica, a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar”.

iii. Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se desglosan, a efectos de su presentación y valoración, en los siguientes epígrafes del balance:

- Obligaciones y otros valores emitidos: Incluye, en su caso, las obligaciones, bonos y pagarés emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de sus activos financieros. Se clasifican, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.
- Deudas con entidades de crédito: Incluye, en su caso, las deudas contraídas con entidades de crédito, con el fin de financiar su actividad y se clasifican, a efectos de valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.

- Derivados de cobertura: Incluye, en su caso, el valor razonable, en contra del Fondo, de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.
- Acreedores y otras cuentas a pagar: Recoge, en su caso, la totalidad de las cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes. Se clasifican, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.

c) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

Los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar” se valoran, inicialmente, por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, dichos activos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo no superior a tres meses se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea totalmente inmaterial.

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”, se valoran, inicialmente, por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, dichos pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Intereses y cargas asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera pagar en un plazo inferior a tres meses se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea totalmente inmaterial.

Se considerarán, en su caso, costes directamente atribuibles a las emisiones los costes de dirección y aseguramiento de la emisión, la comisión inicial de la Sociedad Gestora si hubiere, las tasas del Órgano Regulador, los costes de registro de los folletos de emisión y los costes derivados de la admisión a negociación de los valores emitidos, entre otros.

iii. Registro de resultados

Como norma general, las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias; diferenciando entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados (que se registran en los capítulos “Intereses y rendimientos asimilados” o “Intereses y cargas asimiladas”, según proceda); y las que correspondan a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el capítulo “Resultado de Operaciones Financieras” de dicha cuenta de pérdidas y ganancias.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como dudosos.

iv. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Dada la naturaleza y composición de los activos y pasivos financieros del Fondo, excluidos los derivados financieros cuya descripción se detalla en el apartado iii. de esta Nota, los vencimientos residuales de aquellos activos y pasivos financieros remunerados, en su caso, a tipo fijo, así como la desviación porcentual existente con respecto a los tipos de interés actuales de mercado, el valor razonable de los activos y de los pasivos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2016 no difiere significativamente de sus correspondientes valores en libros a dichas fechas.

d) Activos dudosos

El valor en libros de los epígrafes de “Activos dudosos” recogerá el importe total de los instrumentos de deuda y activos titulizados que cuenten con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de tres meses de antigüedad, así como de aquéllos que presentan dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) en los términos pactados contractualmente, salvo que proceda clasificarlos como fallidos.

Se consideran fallidos aquellos instrumentos de deuda y activos titulizados, vencidos o no, para los que después de un análisis individualizado se considere remota su recuperación y proceda darlos de baja del activo.

El criterio establecido por la Sociedad Gestora del Fondo es que los activos no se darán de baja del balance por su entrada en fallido salvo que existieran daciones o quitas, situaciones que a la fecha no se han producido, si bien se provisionan en su totalidad.

e) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

Un activo financiero se considera deteriorado (y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro) cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido un evento, o el efecto combinado de varios de ellos, que dan lugar a un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, siempre que éstas se hayan considerado en la cesión del instrumento o figuren en la información facilitada a los titulares de los pasivos emitidos por el Fondo, se tendrán 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.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros, por causa de su deterioro, se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta, utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro deja de existir o se reduce y tendrán como límite el valor en libros del instrumento financiero que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se da de baja del balance, sin perjuicio de las actuaciones que pueda llevar a cabo el Fondo para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

De acuerdo con lo previsto en la Circular 2/2016, en el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se prevé la posibilidad de utilizar modelos basados en métodos estadísticos. En este sentido, la Sociedad Gestora del Fondo considera que la metodología más representativa para la estimación del deterioro de los activos financieros del Fondo teniendo en cuenta las características de dichos activos es la basada en la estimación de los porcentajes de deterioro, de acuerdo con la antigüedad de la deuda vencida e impagada y con el calendario previsto en la Norma 12ª de la Circular 2/2016 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y sus modificaciones posteriores.

f) Periodificaciones (activo y pasivo)

En el caso del pasivo, corresponden, en su caso, a las comisiones de gestión del Fondo y de administración de los activos titulizados o de los bonos emitidos, así como la remuneración variable correspondiente a la Entidad Cedente, devengadas en el periodo al que se refiere el balance y que se encuentran pendientes de pago a dicha fecha.

Asimismo, estos epígrafes del balance incluirán, en su caso, gastos e ingresos de diversa naturaleza devengados en el periodo y pendientes de pago o cobro, respectivamente.

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados por el Fondo, para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

i. Ingresos y gastos por intereses

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses se reconocen contablemente en los capítulos “Intereses y rendimientos asimilados” e “Intereses y cargas asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, en función de su periodo de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones dudosas, morosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro.

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Estos ingresos y gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos, según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Las comisiones variables vinculadas al servicio de intermediación financiera por parte de la Entidad Cedente se describen en el apartado f. de esta Nota.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios, tales como los prestados por la Sociedad Gestora, que se prolongan en el tiempo, se diferencian durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, se reconocen cuando se realiza el acto singular que los origina.

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro.

h) Remuneración variable

La remuneración variable como consecuencia de la intermediación financiera se determina como la diferencia positiva, si la hubiese, entre los ingresos y los gastos, incluidas las pérdidas de ejercicios anteriores, si las hubiese, devengados por el Fondo de acuerdo al cierre de su contabilidad entre los ingresos y los gastos devengados se 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 devengado en el período, distinto de esta comisión variable, a percibir por el cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia comisión variable y el gasto por impuesto sobre beneficios.

La diferencia positiva obtenida por diferencia entre los ingresos y gastos devengados se utilizará en primer lugar, para detraer, en su caso, 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 remuneración variable alguna. En consecuencia, sólo se producirá el devengo y registro de la remuneración variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.

Cuando, de acuerdo con el folleto o la escritura de constitución, el cálculo de la retribución variable no se determine como la diferencia entre los ingresos y gastos devengados por el Fondo en el período, la retribución variable devengada de acuerdo con las condiciones contractuales se registrará como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo. La diferencia entre la totalidad de ingresos y gastos del periodo, incluyendo la propia comisión variable:

- Cuando sea positiva se utilizará en primer lugar para detraer las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. El importe positivo que resulte tras dicha detracción se registrará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en la partida de “Dotación provisión por margen de intermediación” con cargo a la partida de “Provisión por margen de intermediación”.
- Cuando resulte negativa se repercutirá, en primer lugar, contra la “Provisión por margen de intermediación” dotada en periodos anteriores, y el importe restante será repercutido a los pasivos emitidos por el Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, y continuando por el pasivo más subordinado.

i) Repercusión de pérdidas

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al apartado g) anterior, sea negativa, se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo, a través de la cuenta correctora de pasivo “Correcciones de valor por repercusión de pérdidas” del pasivo del balance, registrándose un ingreso en el epígrafe “Repercusión de pérdidas (ganancias)” de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 10). Dicha repercusión se realiza 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 inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada fecha de pago.

j) Impuesto sobre Beneficios

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

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por el impuesto diferido, en su caso.

Dado que en este ejercicio 2016 se ha equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (Nota 11).

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.

La cuantificación y valoración de dichos activos y pasivos se realizará considerando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa que esté vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o el pasivo.

Conforme a la normativa reguladora (artículo 5.1 de la Ley 19/1992) el valor patrimonial del Fondo ha de ser nulo, por lo que 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 diferidos.

k) Compensación de saldos

Se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en el balance por su importe neto los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación; teniendo la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea y en los que una de las partes contratantes sea una entidad financiera.

l) Estados de flujos de efectivo

En los estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: son aquellas que constituyen la principal fuente de los ingresos ordinarios del Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión y financiación: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, así como aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los activos y pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración de los estados de flujos de efectivo, se han considerado como “efectivo o equivalentes de efectivo” aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, el Fondo considera efectivo o equivalentes de efectivo al saldo mantenido en cuentas corrientes, que se encuentra registrado en el epígrafe “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería” del activo del balance.

m) Estados de ingresos y gastos reconocidos

Estos estados recogen los ingresos y gastos generados por el Fondo que, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, han sido registrados directamente en el capítulo “Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos” del pasivo del balance.

Por tanto, en este estado se presentan, en su caso:

- a) Los ingresos y gastos que, según lo requerido por las normas de valoración, deban imputarse directamente al balance.
- b) Las transferencias realizadas, en su caso, a la cuenta de pérdidas y ganancias, según lo dispuesto en las normas de valoración adoptadas.
- c) El efecto impositivo correspondiente, en su caso, a los apartados a) y b) anteriores.
- d) El importe neto repercutido en el periodo a las cuentas correspondientes de pasivo, de forma que el total de ingresos y gastos reconocidos sea nulo.
- n) Clasificación de activos y pasivos – Corriente y no corriente

Son activos y pasivos corrientes aquellos elementos cuyo vencimiento total o parcial, o realización se estima que se produzca en el plazo máximo de un año desde la fecha de cierre de balance, clasificándose en caso contrario como no corriente.

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2016 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

5. RIESGO ASOCIADO CON ACTIVOS 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 los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez derivados de los instrumentos financieros que mantiene en su cartera.

Riesgo de mercado

Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, y de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales.

- Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que cambios en los tipos de interés afecten a los cash flows o al valor razonable de los instrumentos financieros.

Tanto los pasivos financieros como los activos financieros del Fondo están referenciados a tipos de interés variable, por lo que variaciones en los tipos de interés de mercado afectarían de forma similar a los flujos de caja y al valor razonable de los mencionados activos y pasivos financieros.

- Riesgo de tipo de cambio

El Fondo no presenta exposición significativa a riesgo de tipo de cambio a las fechas de referencia de las cuentas anuales.

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, préstamos subordinados, créditos de línea de liquidez, etc. 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 activos titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos.

En las Notas 6 y 8 de la Memoria se hace referencia a los vencimientos estimados de los activos y pasivos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2016.

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 activos titulizados de la cartera titulizada del Fondo. La política del Fondo es que las contrapartes sean entidades de reconocida solvencia; en relación con el posible riesgo de crédito de la cartera titulizada, el Fondo a fin de gestionar el mismo dispone de mecanismos minimizadores como son los Fondos de reserva y dotaciones conforme a experiencia de impago y calendarios.

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

El siguiente cuadro muestra las principales exposiciones al riesgo de crédito al cierre del ejercicio 2016:

| | <u>Miles de euros</u> |
|---------------------|-----------------------|
| Activos titulizados | 872.453 |
| Tesorería y otros | <u>53.779</u> |
| Total riesgo | <u><u>926.232</u></u> |

El detalle de los emisores de los activos titulizados está incluido en la Nota 6.1.

La distribución del epígrafe del conjunto de activos titulizados al 31 de diciembre de 2016, sin considerar intereses devengados al 31 de diciembre de 2016 ni correcciones de valor por deterioro, por zonas geográficas (donde radica el emisor) presenta el siguiente detalle:

| | <u>Miles de euros</u> |
|-------------------------|-----------------------|
| Madrid | 69.183 |
| Cataluña | 155.179 |
| Andalucía | 75.367 |
| Galicia | 379.403 |
| Valencia | 69.873 |
| País Vasco | 27.130 |
| Otras zonas geográficas | <u>95.782</u> |
| Total | <u><u>871.917</u></u> |

6. ACTIVOS FINANCIEROS

El importe de la emisión inicial de los Certificados de transmisión hipotecaria realizada el 20 de mayo de 2016 asciende a 900.000 miles de euros, siendo emitidos por Abanca Corporación Bancaria, S.A. La composición al 31 de diciembre de 2016 del importe pendiente de amortización y su movimiento durante el ejercicio 2016 es el siguiente en función del vencimiento final de las operaciones:

| | Miles de euros | | | Saldo final |
|----------------------------------------------------|----------------|-----------|---------------|-------------|
| | Saldo inicial | Adiciones | Disminuciones | |
| Activos titulizados | | | | |
| Certificados de transmisión hipotecaria | - | 871.824 | - | 871.824 |
| Activos dudosos principal | - | 92 | - | 92 |
| Activos dudosos intereses | - | - | - | - |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | - | - | - | - |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | - | 74 | (40) | 34 |
| Intereses vencidos e impagados | - | 503 | - | 503 |
| | - | 872.493 | (40) | 872.453 |

A 31 de diciembre de 2016 existían activos titulizados clasificados como activos dudosos por importe de 92 miles de euros, de los cuales 92 miles de euros corresponden a principal y 0 miles de euros a intereses.

Durante el ejercicio 2016 han vencido y se habían dejado de cobrar 2.096 miles de euros de principal y 503 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 0 miles de euros de principal y 0 miles de euros de intereses.

Los Certificados de transmisión de hipoteca tienen las siguientes características:

- El Fondo ostenta los derechos reconocidos en la normativa legal aplicable.
- Participan de la totalidad del principal de préstamos hipotecarios que han servido de base para la titulización.
- El interés que devenga es el del tipo de interés nominal del préstamo hipotecario del que representa cada participación.
- La entidad emisora no asume responsabilidad alguna por impago de los deudores hipotecarios ni garantiza directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorga garantías o avales ni se establecen pactos de recompra de tales participaciones.

En el supuesto de que el emisor acordara la modificación del tipo de interés de algún préstamo hipotecario, seguirán correspondiendo al Fondo la totalidad de los intereses ordinarios devengados por éste.

El desglose por vencimientos de los Activos titulizados, al 31 de diciembre de 2016 en función del vencimiento final de las operaciones se muestra a continuación:

| | Miles de Euros | | | | | |
|-------------------------------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|----------------|
| | Hasta 1 año | Entre 1 y 2 años | Entre 2 y 3 años | Entre 3 y 5 años | Entre 5 y 10 años | Más de 10 años |
| 2016: | | | | | | |
| Activos titulizados | 15 | 56 | 343 | 1.997 | 15.836 | 853.669 |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | 34 | - | - | - | - | - |

Por otro lado, el desglose por vencimientos de los activos titulizados, al 31 de diciembre de 2016, teniendo en cuenta el calendario de amortización previsto de las operaciones, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados, se muestra a continuación:

| | Miles de euros | | | | | | |
|---------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|----------------|
| | Hasta 1 año | Entre 1 y 2 años | Entre 2 y 3 años | Entre 3 y 4 años | Entre 4 y 5 años | Entre 5 y 10 años | Más de 10 años |
| 2016: | | | | | | | |
| Activos titulizados | 29.611 | 35.547 | 36.140 | 36.589 | 36.993 | 190.646 | 506.390 |

El tipo medio anual de la cartera de préstamos participados al 31 de diciembre de 2016 es del 0,60%, con un tipo máximo de 3,14% y un tipo mínimo de 0,19%.

A 31 de diciembre de 2016, la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 1,56%.

En el estado S.05.1 (Cuadro A), incluido como Anexo en las presentes Cuentas Anuales se muestran la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos al cierre del ejercicio actual y al cierre del ejercicio anterior (los conceptos de fallido y activo moroso que aparecen en el folleto de emisión del Fondo no coincide con la definición contable de dichos conceptos, por lo que en el cuadro anteriormente mencionado las tasas correspondientes al escenario inicial se han informado con valor cero).

La tasa de dudosos del Fondo a 31 de diciembre de 2016 es del 0,01%. El porcentaje de morosidad de la cartera de préstamos en el momento de la constitución del Fondo era del 0,45%.

Durante el ejercicio 2016 se han devengado intereses de activos titulizados por importe de 4.069 miles de euros, de los que, al cierre del ejercicio 2016, 34 miles de euros se encuentran pendientes de vencimiento, estando registrados en la cuenta “Activos titulizados – Intereses y gastos devengados no vencidos” del activo corriente del balance de situación a dicha fecha. Asimismo, a 31 de diciembre de 2016, 503 miles de euros se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en la cuenta “Intereses vencidos e impagados” del activo corriente del balance adjunto. A 31 de diciembre de 2016, los intereses cobrados de activos titulizados que estaban clasificados como dudosos del epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Activos titulizados” ascienden a 0 miles de euros.

La información relativa a intereses vencidos e impagados del párrafo anterior, recoge tanto los importes de pago con antigüedad inferior a 90 días, como los importes impagados con antigüedad superior a 90 días.

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El saldo de tesorería, a 31 de diciembre de 2016, engloba la cuenta de tesorería, según el siguiente detalle:

| | <u>Miles de euros</u> |
|---------------------|-----------------------|
| Cuenta de tesorería | <u>53.779</u> |
| | <u><u>53.779</u></u> |

El saldo que figura en balance al 31 de diciembre de 2016 corresponde al saldo de la “cuenta de tesorería” (que incluye el Fondo de Reserva) depositado en Banco Santander, S.A.

Con fecha 20 de mayo de 2016 el Agente Financiero Banco Santander, S.A., en garantía de sus obligaciones, procedió a depositar un importe equivalente al Fondo de Reserva, en una cuenta corriente formalizada y cuya titularidad es del Fondo de titulización.

Como se indica anteriormente, en la fecha de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora, por cuenta y representación del Fondo, procedió a dotar un Fondo de Reserva, con cargo al Préstamo Subordinado (ver Nota 8), cuyo importe está depositado en la cuenta de tesorería y cuyas características son las siguientes:

- El valor inicial del Fondo de Reserva fue de 40.500 miles de euros (igual al 4,5% del saldo inicial de los Bonos).

- El importe del Fondo de Reserva requerido en cada fecha de pago será la menor de las siguientes cantidades:
 - a) El importe inicial del Fondo de Reserva.
 - b) La cantidad mayor entre:
 - El 9% del saldo Vivo de los Activos deducidos los Activos Fallidos en la correspondiente Fecha de Determinación.
 - 50% del importe inicial del Fondo de Reserva.

Durante la vida del Fondo, el Fondo de Reserva podrá ser empleado para atender las obligaciones de pago según el orden de prelación de pagos que establece la escritura de constitución del Fondo.

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

- a) Que en la fecha de determinación correspondiente a la fecha de pago en curso, el importe a que asciende la suma del saldo vivo de los Certificados de transmisión de hipoteca en morosidad con más de 90 días de retraso en el pago de los importes vencidos y que no tengan la consideración de Activos Fallidos, fuera superior al 1,5% del saldo vivo de los activos que no tengan la consideración de Activos Fallidos.
- b) Si en la fecha de pago anterior, el Fondo de Reserva no se dotó en la cantidad requerida del Fondo de Reserva.
- c) Que no hubieran transcurrido tres años desde la fecha de constitución.

De acuerdo con la escritura de constitución del Fondo, el Fondo de Reserva está depositado en la cuenta de tesorería. No obstante, la Sociedad Gestora, atendiendo a la situación de los mercados financieros, y con la finalidad de mejorar el rendimiento del Fondo, podría tener materializado dicho Fondo de Reserva en adquisiciones temporales de activos.

El importe del Fondo de Reserva asciende a 31 de diciembre de 2016 a 40.500 miles de euros, siendo el importe mínimo requerido a 31 de diciembre de 2016 de 40.500 miles de euros.

El movimiento del Fondo de Reserva durante el ejercicio 2016 ha sido el siguiente:

| Fecha de pago | Miles de euros | | |
|---------------|------------------|--------------|--------------------------|
| | Fondo de Reserva | Fondo dotado | Déficit Fondo de Reserva |
| 19/10/16 | 40.500 | 40.500 | - |

A la fecha de formulación de las cuentas anuales, el Fondo de Reserva asciende a 40.500 miles de euros, no presentando déficit del mismo fondo.

Durante el ejercicio 2016 no se han devengado intereses de la cuenta de tesorería.

8. PASIVOS FINANCIEROS

8.1. Obligaciones y Otros valores emitidos

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo a la emisión de una serie de Bonos de Titulización Hipotecaria, que tienen las siguientes características:

| | |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------|
| Importe nominal de la Emisión: | 738.000.000 euros |
| Número de Bonos: Total | 7.380 |
| Importe nominal unitario y valor de reembolso | 100.000 euros |
| Interés variable: Bonos | Euribor 3 meses + 0,30% |
| Periodicidad de pago de intereses | Trimestral |
| Fechas de pago de intereses | 19 de enero, abril, julio y octubre |
| Fecha de inicio del devengo de intereses | 20 de mayo de 2016 |

La fecha de vencimiento final y de amortización definitiva de los Bonos es el 19 de julio de 2062 o, si éste no fuera día hábil, el siguiente día hábil, sin perjuicio de que la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, puede proceder a amortizar anticipadamente la emisión.

No obstante lo indicado en el párrafo anterior, la Sociedad Gestora procederá a efectuar amortizaciones parciales de los Bonos, de acuerdo con las siguientes reglas:

- Todos los Bonos serán amortizados en igual cuantía mediante la reducción del nominal de cada uno de ellos, hasta completar el mismo, en cada fecha de pago. La primera fecha de pago de amortización de los Bonos fue el 19 de octubre de 2016.
- La cantidad devengada de principal para amortización será igual, en la fecha de pago, a la diferencia positiva entre el saldo de principal pendiente de pago de los Bonos en la fecha de pago anterior y el saldo vivo de los activos deducidos los activos fallidos.

El movimiento de los Bonos de Titulización Hipotecaria durante el ejercicio 2016 ha sido el siguiente:

| | <u>Miles de euros</u> |
|----------------------------------|-----------------------|
| Saldo al 24 de mayo de 2016 | 738.000 |
| Amortizaciones | <u>(15.850)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | <u><u>722.150</u></u> |
| | |
| | <u>Miles de euros</u> |
| <u>Ejercicio 2016</u> | |
| Saldo inicial | 738.000 |
| Amortización 15910/16 | <u>(15.850)</u> |
| Saldo final | <u><u>722.150</u></u> |

Los Bonos se encuentran admitidos a cotización en el mercado de la AIAF, y están representados mediante anotaciones en cuenta, y dados de alta en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A., (Iberclear).

Al 31 de diciembre de 2016, el rating asignado por la Agencia de calificación DBRS Rating Limited y Standard & Poor's a los distintos tramos es el siguiente:

| | <u>2016</u> | |
|---------|-------------|----------------|
| | <u>DBRS</u> | <u>S&P</u> |
| Tramo A | AAA | AA |

Con fecha 24 de mayo de 2016, las agencias DBRS y Standard & Poor's, respectivamente, otorgaron las calificaciones crediticias de los bonos mostradas en la tabla anterior.

El vencimiento estimado de los Bonos a 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

| <u>2016</u> | <u>Miles de euros</u> |
|-------------|-----------------------|
| 2017-2018 | 41.845 |
| 2018-2019 | 35.547 |
| 2019-2020 | 36.140 |
| 2020-2021 | 36.589 |
| 2022-2037 | 572.029 |
| | <u>722.150</u> |

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante el ejercicio 2016 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

| <u>Tipos medios aplicados</u> | <u>%</u> |
|-------------------------------|----------|
| 2016 | 0,125% |

Durante el ejercicio 2016 se han devengado intereses de los Bonos de activos por importe de 127 miles de euros, de los que, al cierre del ejercicio 2016, 0 miles de euros se encuentran pendientes de vencimiento, estando registrados en la cuenta “Obligaciones y otros valores negociables- Intereses y gastos devengados no vencidos” del pasivo corriente del balance de situación.

8.2 Deudas con entidades de crédito

En la fecha de constitución del Fondo, 20 de mayo de 2016, la Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, tres contratos de Préstamo (“Préstamo Subordinado para gastos iniciales”, “Préstamo Subordinado para dotación de Reserva” y “Préstamo para adquisición” con el cedente, por un importe total de 541 miles de euros, 40.500 miles de euros y 162.000 miles de euros, respectivamente.

El destino del Préstamo subordinado para gastos iniciales fue la financiación de los gastos de constitución del Fondo y de la emisión de los Bonos y la financiación de los intereses a favor de la entidad cedente por aplazamiento de pago del precio de suscripción de los activos hasta la fecha de desembolso. La parte de dicho préstamo utilizada efectivamente para el destino descrito anteriormente, se amortiza en la medida que se vayan amortizando los gastos de constitución, de acuerdo con la contabilidad del Fondo. La parte de principal no utilizada para tal fin, se amortiza en la primera fecha de pago.

El destino del Préstamo subordinado para dotación de reserva fue la dotación del importe inicial del Fondo de Reserva. La amortización del Préstamo Subordinado para dotación del Fondo de Reserva se realiza en la fecha de vencimiento final o, en su caso, en cada una de las fechas de pago, en una cuantía igual a la diferencia existente entre la cantidad requerida del Fondo de Reserva en la fecha de pago anterior y la cantidad requerida del Fondo de Reserva en la fecha de pago en curso.

El destino del Préstamo para adquisición fue el pago de parte del precio de los activos. El préstamo estará vigente hasta la fecha de vencimiento final o, en su caso, cualquiera de las fechas en que el Fondo haya devuelto a la entidad prestamista cualquiera de las cantidades debidas al amparo del Contrato del Préstamo para Adquisición y se hayan extinguido completamente las obligaciones del Fondo bajo el mismo.

Todos los Préstamos contratados por el Fondo devengan, desde la fecha de disposición del préstamo, intereses a un tipo de interés nominal anual variable fijado trimestralmente, que será el Euribor 3 meses más un margen del 0,65%. La liquidación de dichos intereses coincidirá con las fechas de pago de los Bonos.

Durante el ejercicio 2016 se han devengado intereses de los Préstamos Subordinados por importe de 469 miles de euros, de los que, al cierre del ejercicio 2016, 141 miles de euros se encuentran pendientes de vencimiento, estando registrados en la cuenta “Deudas con entidades de crédito – Intereses y gastos devengados no vencidos” del pasivo corriente del balance de situación.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2016 existen principal del préstamo subordinado vencido pendiente de pago por importe de 203.014 miles de euros, registrado en el epígrafe de “Deudas con entidades de crédito” del pasivo corriente del balance de situación.

| Ejercicio 2016 | Miles euros | | | |
|----------------|---------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------|----------------|
| | Préstamo subordinado gastos iniciales | Préstamo Subordinado Dotación f. reserva | Préstamo para adquisición | Total |
| Saldo inicial | 541 | 40.500 | 162.000 | 203.041 |
| Amortización | (27) | - | - | (27) |
| Saldo final | <u>514</u> | <u>40.500</u> | <u>162.000</u> | <u>203.014</u> |

9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo del ejercicio 2016 se presenta a continuación (miles de euros):

2016

| ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO | PERÍODO | | ACUMULADO | |
|-----------------------------------------------|---------|-------------|-----------|-------------|
| | REAL | CONTRACTUAL | REAL | CONTRACTUAL |
| COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS | - | - | - | - |
| COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS | 13.397 | - | 13.397 | - |
| COBROS POR INTERESES ORDINARIOS | - | - | - | - |
| COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS | 3.913 | - | 3.913 | - |
| COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS | 14.687 | - | 14.687 | - |
| OTROS COBROS EN ESPECIE | - | - | - | - |
| OTROS COBROS EN EFECTIVO | - | - | - | - |

| SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO (INFORMACIÓN SERIE A SERIE) | PERÍODO | | ACUMULADO | |
|-----------------------------------------------------------------------|---------|-------------|-----------|-------------|
| | REAL | CONTRACTUAL | REAL | CONTRACTUAL |
| PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE A | - | - | - | - |
| PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE A | - | - | - | - |
| PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE A | - | - | - | - |
| PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE A | - | - | - | - |
| PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE A | - | - | - | - |
| PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE B | - | - | - | - |
| PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE B | - | - | - | - |
| PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE B | - | - | - | - |
| PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE B | - | - | - | - |
| PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE B | - | - | - | - |
| PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE C | - | - | - | - |
| PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE C | - | - | - | - |
| PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE C | - | - | - | - |
| PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE C | - | - | - | - |
| PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE C | - | - | - | - |
| PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS | - | - | - | - |
| PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS | - | - | - | - |
| OTROS PAGOS DEL PERÍODO | - | - | - | - |

Las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante el ejercicio 2016 han sido (miles de euros):

| | 15/01/2016 | 15/04/2016 | 15/07/2016 | 15/10/2016 | TOTAL PERIODO (REAL) |
|-----------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|-------------------------|
| PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE A | - | - | - | - | - |
| PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE A | - | - | - | - | - |
| PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE A | - | - | - | - | - |
| PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE A | - | - | - | - | - |
| PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE A | - | - | - | - | - |
| PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE B | - | - | - | - | - |
| PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE B | - | - | - | - | - |
| PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE B | - | - | - | - | - |
| PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE B | - | - | - | - | - |
| PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE B | - | - | - | - | - |
| PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE C | - | - | - | - | - |
| PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE C | - | - | - | - | - |
| PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE C | - | - | - | - | - |
| PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE C | - | - | - | - | - |
| PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE C | - | - | - | - | - |
| PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS | - | - | - | - | - |
| PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS | - | - | - | - | - |
| OTROS PAGOS DEL PERÍODO | - | - | - | - | - |

Al 31 de diciembre de 2016 el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series.

Al 31 de diciembre de 2016 no se han producido impagos de las series.

10. AJUSTES POR PERIODIFICACIONES DE PASIVO

La composición de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

| | <u>Miles de euros</u> |
|-------------------------------------------------------|-----------------------|
| Comisiones | |
| Comisión de Administración de los Emisores | 18 |
| Comisión Sociedad Gestora | 26 |
| Comisión Agente Financiero | 2 |
| Comisión Variable | 841 |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | - |
| Otros | <u>36</u> |
| | <u><u>923</u></u> |

Las condiciones específicas en relación con los contratos establecidos por comisiones se detallan a continuación:

- Comisión variable de la entidad emisora.

Se calcula como la diferencia positiva, si la hubiese, entre los ingresos devengados por el Fondo y los gastos devengados por el mismo, previos al cierre de su contabilidad oficial.

Se devenga trimestralmente por una cantidad igual a la diferencia positiva, si la hubiere, entre los ingresos y gastos del periodo de liquidación.

Cuando la diferencia obtenida conforme al párrafo anterior sea negativa, dicha diferencia se repercute a los pasivos del Fondo a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance de situación, registrándose un ingreso en la cuenta "Comisión variable" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Dicha repercusión se realiza 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 inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada fecha de pago.

El Fondo ha registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias una "Comisión variable" que presenta el siguiente detalle al 31 de diciembre de 2016:

| | <u>Miles de euros</u> |
|-------------------|-----------------------|
| Comisión variable | 2.760 |

Durante el ejercicio 2016 el movimiento de las partidas por el margen de intermediación del Fondo entre la cuenta de pérdidas y ganancias, el balance de situación y el estado de flujos de efectivo es el siguiente:

| | <u>Miles de euros</u> |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Comisión variable registrada en balance al inicio del ejercicio | - |
| Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias | - |
| Variaciones de las correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | - |
| Comisión variable devengada | 2.760 |
| Comisión variable pagada en el ejercicio | (1.919) |
| Ajustes por redondeo | - |
| | <u>841</u> |
| Comisión variable registrada en balance al final del ejercicio | <u>841</u> |

En el ejercicio 2016, el Fondo ha realizado abonos a la entidad cedente en concepto de comisión variable por importe de 1.919 miles de euros.

- Comisión de la Sociedad Gestora.

Se calcula aplicando el 0,0125% anual sobre la suma de los saldos vivos de los Certificados de transmisión hipotecaria en la fecha de determinación anterior a la fecha de pago en curso más un importe mínimo anual de 17.500 euros.

En la fecha de desembolso se pagó una comisión inicial, incluida en los gastos de constitución, correspondiente aproximadamente al 0,005% del saldo vivo de los Certificados de transmisión de hipoteca en la fecha de constitución del Fondo.

- Comisión de administración de la entidad emisora.

Su cálculo se realiza aplicando el 0,01% anual sobre el saldo vivo de los certificados de transmisión de hipoteca en la anterior fecha de pago.

- Comisión agente financiero (Banco Santander, S.A.).

La remuneración del agente financiero se calcula como un importe fijo de 2.500 euros pagadero cada trimestre.

10.1 Movimiento de comisiones

El movimiento de este epígrafe del balance de situación a 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

| | Miles de Euros | | | | |
|-----------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|----------------------------------|----------------------|----------------------------|
| | Comisión Sociedad Gestora | Comisión Administración | Comisión Agente Financiero | Comisión Variable | Repercusión de pérdidas |
| Saldo al 20 de mayo de 2016 | - | - | - | - | - |
| Importes devengados durante el ejercicio 2016 | 80 | 55 | 6 | 2.760 | - |
| Pagos realizados el 19.10.2016 | (54) | (37) | (4) | (1.919) | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | 26 | 18 | 2 | 841 | - |

11. SITUACIÓN FISCAL

El Fondo tiene sujetos a inspección fiscal todos los impuestos que le son de aplicación desde su fecha de constitución. En opinión de los Administradores de su Sociedad Gestora, la posibilidad de que se materialicen pasivos fiscales es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

Según se indica en la Nota 3.j, en el ejercicio 2016 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, por lo que no ha procedido liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios.

12. OTRA INFORMACIÓN

El Fondo no tiene activos ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, durante el ejercicio 2016 el Fondo no ha tenido derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

Los honorarios correspondientes a la auditoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016 han sido de 3 miles de euros, no habiéndose prestado por parte del auditor del Fondo servicios distintos a la auditoría de cuentas.

En la Nota 9 se incluyen las fechas de pago de las liquidaciones intermedias del ejercicio 2016, así como un resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo del ejercicio 2016. Adicionalmente, el periodo medio de pago a proveedores, durante el ejercicio 2016, no acumula un aplazamiento superior a la periodicidad del pago (60 días).

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2016, en base a los criterios recogidos en la Nota 3 de estas cuentas anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

13. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2016 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.

ANEXO I



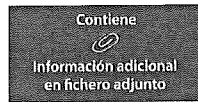
Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización

I. DATOS IDENTIFICATIVOS

Denominación del Fondo: HT ABANCA RMBS I, FONDO DE TITULIZACION
Número de registro del Fondo: 10661
NIF Fondo: V87477246
Denominación del compartimento:
Número de registro del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
NIF Gestora: A80732142
Fondo Abierto: NO
Fondo Privado: NO
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016

II. INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LA INFORMACIÓN PERIÓDICA PREVIAMENTE PUBLICADA



Explicación de las principales modificaciones respecto a la información periódica previamente publicada:
(sólo se cumplimentará en el supuesto de que se produzca el reenvío con alguna modificación de la información periódica)



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

HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización

| |
|--------------------------------------------------------------------|
| 5.01 |
| Denominación Fondo: HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización |
| Denominación del compartimento: |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. |
| Estados agregados: NO |
| Fecha: 31/12/2016 |

| BALANCE (miles de euros) | | Periodo actual 31/12/2016 | | Periodo anterior 31/12/2015 |
|-----------------------------------------------------------|------|------------------------------|------|--------------------------------|
| ACTIVO | | | | |
| A) ACTIVO NO CORRIENTE | 0001 | 840.207 | 1001 | 0 |
| I. Activos financieros a largo plazo | 0002 | 840.207 | 1002 | 0 |
| 1. Activos titulizados | 0003 | 840.207 | 1003 | 0 |
| 1.1 Participaciones hipotecarias | 0004 | 840.115 | 1004 | |
| 1.2 Certificados de transmisión hipotecaria | 0005 | | 1005 | |
| 1.3 Préstamos hipotecarios | 0006 | | 1006 | |
| 1.4 Cédulas hipotecarias | 0007 | | 1007 | |
| 1.5 Préstamos a promotores | 0008 | | 1008 | |
| 1.6 Préstamos a PYMES | 0009 | | 1009 | |
| 1.7 Préstamos a empresas | 0010 | | 1010 | |
| 1.8 Préstamos corporativos | 0011 | | 1011 | |
| 1.9 Cédulas territoriales | 0012 | | 1012 | |
| 1.10 Bonos de tesorería | 0013 | | 1013 | |
| 1.11 Deuda subordinada | 0014 | | 1014 | |
| 1.12 Créditos AAPP | 0015 | | 1015 | |
| 1.13 Préstamos consumo | 0016 | | 1016 | |
| 1.14 Préstamos automoción | 0017 | | 1017 | |
| 1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing) | 0018 | | 1018 | |
| 1.16 Cuentas a cobrar | 0019 | | 1019 | |
| 1.17 Derechos de crédito futuros | 0020 | | 1020 | 0 |
| 1.18 Bonos de titulización | 0021 | | 1021 | |
| 1.19 Cédulas Internacionalización | 0022 | | 1022 | |
| 1.20 Otros | 0023 | | 1023 | |
| 1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0024 | | 1024 | |
| 1.22 Activos dudosos -principal- | 0025 | 92 | 1025 | |
| 1.23 Activos dudosos -intereses y otros- | 0026 | | 1026 | |
| 1.24 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0027 | | 1027 | |
| 1.25 Ajustes por operaciones de cobertura | 0028 | | 1028 | |
| 2. Derivados | 0029 | | 1029 | |
| 2.1 Derivados de cobertura | 0030 | | 1030 | |
| 2.2 Derivados de negociación | 0031 | | 1031 | |
| 3. Otros activos financieros | 0032 | | 1032 | |
| 3.1 Valores representativos de deuda | 0033 | | 1033 | |
| 3.2 Instrumentos de patrimonio | 0034 | | 1034 | |
| 3.3 Garantías financieras | 0035 | | 1035 | |
| 3.4 Otros | 0036 | | 1036 | |
| 3.5 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0037 | | 1037 | |
| Pro-memoria: cedidos, pignoralados o gravados en garantía | 0038 | | 1038 | |
| II. Activos por Impuesto diferido | 0039 | | 1039 | |
| III. Otros activos no corrientes | 0040 | | 1040 | |



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

HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización

| |
|--------------------------------------------------------------------|
| S.01 |
| Denominación Fondo: HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización |
| Denominación del compartimento: |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. |
| Estados agregados: NO |
| Fecha: 31/12/2016 |

| BALANCE (mln de euros) | | Periodo actual 31/12/2016 | | Periodo anterior 31/12/2015 |
|------------------------------------------------------------|------|------------------------------|------|--------------------------------|
| B) ACTIVO CORRIENTE | 0041 | 86.026 | 1041 | 0 |
| IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta | 0042 | | 1042 | |
| V. Activos financieros a corto plazo | 0043 | 32.248 | 1043 | |
| 1. Activos titulizados | 0044 | 32.248 | 1044 | |
| 1.1 Participaciones hipotecarias | 0045 | 31.709 | 1045 | |
| 1.2 Certificados de transmisión hipotecaria | 0046 | 0 | 1046 | |
| 1.3 Préstamos hipotecarios | 0047 | 0 | 1047 | |
| 1.4 Cédulas hipotecarias | 0048 | | 1048 | |
| 1.5 Préstamos a promotores | 0049 | | 1049 | |
| 1.6 Préstamos a PYMES | 0050 | | 1050 | |
| 1.7 Préstamos a empresas | 0051 | | 1051 | |
| 1.8 Préstamos corporativos | 0052 | | 1052 | |
| 1.9 Cédulas territoriales | 0053 | | 1053 | |
| 1.10 Bonos de tesorería | 0054 | | 1054 | |
| 1.11 Deuda subordinada | 0055 | | 1055 | |
| 1.12 Créditos AAPP | 0056 | | 1056 | |
| 1.13 Préstamos consumo | 0057 | | 1057 | |
| 1.14 Préstamos automoción | 0058 | | 1058 | |
| 1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing) | 0059 | | 1059 | |
| 1.16 Cuentas a cobrar | 0060 | | 1060 | |
| 1.17 Derechos de crédito futuros | 0061 | | 1061 | |
| 1.18 Bonos de titulización | 0062 | | 1062 | |
| 1.19 Cédulas internacionalización | 0063 | | 1063 | |
| 1.20 Otros | 0064 | | 1064 | |
| 1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0065 | 34 | 1065 | |
| 1.22 Intereses vencidos e impagados | 0066 | 503 | 1066 | |
| 1.23 Activos dudosos -principal- | 0067 | 0 | 1067 | |
| 1.24 Activos dudosos -intereses- | 0068 | 0 | 1068 | |
| 1.25 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0069 | | 1069 | |
| 1.26 Ajustes por operaciones de cobertura | 0070 | | 1070 | |
| 2. Derivados | 0071 | | 1071 | |
| 2.1 Derivados de cobertura | 0072 | | 1072 | |
| 2.2 Derivados de negociación | 0073 | | 1073 | |
| 3. Otros activos financieros | 0074 | 0 | 1074 | |
| 3.1 Valores representativos de deuda | 0075 | | 1075 | |
| 3.2 Instrumentos de patrimonio | 0076 | | 1076 | |
| 3.3 Deudores y otras cuentas a cobrar | 0077 | 0 | 1077 | |
| 3.4 Garantías financieras | 0078 | | 1078 | |
| 3.5 Otros | 0079 | | 1079 | |
| 3.6 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0080 | | 1080 | |
| Pro-memoria: cedidos, pignoralados o gravados en garantía | 0081 | | 1081 | |
| VI. Ajustes por periodificaciones | 0082 | | 1082 | 0 |
| 1. Comisiones | 0083 | | 1083 | 0 |
| 2. Otros | 0084 | | 1084 | |
| VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 0085 | 53.779 | 1085 | |
| 1. Tesorería | 0086 | 53.779 | 1086 | |
| 2. Otros activos líquidos equivalentes | 0087 | | 1087 | |
| TOTAL ACTIVO | 0088 | 926.233 | 1088 | 0 |



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

HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización

| |
|--------------------------------------------------------------------|
| 5.01 |
| Denominación Fondo: HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización |
| Denominación del compartimento: |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. |
| Estados agregados: NO |
| Fecha: 31/12/2016 |

| BALANCE (miles de euros) | | Periodo actual 31/12/2016 | | Periodo anterior 31/12/2015 |
|-----------------------------------------------------------|------|------------------------------|------|--------------------------------|
| PASIVO | | | | |
| A) PASIVO NO CORRIENTE | 0089 | 883.211 | 1089 | 0 |
| I. Provisiones a largo plazo | 0090 | | 1090 | |
| 1. Provisión garantías financieras | 0091 | | 1091 | |
| 2. Provisión por margen de intermediación | 0092 | | 1092 | |
| 3. Otras provisiones | 0093 | | 1093 | |
| II. Pasivos financieros a largo plazo | 0094 | 883.211 | 1094 | 0 |
| 1. Obligaciones y otros valores emitidos | 0095 | 680.305 | 1095 | |
| 1.1 Series no subordinadas | 0096 | 680.305 | 1096 | |
| 1.2 Series subordinadas | 0097 | | 1097 | |
| 1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0098 | | 1098 | |
| 1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0099 | | 1099 | |
| 1.5 Ajustes por operaciones de cobertura | 0100 | | 1100 | |
| 2. Deudas con entidades de crédito | 0101 | 202.906 | 1101 | 0 |
| 2.1 Préstamo subordinado | 0102 | 202.906 | 1102 | 0 |
| 2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta | 0103 | | 1103 | 0 |
| 2.3 Otras deudas con entidades de crédito | 0104 | | 1104 | 0 |
| 2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0105 | | 1105 | 0 |
| 2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0106 | | 1106 | |
| 2.6 Ajustes por operaciones de cobertura | 0107 | | 1107 | |
| 3. Derivados | 0108 | | 1108 | |
| 3.1 Derivados de cobertura | 0109 | | 1109 | |
| 3.2 Derivados de negociación | 0110 | | 1110 | |
| 3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0111 | | 1111 | |
| 4. Otros pasivos financieros | 0112 | | 1112 | |
| 4.1 Garantías financieras | 0113 | | 1113 | |
| 4.1 Otros | 0114 | | 1114 | |
| 4.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0115 | | 1115 | |
| III. Pasivos por impuesto diferido | 0116 | | 1116 | |



| |
|--------------------------------------------------------------------|
| 5.01 |
| Denominación Fondo: HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización |
| Denominación del compartimento: |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. |
| Estados agregados: NO |
| Fecha: 31/12/2016 |

| BALANCE (miles de euros) | | Periodo actual 31/12/2016 | | Periodo anterior 31/12/2015 |
|----------------------------------------------------------------------------------|------|------------------------------|------|--------------------------------|
| B) PASIVO CORRIENTE | 0117 | 43.022 | 1117 | |
| IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | 0118 | | 1118 | |
| V. Provisiones a corto plazo | 0119 | | 1119 | |
| 1. Provisión garantías financieras | 0120 | | 1120 | |
| 2. Provisión por margen de intermediación | 0121 | | 1121 | |
| 3. Otras provisiones | 0122 | | 1122 | |
| VI. Pasivos financieros a corto plazo | 0123 | 42.098 | 1123 | |
| 1. Obligaciones y otros valores emitidos | 0124 | 41.845 | 1124 | |
| 1.1 Series no subordinadas | 0125 | 41.845 | 1125 | |
| 1.2 Series subordinadas | 0126 | | 1126 | |
| 1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0127 | | 1127 | |
| 1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0128 | 0 | 1128 | |
| 1.5 Intereses vencidos e impagados | 0129 | | 1129 | |
| 1.6 Ajustes por operaciones de cobertura | 0130 | | 1130 | |
| 2. Deudas con entidades de crédito | 0131 | 250 | 1131 | |
| 2.1 Préstamo subordinado | 0132 | 108 | 1132 | |
| 2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta | 0133 | | 1133 | |
| 2.3 Otras deudas con entidades de crédito | 0134 | 0 | 1134 | |
| 2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0135 | | 1135 | |
| 2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0136 | 141 | 1136 | |
| 2.6 Intereses vencidos e impagados | 0137 | | 1137 | |
| 2.7 Ajustes por operaciones de cobertura | 0138 | | 1138 | |
| 3. Derivados | 0139 | | 1139 | |
| 3.1 Derivados de cobertura | 0140 | | 1140 | |
| 3.2 Derivados de negociación | 0141 | | 1141 | |
| 3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0142 | | 1142 | |
| 4. Otros pasivos financieros | 0143 | 3 | 1143 | |
| 4.1 Acreedores y otras cuentas a pagar | 0144 | 3 | 1144 | |
| 4.2 Garantías financieras | 0145 | | 1145 | |
| 4.3 Otros | 0146 | | 1146 | |
| 4.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0147 | | 1147 | |
| VII. Ajustes por periodificaciones | 0148 | 924 | 1148 | |
| 1. Comisiones | 0149 | 887 | 1149 | |
| 1.1 Comisión sociedad gestora | 0150 | 26 | 1150 | |
| 1.2 Comisión administrador | 0151 | 18 | 1151 | |
| 1.3 Comisión agente financiero/pagos | 0152 | 2 | 1152 | |
| 1.4 Comisión variable | 0153 | 841 | 1153 | |
| 1.5 Otras comisiones del cedente | 0154 | | 1154 | |
| 1.6 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0155 | | 1155 | |
| 1.7 Otras comisiones | 0156 | | 1156 | |
| 2. Otros | 0157 | 38 | 1157 | |
| C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | 0158 | | 1158 | |
| VIII. Activos financieros disponibles para la venta | 0159 | | 1159 | |
| IX. Coberturas de flujos de efectivo | 0160 | | 1160 | |
| X. Otros Ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos | 0161 | | 1161 | |
| TOTAL PASIVO | 0162 | 926.233 | 1162 | 0 |

| |
|--------------------------------------------------------------------|
| 5.02 |
| Denominación Fondo: HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización |
| Denominación del compartimento: |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. |
| Estados agregados: NO |
| Fecha: 31/12/2016 |

| CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros) | | P. corriente actual (4. trimestre) | | P. corriente anterior (4. trimestre) | | Acumulado actual 31/12/2016 | | Acumulado anterior 31/12/2015 |
|------------------------------------------------------------------------------|------|------------------------------------|------|--------------------------------------|------|-----------------------------|------|-------------------------------|
| 1. Intereses y rendimientos asimilados | 0201 | 1.569 | 1201 | | 2201 | 4.069 | 3201 | |
| 1.1 Activos titulizados | 0202 | 1.569 | 1202 | | 2202 | 4.069 | 3202 | |
| 1.2 Otros activos financieros | 0203 | 0 | 1203 | | 2203 | | 3203 | |
| 2. Intereses y cargas asimilados | 0204 | -197 | 1204 | | 2204 | -596 | 3204 | |
| 2.1 Obligaciones y otros valores emitidos | 0205 | -15 | 1205 | | 2205 | -127 | 3205 | |
| 2.2 Deudas con entidades de crédito | 0206 | -182 | 1206 | | 2206 | -469 | 3206 | |
| 2.3 Otros pasivos financieros | 0207 | 0 | 1207 | | 2207 | | 3207 | |
| 3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) | 0208 | 0 | 1208 | | 2208 | | 3208 | |
| A) MARGEN DE INTERESES | 0209 | 1.372 | 1209 | | 2209 | 3.473 | 3209 | |
| 4. Resultado de operaciones financieras (neto) | 0210 | 0 | 1210 | | 2210 | | 3210 | |
| 4.1 Resultados de derivados de negociación | 0211 | 0 | 1211 | | 2211 | | 3211 | |
| 4.2 Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG | 0212 | 0 | 1212 | | 2212 | | 3212 | |
| 4.3 Activos financieros disponibles para la venta | 0213 | 0 | 1213 | | 2213 | | 3213 | |
| 4.4 Otros | 0214 | 0 | 1214 | | 2214 | | 3214 | |
| 5. Diferencias de cambio (neto) | 0215 | 0 | 1215 | | 2215 | | 3215 | 0 |
| 6. Otros ingresos de explotación | 0216 | -22 | 1216 | | 2216 | | 3216 | 0 |
| 7. Otros gastos de explotación | 0217 | -1.350 | 1217 | | 2217 | -3.473 | 3217 | 0 |
| 7.1 Servicios exteriores | 0218 | -18 | 1218 | | 2218 | -30 | 3218 | 0 |
| 7.1.1 Servicios de profesionales independientes | 0219 | 22 | 1219 | | 2219 | 22 | 3219 | 0 |
| 7.1.2 Servicios bancarios y similares | 0220 | 0 | 1220 | | 2220 | | 3220 | 0 |
| 7.1.3 Publicidad y propaganda | 0221 | 0 | 1221 | | 2221 | | 3221 | |
| 7.1.4 Otros servicios | 0222 | -40 | 1222 | | 2222 | -52 | 3222 | |
| 7.2 Tributos | 0223 | 0 | 1223 | | 2223 | -1 | 3223 | |
| 7.3 Otros gastos de gestión corriente | 0224 | -1.332 | 1224 | | 2224 | -3.442 | 3224 | |
| 7.3.1 Comisión sociedad gestora | 0225 | -32 | 1225 | | 2225 | -80 | 3225 | |
| 7.3.2 Comisión administrador | 0226 | -22 | 1226 | | 2226 | -55 | 3226 | |
| 7.3.3 Comisión agente financiero/pagos | 0227 | -2 | 1227 | | 2227 | -6 | 3227 | |
| 7.3.4 Comisión variable | 0228 | -1.276 | 1228 | | 2228 | -2.760 | 3228 | |
| 7.3.5 Otras comisiones del cedente | 0229 | 0 | 1229 | | 2229 | | 3229 | |
| 7.3.6 Otros gastos | 0230 | 0 | 1230 | | 2230 | -541 | 3230 | |
| 8. Deterioro de activos financieros (neto) | 0231 | 0 | 1231 | | 2231 | | 3231 | |
| 8.1 Deterioro neto de activos titulizados | 0232 | 0 | 1232 | | 2232 | | 3232 | |
| 8.2 Deterioro neto de otros activos financieros | 0233 | 0 | 1233 | | 2233 | | 3233 | |
| 9. Dotaciones a provisiones (neto) | 0234 | 0 | 1234 | | 2234 | | 3234 | |
| 9.1 Dotación provisión por garantías financieras | 0235 | 0 | 1235 | | 2235 | | 3235 | |
| 9.2 Dotación provisión por margen de intermediación | 0236 | 0 | 1236 | | 2236 | | 3236 | |
| 9.3 Dotación otras provisiones | 0237 | 0 | 1237 | | 2237 | | 3237 | |
| 10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta | 0238 | 0 | 1238 | | 2238 | | 3238 | |
| 11. Repercusión de pérdidas (ganancias) | 0239 | 0 | 1239 | 0 | 2239 | | 3239 | |
| B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 0240 | 0 | 1240 | 0 | 2240 | 0 | 3240 | 0 |
| 12. Impuesto sobre beneficios | 0241 | 0 | 1241 | | 2241 | | 3241 | |
| C) RESULTADO DEL PERIODO | 0242 | 0 | 1242 | 0 | 2242 | 0 | 3242 | 0 |



| |
|--------------------------------------------------------------------|
| S.03 |
| Denominación Fondo: HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización |
| Denominación del compartimento: |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. |
| Estados agregados: NO |
| Fecha: 31/12/2016 |

| ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (miles de euros) | | P. corriente actual (4. trimestre) | | P. corriente anterior (4. trimestre) | | Acumulado actual 31/12/2016 | | Acumulado anterior 31/12/2015 |
|----------------------------------------------------------------------------------|------|------------------------------------|------|--------------------------------------|------|-----------------------------|------|-------------------------------|
| A) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE EXPLOTACION | 0300 | -623 | 1300 | | 2300 | 531 | 3300 | |
| 1. Flujo de caja neto por Intereses de las operaciones | 0301 | 1.402 | 1301 | | 2301 | 3.077 | 3301 | |
| 1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados | 0302 | 1.595 | 1302 | | 2302 | 3.531 | 3302 | |
| 1.2 Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos | 0303 | -127 | 1303 | | 2303 | -127 | 3303 | |
| 1.3 Cobros por operaciones de derivados de cobertura | 0304 | 0 | 1304 | | 2304 | | 3304 | |
| 1.6 Pagos por operaciones de derivados de cobertura | 0305 | 0 | 1305 | | 2305 | | 3305 | |
| 1.7 Intereses cobrados de otros activos financieros | 0306 | 0 | 1306 | | 2306 | 0 | 3306 | |
| 1.8 Intereses pagados por deudas con entidades de crédito | 0307 | -65 | 1307 | | 2307 | -327 | 3307 | |
| 1.9 Otros intereses cobrados/pagados (neto) | 0308 | 0 | 1308 | | 2308 | | 3308 | |
| 2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados | 0309 | -2.014 | 1309 | | 2309 | -2.428 | 3309 | |
| 2.1 Comisión sociedad gestora | 0310 | -54 | 1310 | | 2310 | -468 | 3310 | |
| 2.2 Comisión administrador | 0311 | -37 | 1311 | | 2311 | -37 | 3311 | |
| 2.3 Comisión agente financiero/pagos | 0312 | -4 | 1312 | | 2312 | -4 | 3312 | |
| 2.4 Comisión variable | 0313 | -1.919 | 1313 | | 2313 | -1.919 | 3313 | |
| 2.5 Otras comisiones | 0314 | 0 | 1314 | | 2314 | | 3314 | |
| 3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación | 0315 | -12 | 1315 | | 2315 | -118 | 3315 | |
| 3.1 Pagos por garantías financieras | 0316 | 0 | 1316 | | 2316 | | 3316 | |
| 3.2 Cobros por garantías financieras | 0317 | 0 | 1317 | | 2317 | | 3317 | |
| 3.3 Pagos por operaciones de derivados de negociación | 0318 | 0 | 1318 | | 2318 | | 3318 | |
| 3.4 Cobros por operaciones de derivados de negociación | 0319 | 0 | 1319 | | 2319 | | 3319 | |
| 3.5 Otros pagos de explotación | 0320 | -12 | 1320 | | 2320 | -118 | 3320 | |
| 3.6 Otros cobros de explotación | 0321 | 0 | 1321 | | 2321 | | 3321 | |
| B) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION | 0322 | -1.644 | 1322 | | 2322 | 53.248 | 3322 | |
| 4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización | 0323 | 0 | 1323 | | 2323 | 738.000 | 3323 | |
| 5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros | 0324 | 0 | 1324 | | 2324 | -900.000 | 3324 | |
| 6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos | 0325 | -1.356 | 1325 | | 2325 | 12.234 | 3325 | |
| 6.1 Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados | 0326 | 0 | 1326 | | 2326 | 0 | 3326 | |
| 6.2 Cobros por amortización anticipada de activos titulizados | 0327 | 8.177 | 1327 | | 2327 | 13.397 | 3327 | |
| 6.3 Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados | 0328 | 6.317 | 1328 | | 2328 | 14.687 | 3328 | |
| 6.4 Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos | 0329 | 0 | 1329 | | 2329 | | 3329 | |
| 6.5 Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías | 0330 | 0 | 1330 | | 2330 | | 3330 | |
| 6.6 Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos | 0331 | -15.849 | 1331 | | 2331 | -15.849 | 3331 | |
| 7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo | 0332 | -288 | 1332 | | 2332 | 203.014 | 3332 | |
| 7.1 Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito | 0333 | 0 | 1333 | | 2333 | 203.041 | 3333 | |
| 7.2 Pagos por amortización deudas con entidades de crédito | 0334 | -288 | 1334 | | 2334 | -27 | 3334 | |
| 7.3 Pagos a Administraciones públicas | 0335 | 0 | 1335 | | 2335 | | 3335 | |
| 7.4 Otros cobros y pagos | 0336 | 0 | 1336 | | 2336 | | 3336 | |
| C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES | 0337 | -2.267 | 1337 | | 2337 | 53.779 | 3337 | |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del período | 0338 | 56.046 | 1338 | | 2338 | | 3338 | |
| Efectivo o equivalentes al final del período | 0339 | 53.779 | 1339 | | 2339 | 53.779 | 3339 | |



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

HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización

| |
|--------------------------------------------------------------------|
| 5.04 |
| Denominación Fondo: HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización |
| Denominación del compartimento: |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. |
| Estados agregados: NO |
| Fecha: 31/12/2016 |

| INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (miles de euros) | | P. corriente actual (4. trimestre) | | P. corriente anterior (4. trimestre) | | Acumulado actual 31/12/2016 | | Acumulado anterior 31/12/2015 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------------------------|-------------|--------------------------------------|-------------|-----------------------------|-------------|-------------------------------|
| 1. Activos financieros disponibles para la venta | | | | | | | | |
| 1.1 Ganancias (pérdidas) por valoración | 0350 | 0 | 1350 | | 2350 | | 3350 | |
| 1.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración | 0351 | 0 | 1351 | | 2351 | | 3351 | |
| 1.1.2 Efecto fiscal | 0352 | 0 | 1352 | | 2352 | | 3352 | |
| 1.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | 0353 | 0 | 1353 | | 2353 | | 3353 | |
| 1.3 Otras reclasificaciones | 0354 | 0 | 1354 | | 2354 | | 3354 | |
| 1.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período | 0355 | 0 | 1355 | | 2355 | | 3355 | |
| Total Ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta | 0356 | 0 | 1356 | | 2356 | | 3356 | |
| 2. Cobertura de los flujos de efectivo | | | | | | | | |
| 2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración | 0357 | 0 | 1357 | | 2357 | 0 | 3357 | |
| 2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración | 0358 | 0 | 1358 | | 2358 | 0 | 3358 | |
| 2.1.2 Efecto fiscal | 0359 | 0 | 1359 | | 2359 | | 3359 | |
| 2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | 0360 | 0 | 1360 | | 2360 | 0 | 3360 | |
| 2.3 Otras reclasificaciones | 0361 | 0 | 1361 | | 2361 | | 3361 | |
| 2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período | 0362 | 0 | 1362 | | 2362 | | 3362 | |
| Total Ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables | 0363 | 0 | 1363 | | 2363 | 0 | 3363 | |
| 3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos | | | | | | | | |
| 3.1 Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el período | 0364 | 0 | 1364 | | 2364 | | 3364 | |
| 3.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración | 0365 | 0 | 1365 | | 2365 | | 3365 | |
| 3.1.2 Efecto fiscal | 0366 | 0 | 1366 | | 2366 | | 3366 | |
| 3.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | 0367 | 0 | 1367 | | 2367 | | 3367 | |
| 3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período | 0368 | 0 | 1368 | | 2368 | | 3368 | |
| Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias | 0369 | 0 | 1369 | | 2369 | | 3369 | |
| TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3) | 0370 | 0 | 1370 | | 2370 | 0 | 3370 | |



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

HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización

S.05.1

Denominación Fondo: HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización
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:

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

| Riesgos (%) | Situación actual 31/12/2016 | | | Situación cierre anual anterior 31/12/2015 | | | Hipótesis iniciales folleto/escritura | | | | |
|----------------------------------------------|-----------------------------|---------------|-------------------------------|--------------------------------------------|---------------|-------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|---------------|-------------------------------|---------------------------------|
| | Tasa de activos dudosos | Tasa de fallo | Tasa de recuperación fallidos | Tasa de amortización anticipada | Tasa de fallo | Tasa de recuperación fallidos | Tasa de amortización anticipada | Tasa de activos dudosos | Tasa de fallo | Tasa de recuperación fallidos | Tasa de amortización anticipada |
| Participaciones hipotecarias | 0380 | 0400 | 0420 | 0440 | 1400 | 1420 | 1440 | 2380 | 2400 | 2420 | 2440 |
| Certificados de transmisión de hipoteca | 0381 | 0401 | 0421 | 0441 | 1401 | 1421 | 1441 | 2381 | 2401 | 2421 | 2441 |
| Préstamos hipotecarios | 0382 | 0402 | 0422 | 0442 | 1402 | 1422 | 1442 | 2382 | 2402 | 2422 | 2442 |
| Cédulas hipotecarias | 0383 | 0403 | 0423 | 0443 | 1403 | 1423 | 1443 | 2383 | 2403 | 2423 | 2443 |
| Préstamos a promotores | 0384 | 0404 | 0424 | 0444 | 1404 | 1424 | 1444 | 2384 | 2404 | 2424 | 2444 |
| Préstamos a PYMES | 0385 | 0405 | 0425 | 0445 | 1405 | 1425 | 1445 | 2385 | 2405 | 2425 | 2445 |
| Préstamos a empresas | 0386 | 0406 | 0426 | 0446 | 1406 | 1426 | 1446 | 2386 | 2406 | 2426 | 2446 |
| Préstamos corporativos | 0387 | 0407 | 0427 | 0447 | 1407 | 1427 | 1447 | 2387 | 2407 | 2427 | 2447 |
| Cédulas territoriales | 0388 | 0408 | 0428 | 0448 | 1408 | 1428 | 1448 | 2388 | 2408 | 2428 | 2448 |
| Bonos de tesorería | 0389 | 0409 | 0429 | 0449 | 1409 | 1429 | 1449 | 2389 | 2409 | 2429 | 2449 |
| Deuda subordinada | 0390 | 0410 | 0430 | 0450 | 1410 | 1430 | 1450 | 2390 | 2410 | 2430 | 2450 |
| Créditos AAPP | 0391 | 0411 | 0431 | 0451 | 1411 | 1431 | 1451 | 2391 | 2411 | 2431 | 2451 |
| Préstamos consumo | 0392 | 0412 | 0432 | 0452 | 1412 | 1432 | 1452 | 2392 | 2412 | 2432 | 2452 |
| Préstamos automoción | 0393 | 0413 | 0433 | 0453 | 1413 | 1433 | 1453 | 2393 | 2413 | 2433 | 2453 |
| Cuotas de arrendamiento financiero (leasing) | 0394 | 0414 | 0434 | 0454 | 1414 | 1434 | 1454 | 2394 | 2414 | 2434 | 2454 |
| Cuentas a cobrar | 0395 | 0415 | 0435 | 0455 | 1415 | 1435 | 1455 | 2395 | 2415 | 2435 | 2455 |
| Derechos de crédito futuros | 0396 | 0416 | 0436 | 0456 | 1416 | 1436 | 1456 | 2396 | 2416 | 2436 | 2456 |
| Bonos de titulización | 0397 | 0417 | 0437 | 0457 | 1417 | 1437 | 1457 | 2397 | 2417 | 2437 | 2457 |
| Cédulas internacionalización | 0398 | 0418 | 0438 | 0458 | 1418 | 1438 | 1458 | 2398 | 2418 | 2438 | 2458 |
| Otros | 0399 | 0419 | 0439 | 0459 | 1419 | 1439 | 1459 | 2399 | 2419 | 2439 | 2459 |



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

HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización

S.05.1

Denominación Fondo: HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización
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:

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

| Total Impagados (miles de euros) | Nº de activos | | Importe Impagado | | | Intereses devengados en contabilidad | | | Intereses no contabilizados | | | Deuda Total | | | | |
|----------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|----------------|-----------------------------|-----------------------|----------------|-------------|-----------|-------------|----------------|--|
| | Principal pendiente vencido | Intereses devengados en contabilidad | Intereses no contabilizados | Principal pendiente vencido | Intereses no contabilizados | Principal pendiente no vencido | Intereses no contabilizados | Otros Importes | Deuda Total | % Deuda / v. Tasación | | | | | | |
| Hasta 1 mes | 0460 | 7.015 | 0467 | 2.095 | 0474 | 502 | 0481 | 0488 | 2.597 | 0495 | 865.369 | 0502 | 34 | 0509 | 868.000 | |
| De 1 a 3 meses | 0461 | 6 | 0468 | 3 | 0475 | 1 | 0482 | 0489 | 4 | 0496 | 678 | 0503 | 0 | 0510 | 682 | |
| De 3 a 6 meses | 0462 | 1 | 0469 | 0 | 0476 | 0 | 0483 | 0490 | 1 | 0497 | 92 | 0504 | | 0511 | 93 | |
| De 6 a 9 meses | 0463 | | 0470 | | 0477 | | 0484 | 0491 | | 0498 | | 0505 | | 0512 | | |
| De 9 a 12 meses | 0464 | | 0471 | | 0478 | | 0485 | 0492 | | 0499 | | 0506 | | 0513 | | |
| Más de 12 meses | 0465 | | 0472 | | 0479 | | 0486 | 0493 | | 0500 | | 0507 | | 0514 | | |
| Total | | | | 2.098 | 0480 | 503 | 0487 | 0 | 0494 | 2.602 | 866.139 | 0508 | 34 | 1515 | 868.775 | |

| Impagados con garantía real (miles de euros) | Nº de activos | | Importe Impagado | | | Intereses devengados en contabilidad | | | Intereses no contabilizados | | | Deuda Total | Valor garantía | Valor garantía con Tasación > 2 años | % Deuda / v. Tasación | | | | | | |
|----------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|----------------|-----------------------------|--------------|----------------|-------------|----------------|--------------------------------------|-----------------------|-------------|------------------|------|-------|-------------|--------------|
| | Principal pendiente vencido | Intereses devengados en contabilidad | Intereses no contabilizados | Principal pendiente no vencido | Intereses no contabilizados | Principal pendiente no vencido | Intereses no contabilizados | Otros Importes | Deuda Total | | | | | | | | | | | | |
| Hasta 1 mes | 0515 | 7.015 | 0522 | 2.095 | 0529 | 502 | 0536 | 0543 | 2.597 | 0550 | 865.369 | 0557 | 34 | 0564 | 868.000 | 0578 | 1.685.360 | 0584 | 51,55 | | |
| De 1 a 3 meses | 0516 | 6 | 0523 | 3 | 0530 | 1 | 0537 | 0544 | 4 | 0551 | 678 | 0558 | 0 | 0565 | 682 | 0572 | 1.470 | 0579 | 1.470 | 0585 | 46,40 |
| De 3 a 6 meses | 0517 | 1 | 0524 | 0 | 0531 | 0 | 0538 | 0545 | 1 | 0552 | 92 | 0559 | | 0566 | 93 | 0573 | 128 | 0580 | 128 | 0586 | 72,27 |
| De 6 a 9 meses | 0518 | | 0525 | | 0532 | | 0539 | 0546 | | 0553 | | 0560 | | 0567 | | 0574 | | 0581 | | 0587 | |
| De 9 a 12 meses | 0519 | | 0526 | | 0533 | | 0540 | 0547 | | 0554 | | 0561 | | 0568 | | 0575 | | 0582 | | 0588 | |
| Más de 12 meses | 0520 | | 0527 | | 0534 | | 0541 | 0548 | | 0555 | | 0562 | | 0569 | | 0576 | | 0583 | | 0589 | |
| Total | | | | 2.098 | 0535 | 503 | 0542 | 0 | 0549 | 2.602 | 866.139 | 0563 | 34 | 0570 | 868.775 | 0577 | 1.685.288 | | | 0590 | 51,55 |



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

HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización

| |
|--------------------------------------------------------------------|
| 5.05.1 |
| Denominación Fondo: HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización |
| 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: |

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 19/05/2016 | |
| Inferior a 1 año | 0600 | 15 | 1600 | | 2600 | 2 |
| Entre 1 y 2 años | 0601 | 56 | 1601 | | 2601 | 38 |
| Entre 2 y 3 años | 0602 | 343 | 1602 | | 2602 | 79 |
| Entre 3 y 4 años | 0603 | 1.116 | 1603 | | 2603 | 0 |
| Entre 4 y 5 años | 0604 | 881 | 1604 | | 2604 | 1.958 |
| Entre 5 y 10 años | 0605 | 15.836 | 1605 | | 2605 | 15.252 |
| Superior a 10 años | 0606 | 853.671 | 1606 | | 2606 | 882.671 |
| Total | 0607 | 871.917 | 1607 | | 2607 | 900.000 |
| Vida residual media ponderada (años) | 0608 | 24,78 | 1608 | | 2608 | 25,36 |

| Antigüedad | Situación actual 31/12/2016 | | Situación cierre anual anterior 31/12/2015 | | Situación Inicial 19/05/2016 | |
|-----------------------------------|-----------------------------|------|--------------------------------------------|--|------------------------------|------|
| Antigüedad media ponderada (años) | 0609 | 7,05 | 1609 | | 2609 | 6,44 |



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

HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización

| | | |
|-------------------------------------------------------------|--|--------|
| Denominación Fondo: HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización | | 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: | | |

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

| Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros) | Situación actual 31/12/2016 | | Situación cliente anual anterior 31/12/2015 | | Situación inicial 19/05/2016 | |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------|---------------------------------------------|---------------------|------------------------------|---------------------|
| | Nº de activos vivos | Principal pendiente | Nº de activos vivos | Principal pendiente | Nº de activos vivos | Principal pendiente |
| 0% - 40% | 1.546 | 114.051 | 1.620 | 1.630 | 1.421 | 1.083.999 |
| 40% - 60% | 2.302 | 295.182 | 1.621 | 1.631 | 2.282 | 294.173 |
| 60% - 80% | 3.056 | 438.841 | 1.622 | 1.632 | 3.229 | 470.878 |
| 80% - 100% | 150 | 23.843 | 1.623 | 1.633 | 165 | 26.550 |
| 100% - 120% | | | 1.624 | 1.634 | | 2.634 |
| 120% - 140% | | | 1.625 | 1.635 | | 2.635 |
| 140% - 160% | | | 1.626 | 1.636 | | 2.636 |
| superior al 160% | | | 1.627 | 1.637 | | 2.637 |
| Total | 7.054 | 871.917 | 1.628 | 1.638 | 7.097 | 900.000 |
| Media ponderada (%) | | 57,85 | | 1639 | | 58,66 |



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

HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización

| |
|--------------------------------------------------------------------|
| S.05.1 |
| Denominación Fondo: HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización |
| 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: |

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

| Tipos de Interés de los activos titulizados (%) | Situación actual | | Situación cierre anual anterior | | Situación Inicial 19/05/2016 | |
|-------------------------------------------------|------------------|------|---------------------------------|--|------------------------------|------|
| | 31/12/2016 | | 31/12/2015 | | | |
| Tipo de Interés medio ponderado | 0650 | 0,60 | 1650 | | 2650 | 0,24 |
| Tipo de interés nominal máximo | 0651 | 3,14 | 1651 | | 2651 | 3,36 |
| Tipo de interés nominal mínimo | 0652 | 0,19 | 1652 | | 2652 | 0,81 |



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

HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización

S.05.1

Denominación Fondo: HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización

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:

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

| | Situación actual 31/12/2016 | | | Situación cierre anual anterior 31/12/2015 | | | Situación inicial 19/05/2016 | | | |
|----------------------------|-----------------------------|---------------------|---------------------|--------------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------------------|---------------------|--------------|----------------|
| | Nº de activos vivos | Principal pendiente | Nº de activos vivos | Principal pendiente | Nº de activos vivos | Principal pendiente | Nº de activos vivos | Principal pendiente | | |
| Andalucía | 0660 | 558 | 0683 | 75.367 | 1.660 | 1.683 | 2.660 | 562 | 2.683 | 77.707 |
| Aragón | 0661 | 16 | 0684 | 1.904 | 1.661 | 1.684 | 2.661 | 16 | 2.684 | 1.941 |
| Asturias | 0662 | 57 | 0685 | 7.466 | 1.662 | 1.685 | 2.662 | 57 | 2.685 | 7.693 |
| Baleares | 0663 | 149 | 0686 | 24.238 | 1.663 | 1.686 | 2.663 | 149 | 2.686 | 24.685 |
| Canarias | 0664 | 57 | 0687 | 6.194 | 1.664 | 1.687 | 2.664 | 57 | 2.687 | 6.300 |
| Cantabria | 0665 | 60 | 0688 | 7.395 | 1.665 | 1.688 | 2.665 | 60 | 2.688 | 7.564 |
| Castilla-La Mancha | 0666 | 226 | 0689 | 27.504 | 1.666 | 1.689 | 2.666 | 230 | 2.689 | 28.637 |
| Castilla-León | 0667 | 63 | 0690 | 8.798 | 1.667 | 1.690 | 2.667 | 64 | 2.690 | 9.174 |
| Cataluña | 0668 | 895 | 0691 | 155.179 | 1.668 | 1.691 | 2.668 | 901 | 2.691 | 160.124 |
| Ceuta | 0669 | | 0692 | | 1.669 | 1.692 | 2.669 | 0 | 2.692 | |
| Extremadura | 0670 | 25 | 0693 | 2.705 | 1.670 | 1.693 | 2.670 | 25 | 2.693 | 2.754 |
| Galicia | 0671 | 3.807 | 0694 | 379.403 | 1.671 | 1.694 | 2.671 | 3.829 | 2.694 | 392.378 |
| Madrid | 0672 | 371 | 0695 | 69.183 | 1.672 | 1.695 | 2.672 | 374 | 2.695 | 71.841 |
| Mejilla | 0673 | 1 | 0696 | 100 | 1.673 | 1.696 | 2.673 | 1 | 2.696 | 106 |
| Murcia | 0674 | 54 | 0697 | 6.431 | 1.674 | 1.697 | 2.674 | 54 | 2.697 | 6.532 |
| Navarra | 0675 | 18 | 0698 | 2.323 | 1.675 | 1.698 | 2.675 | 18 | 2.698 | 2.363 |
| La Rioja | 0676 | 4 | 0699 | 706 | 1.676 | 1.699 | 2.676 | 4 | 2.699 | 720 |
| Comunidad Valenciana | 0677 | 530 | 0700 | 69.873 | 1.677 | 1.700 | 2.677 | 530 | 2.700 | 71.464 |
| País Vasco | 0678 | 163 | 0701 | 27.130 | 1.678 | 1.701 | 2.678 | 166 | 2.701 | 28.017 |
| Total España | 0679 | 7.054 | 0702 | 871.917 | 1.679 | 1.702 | 2.679 | 7.097 | 2.702 | 900.000 |
| Otros países Unión Europea | 0680 | | 0703 | | 1.680 | 1.703 | 2.680 | | 2.703 | |
| Resto | 0681 | | 0704 | | 1.681 | 1.704 | 2.681 | | 2.704 | |
| Total general | 0682 | 7.054 | 0705 | 871.917 | 1.682 | 1.705 | 2.682 | 7.097 | 2.705 | 900.000 |



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

HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización

| | |
|-------------------------------------------------------------|--------|
| Denominación Fondo: HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización | 5.05.1 |
| 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: | |

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

| Concentración | Situación actual 31/12/2016 | | Situación cliente anual anterior 31/12/2015 | | Situación inicial 19/05/2016 | |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------|------|---------------------------------------------|------|------------------------------|------|
| | Porcentaje | CNAE | Porcentaje | CNAE | Porcentaje | CNAE |
| Diez primeros deudores/emisores con más concentración | 0710 | 0,77 | 1710 | | 2710 | 0,75 |
| | 0711 | | 1711 | | 2711 | 0 |
| Sector | | 0712 | | 1712 | | 2712 |



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

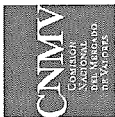
HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización

| | |
|-------------------------------------------------------------|--------|
| Denominación Fondo: HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización | 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 anual anterior 31/12/2015 | | Situación Inicial 19/05/2016 | |
|--------------|--------------------|-----------------------------|----------------------|--------------------------------------------|----------------------|------------------------------|----------------------|
| | | Nº de pasivos emitidos | Nominal unitario (€) | Nº de pasivos emitidos | Nominal unitario (€) | Nº de pasivos emitidos | Nominal unitario (€) |
| ES0305136006 | UNICO | 0720 | 97.852 | 1720 | 1721 | 2720 | 2721 |
| | | | 722.151 | | | | 100.000 |
| Total | | 0723 | 722.151 | 1723 | 1724 | 2723 | 2724 |
| | | | | | | | 738.000 |
| | | | | | | | 738.000 |



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

HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización

| | |
|-------------------------------------------------------------|--------|
| Denominación Fondo: HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización | 5.05.2 |
| 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 | | Serie devenga Intereses en el periodo | Principal pendiente | | Comisiones de valor por repercusión de pérdidas |
|--------------|--------------------|------------------------|----------------------|--------|---------------|----------------------|---------------------|---------------------------------------|----------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| | | | | | | Intereses Acumulados | Intereses Impagados | | Principal no vencido | Principal impagado | |
| ES0305136006 | UNICO | NS | EURIBOR 3 MESES | 0,30 | 0,04 | 0740 | 0 | SI | 0736 | 0737 | 0739 |
| Total | | | | | | 0740 | 0 | 0 | 0743 | 0744 | 0746 |
| | | | | | | | | | 722.151 | 722.151 | 722.151 |
| | | | | | | | | | 0745 | 0745 | 0745 |

| | | | |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------|------------------------------|
| 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 19/05/2016 |
| | 0747 | 0748 | 0749 |
| | 0,04 | | |



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

HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización

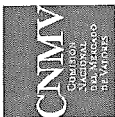
5.05.2

Denominación Fondo: HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización
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

| Serie | Denominación serie | Situación actual 31/12/2016 | | | | Situación período comparativo anterior 31/12/2015 | | | |
|--------------|--------------------|-----------------------------|------------------|-------------------|------------------|---------------------------------------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | | Amortización principal | | Intereses | | Amortización principal | | Intereses | |
| | | Pagos del período | Pagos acumulados | Pagos del período | Pagos acumulados | Pagos del período | Pagos acumulados | Pagos del período | Pagos acumulados |
| ES0305136006 | UNICO | 0750 | 0751 | 0752 | 0753 | 1750 | 1751 | 1752 | 1753 |
| | | 15.849 | 15.849 | 127 | 127 | | | | |
| Total | | 0754 | 0755 | 0756 | 0757 | 1754 | 1755 | 1756 | 1757 |
| | | 15.849 | 15.849 | 127 | 127 | | | | |



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

HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización

| | |
|-------------------------------------------------------------|--------|
| Denominación Fondo: HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización | 5.05.2 |
| 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 último cambio de calificación crediticia | Agencia de calificación crediticia (2) | Calificación | |
|--------------|--------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| | | | | Situación actual 31/12/2016 | Situación inicial 19/05/2016 |
| ES0305136006 | UNICO | 0760 24/05/2016 | 0761 SYP | 0763 AA | 0764 AA |
| ES0305136006 | UNICO | 24/05/2016 | DBRS | AAA | AAA |



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

HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización

| | |
|-------------------------------------------------------------|--------|
| Denominación Fondo: HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización | 5.05.2 |
| 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

| | Principal pendiente | | |
|---------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------|------------------------------|
| | Situación actual 31/12/2016 | Situación cierre anual anterior 31/12/2015 | Situación inicial 19/05/2016 |
| Interior a 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 | 1770 | 2770 |
| Superior a 10 años | 0771 | 1771 | 2771 |
| Total | 0772 | 1772 | 2772 |
| Vida residual media ponderada (años) | 0773 | 1773 | 2773 |
| | | 12 | 738.000 |
| | | | 8,37 |



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

HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización

S.05.3

Denominación Fondo: HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización

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

| | Situación actual 31/12/2016 | | Situación cierre anual anterior 31/12/2015 | | Situación inicial 19/05/2016 | |
|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------------------------------------------|--------|------------------------------|--------|
| | 0775 | 40.500 | 1775 | 40.500 | 2775 | 40.500 |
| Información sobre las mejoras crediticias del Fondo | | | | | | |
| 1 | Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros) | 40.500 | 1775 | 40.500 | 2775 | 40.500 |
| 1.1 | Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros) | 0776 | 1776 | 40.500 | 2776 | 40.500 |
| 1.2 | Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%) | 0777 | 1777 | 5,61 | 2777 | 5,49 |
| 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/s de liquidez (miles de euros) | 0781 | 1781 | 0 | 2781 | |
| 2.1 | Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%) | 0782 | 1782 | 0 | 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 pasivos emitidos garantizados por avalas (miles de euros) | 0786 | 1786 | 0 | 2786 | |
| 3.1 | Porcentaje que representan los avalas sobre el total de los pasivos emitidos (%) | 0787 | 1787 | 0 | 2787 | |
| 3.2 | Denominación de la entidad avalista | 0788 | 1788 | | 2788 | |
| 3.3 | Rating del avalista | 0789 | 1789 | | 2789 | |
| 3.4 | Rating requerido del avalista | 0790 | 1790 | | 2790 | |
| 4 | Subordinación de series (S/N) | 0791 | 1791 | 5 | 2791 | 5 |
| 4.1 | Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%) | 0792 | 1792 | 100 | 2792 | 100 |
| 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 | |



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

HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización

| | |
|-------------------------------------------------------------|--------|
| Denominación Fondo: HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización | 5.05.3 |
| 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

| PERMITAS FINANCIERAS | Contrapartida | Periodicidad liquidación | Importe a pagar por el fondo | | Importe a pagar por la contrapartida | | Valor razonable (miles de euros) | | | Otras características | |
|----------------------|---------------|--------------------------|------------------------------|----------|--------------------------------------|----------|----------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------|-----------------------|------|
| | | | Tipo de interés anual | Nocional | Tipo de interés anual | Nocional | Situación actual 31/12/2016 | Situación cierre anual anterior 31/12/2015 | Situación inicial 19/05/2016 | | |
| | 0800 | 0801 | 0802 | 0803 | 0804 | 0805 | 0806 | 0808 | 0809 | 0810 | 3806 |
| Total | | | | | | | | | | | |



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

HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización

S.05.3

Denominación Fondo: HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización

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 Naturaleza riesgo cubierto | 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 19/05/2016 | Situación actual 31/12/2016 | Situación cierre anual anterior 31/12/2015 | Situación inicial 19/05/2016 |
| Préstamos hipotecarios | 0811 | 1811 | 2811 | 0829 | 1829 | 2829 |
| Cédulas hipotecarias | 0812 | 1812 | 2812 | 0830 | 1830 | 2830 |
| Préstamos a promotores | 0813 | 1813 | 2813 | 0831 | 1831 | 2831 |
| Préstamos a PYMES | 0814 | 1814 | 2814 | 0832 | 1832 | 2832 |
| Préstamos a empresas | 0815 | 1815 | 2815 | 0833 | 1833 | 2833 |
| Préstamos corporativos | 0816 | 1816 | 2816 | 0834 | 1834 | 2834 |
| Cédulas territoriales | 0817 | 1817 | 2817 | 0835 | 1835 | 2835 |
| Bonos de tesorería | 0818 | 1818 | 2818 | 0836 | 1836 | 2836 |
| Deuda subordinada | 0819 | 1819 | 2819 | 0837 | 1837 | 2837 |
| Créditos AAPP | 0820 | 1820 | 2820 | 0838 | 1838 | 2838 |
| Préstamos consumo | 0821 | 1821 | 2821 | 0839 | 1839 | 2839 |
| Préstamos automoción | 0822 | 1822 | 2822 | 0840 | 1840 | 2840 |
| Cuotas de arrendamiento financiero (leasing) | 0823 | 1823 | 2823 | 0841 | 1841 | 2841 |
| Cuentas a cobrar | 0824 | 1824 | 2824 | 0842 | 1842 | 2842 |
| Derechos de crédito futuros | 0825 | 1825 | 2825 | 0843 | 1843 | 2843 |
| Bonos de titulización | 0826 | 1826 | 2826 | 0844 | 1844 | 2844 |
| Total | 0827 | 1827 | 2827 | 0845 | 1845 | 2845 |



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

HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización

S.05.5

Denominación Fondo: HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización

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 de determinación de la comisión | | Máximo (miles de euros) | Mínimo (miles de euros) | Periodicidad pago según folleto / escritura | Condiciones iniciales folleto / escritura emisión | Otras consideraciones |
|--------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------|----|-------------------------------------------|---------|-------------------------|-------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------|
| | | 18 | 0 | Días del mes /Días año | % anual | | | | | |
| Comisión sociedad gestora | 0862 HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. | 1862 | 0 | 2862 | 3862 | 4862 | 0 | 6862 | 7862 | 8862 |
| Comisión administrador | 0863 ABANCA CORPORACION BANCARIA, S.A. | 1863 | 0 | 2863 | 3863 | 4863 | 0 | 6863 | 7863 | 8863 |
| Comisión del agente financiero/pagos | 0864 BANCO SANTANDER, S.A. | 1864 | 10 | 2864 | 3864 | 4864 | 0 | 6864 | 7864 | 8864 |
| Otras | 0865 | 1865 | | 2865 | 3865 | 4865 | | 6865 | 7865 | 8865 |

| | |
|-------------------------------------------------------------|--------|
| Denominación Fondo: HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización | 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

| | Forma de cálculo | |
|---------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------|
| 1. Diferencia ingresos y gastos (S/N) | 0866 | S |
| 2. Diferencia cobros y pagos (S/N) | 0867 | N |
| 3. Otros (S/N) | 0868 | |
| 3.1 Descripción | 0869 | |
| Contrapartida | 0870 | Abanca |
| Capítulo folleto emisión (sólo Fondos con folleto de emisión) | 0871 | Módulo adicional 3.4.6.5 |

| Determinada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros) | Fecha cálculo | | | | | Total |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------|------------|------------|--------|--------|
| | 31/03/2016 | 30/06/2016 | 30/09/2016 | 31/12/2016 | | |
| Ingresos y gastos del período de cálculo | 0872 | 0 | 713 | 1.387 | 1.373 | 3.473 |
| Margen de intereses | 0873 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Deterioro de activos financieros (neto) | 0874 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dotaciones a provisiones (neto) | 0875 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta | 0876 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias) | 0877 | 0 | -571 | -44 | -97 | -713 |
| Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A) | 0878 | 0 | 141 | 1.343 | 1.276 | 0 |
| Impuesto sobre beneficios (-) (B) | 0879 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Repercusión de ganancias (-) (C) | 0880 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (-) (D) | 0881 | 0 | -141 | -1.343 | -1.276 | -2.760 |
| Repercusión de pérdidas (+) (-) [(A)+(B)+(C)+(D)] | 0882 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Comisión variable pagada | 0883 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Comisión variable impagada en el período de cálculo | 0884 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |



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

HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización

| | |
|-------------------------------------------------------------|--------|
| Denominación Fondo: HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización | 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 | |
|------------------------------------------------------------------|---------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|-------|--|
| Cobros y pagos del período de cálculo, según folleto | 0885 | | | | | | | | | | | | | |
| Saldo inicial | 0886 | | | | | | | | | | | | | |
| Cobros del período | 0887 | | | | | | | | | | | | | |
| Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable | 0888 | | | | | | | | | | | | | |
| Pagos por derivados | 0889 | | | | | | | | | | | | | |
| Retención importe Fondo de Reserva | 0890 | | | | | | | | | | | | | |
| Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos | 0891 | | | | | | | | | | | | | |
| Pagos por deudas con entidades de crédito | 0892 | | | | | | | | | | | | | |
| Resto pagos/retenciones | 0893 | | | | | | | | | | | | | |
| Saldo disponible | 0894 | | | | | | | | | | | | | |
| Liquidación de comisión variable | 0895 | | | | | | | | | | | | | |



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

HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización

| | |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| | S.06 |
| Denominación Fondo: HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización | |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Fecha: 31/12/2016 | |
| NOTAS EXPLICATIVAS | |
| | |
| INFORME DE AUDITOR | |
| | |
| INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS DE GESTIÓN DE ACTIVOS Y DE RIESGOS | |
| | |

2. INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 20 DE MAYO DE 2016 (FECHA DE CONSTITUCIÓN) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 DE HT ABANCA RMBS I, FONDO DE TITULIZACIÓN

(El estado S.05.4 se adjunta como anexo de este informe de gestión)

HT ABANCA RMBS I, FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe de gestión correspondiente al ejercicio comprendido entre el 20 de mayo de 2016 (fecha de constitución) y el 31 de diciembre de 2016

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

RIESGOS DERIVADOS DE LA NATURALEZA JURÍDICA Y LA ACTIVIDAD DEL EMISOR:

a) Situación concursal

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

En este sentido, en caso de concurso de la Sociedad Gestora, ésta deberá ser sustituida por otra sociedad gestora conforme a lo previsto en el apartado (b) anterior y 3.7.1 del Módulo Adicional. En caso de declaración de concurso de la Sociedad Gestora, los bienes pertenecientes al Fondo que se encuentren en poder de la Sociedad Gestora y sobre los cuales ésta no tenga derecho de uso, garantía o retención (salvo el dinero por su carácter fungible) que existieren en la masa se considerarán de dominio del Fondo, debiendo entregarse por la administración concursal al Fondo. La estructura de la operación de titulización de activos contemplada no permite, salvo incumplimiento de las partes, que existan cantidades en metálico que pudieran integrarse en la masa de la Sociedad Gestora ya que las cantidades correspondientes a ingresos del Fondo deben ser ingresadas, en los términos previstos en la Escritura de Constitución y en el Folleto, en las cuentas abiertas a nombre del Fondo por la Sociedad Gestora (que interviene en la apertura de dichas cuentas, no ya como simple mandataria del Fondo, sino como representante legal del mismo) por lo que el Fondo gozaría al respecto de un derecho de separación absoluto, de conformidad con lo dispuesto en los artículos 80 y 81 de la Ley Concursal.

De conformidad con lo previsto en el artículo 16 de la Ley 5/2015 y el artículo 15 de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del Mercado Hipotecario (la “Ley 2/1981”), en caso de concurso de la Entidad Cedente, el negocio de emisión y cesión de las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca sólo podrá ser rescindido o impugnado al amparo de lo previsto en el artículo 71 de la Ley Concursal, por la administración concursal, que tendrá que demostrar la existencia de fraude, en los términos previstos en el artículo 10 de la Ley 2/1981. No obstante lo anterior, no hay jurisprudencia que permita conocer la interpretación de los tribunales de la normativa contenida en la Ley Concursal en lo que se refiere esta cuestión.

En caso de concurso de la Entidad Cedente, los bienes pertenecientes al Fondo, excepción hecha del dinero, por su carácter de bien fungible, que existieran en el patrimonio concursal del mismo serían de dominio del Fondo, y deberían pasar a su disposición, en los términos de los artículos 80 y 81 de la Ley Concursal.

Existen, no obstante, mecanismos que atenúan el mencionado riesgo, los cuales se describen en los apartados 3.4.4 (Cuentas de Tesorería), 3.4.5 (Modo de percepción de los pagos relativos a los Activos) y 3.7.1 (5) (Gestión de Cobros) del Módulo Adicional.

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

b) Incumplimiento de contratos por terceros

El Fondo, representado por la Sociedad Gestora, ha suscrito contratos con terceros para la prestación de ciertos servicios y operaciones financieras en relación con los Activos y los Bonos.

Éstos incluyen el Contrato de Administración, el Contrato de Prestación de Servicios Financieros, el Contrato de Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva, el Contrato de Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales y el Contrato de Préstamo para Adquisición.

Los titulares de los Bonos podrían verse perjudicados en el caso de que cualquiera de las contrapartes del Fondo en los referidos contratos incumpliera las obligaciones asumidas en virtud de cualquiera de ellos.

c) Sustitución forzosa de la Sociedad Gestora

Conforme al artículo 33 de la Ley 5/2015, deberá procederse a la sustitución de la Sociedad Gestora en el caso de que sea declarada en concurso de acreedores o se revoque su autorización administrativa en los términos y con los requisitos previstos en el apartado 3.7.1 del Módulo Adicional.

La sustitución tendrá que hacerse efectiva antes de que transcurran cuatro (4) meses desde la fecha en que se produjo el evento determinante de la sustitución. Si habiendo transcurrido cuatro meses desde que tuvo lugar el evento determinante de la sustitución no se hubiera encontrado una nueva sociedad gestora dispuesta a encargarse de la gestión, se procederá a la Liquidación Anticipada del Fondo y a la amortización de los valores emitidos con cargo al mismo y de los Activos, de acuerdo con lo previsto en la Escritura de Constitución y en el presente Folleto.

d) Limitación de acciones frente a la Sociedad Gestora

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

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

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.

e) Naturaleza jurídica del Fondo

De conformidad con la Ley 5/2015, el Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, administrado y representado por la Sociedad Gestora. El Fondo sólo responderá frente a sus acreedores con su patrimonio.

A la Sociedad Gestora le serán de aplicación las obligaciones que se le atribuyen en el artículo 26 de la Ley 5/2015, entre las que se encuentra actuar con la máxima diligencia y transparencia en defensa del mejor interés de los tenedores de los Bonos y de los financiadores del Fondo. No se constituye junta de acreedores por lo que la capacidad de defensa del mejor interés de los tenedores de los Bonos y de los financiadores del Fondo depende de los medios de la Sociedad Gestora.

RIESGOS DERIVADOS DE LOS VALORES

a) Calificación de los Bonos

El riesgo crediticio de los Bonos emitidos con cargo al Fondo ha sido objeto de evaluación provisional por las Entidades de Calificación.

La no confirmación en la Fecha de Desembolso de la calificación provisional otorgada a los Bonos por las Entidades de Calificación constituirá un supuesto de resolución de la constitución del Fondo y de la emisión de los Bonos Asimismo, las calificaciones finales asignadas pueden ser revisadas, suspendidas o retiradas en cualquier momento por las citadas Entidades de Calificación a la vista de cualquier información que llegue a su conocimiento.

Sus calificaciones no constituyen ni podrán en modo alguno interpretarse como una invitación, recomendación o incitación dirigida a los inversores para que lleven a cabo cualquier tipo de operación sobre los Bonos y, en particular, a adquirir, conservar, gravar o vender dichos Bonos.

b) Riesgo de precio

La Entidad Cedente se ha comprometido a suscribir íntegramente la totalidad de los

Bonos, con la finalidad de mantenerlos en su balance, y en su caso, financiarse mediante su enajenación posterior o utilizándolos como garantía.

Dado que la totalidad de los Bonos serán suscritos íntegramente por la Entidad Cedente y, en consecuencia, su precio no estará sujeto a contraste mediante transacción en mercado, no se puede afirmar que las condiciones económicas de los Bonos correspondan a las que pudieran estar vigentes en el mercado secundario en la Fecha de Constitución del Fondo. Dicha consideración sobre la valoración de los Bonos se realiza a los efectos de informar a terceros, en particular a inversores o tomadores de los Bonos en concepto de garantía.

c) Responsabilidad limitada

Las expectativas de cobro de los Activos están sujetas a los riesgos de crédito, liquidez, tipo de interés y otros que afectan a los Préstamos 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 (recogidos en el apartado 3.4.2 del Módulo Adicional), la mejora de crédito es limitada. Los Bonos emitidos por el Fondo no representan una obligación de la Sociedad Gestora ni de la Entidad Cedente. Si, por alcanzar los impagos de los Activos un nivel elevado, la mejora de crédito en relación con un Bono se redujera a cero (0), ni la Entidad Cedente ni la Sociedad Gestora estarán obligadas 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.

d) Riesgo de Liquidez

Dado que la Entidad Cedente suscribirá totalmente la emisión de los Bonos, en el caso de que posteriormente los enajenase no existe garantía de que para los Bonos llegue a producirse en el mercado una negociación con una frecuencia o volumen mínimo.

Además, en ningún caso el Fondo podrá recomprar los Bonos a los titulares de éstos, aunque sí podrán ser amortizados anticipadamente en su totalidad en el caso de la Liquidación Anticipada del Fondo, en los términos establecidos en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro. No existe el compromiso de que alguna entidad vaya a intervenir en la contratación secundaria dando liquidez a los Bonos mediante ofrecimiento de contrapartida.

e) Rentabilidad

La rentabilidad de los Bonos a su vencimiento dependerá, entre otros factores, del importe y fecha de pago del principal de los Activos y del precio satisfecho por los tenedores de Bonos.

El cumplimiento por los Deudores de los términos pactados en los Activos (por ejemplo, la amortización del principal, pagos de intereses) está influido por una variedad de factores geográficos, económicos y sociales tales como la estacionalidad, tipos de interés del mercado, la disponibilidad de alternativas de financiación, la situación laboral y económica de los Deudores y el nivel general de la actividad económica, que impiden su previsibilidad.

El cálculo de la tasa interna de rentabilidad, de la vida media y de la duración de los Bonos recogidas en el Folleto está sujeto, entre otras, a hipótesis que se recogen en el apartado 4.11 de la Nota de Valores de tasas de amortización anticipada y de morosidad de los Activos que pueden no cumplirse, así como de los tipos de interés futuros del mercado, dado el carácter variable del tipo de interés nominal.

f) Intereses de demora

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

RIESGOS DERIVADOS DE LOS ACTIVOS QUE RESPALDAN LA EMISIÓN.

a) Riesgo de impago de los Activos

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

De conformidad con el artículo 348 del Código de Comercio, la Entidad Cedente responderá de la existencia y legitimidad de los Activos en el momento de la cesión, en los términos y condiciones recogidos en el Folleto y en la Escritura de Constitución, así como de la personalidad con la que efectúa la cesión.

En consecuencia, la Entidad Cedente no asume responsabilidad alguna por el impago de los Deudores, ya sea del principal, de los intereses o de cualquier otra cantidad que los mismos pudieran adeudar en virtud de los Activos. Tampoco asumirá responsabilidad alguna de garantizar directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorgará garantías o avales, ni incurrirá en pactos de recompra de los Activos, salvo respecto a los que no se ajusten en la Fecha de Cesión a las condiciones y características contenidas en el apartado 2.2.8 del Módulo Adicional y en la Escritura de Constitución, en cuyo caso se estará a lo previsto en el apartado

2.2.9 del Módulo Adicional. No existen garantías especiales sobre los Activos que se agruparán en el Fondo ni sobre los Bonos que se emiten con cargo a su activo, excepto los compromisos que se recogen en el apartado 2.2.9 del Módulo Adicional relativos a la sustitución de los

Préstamos que no se ajusten, en la Fecha de Cesión, a las declaraciones contenidas en el apartado 2.2.8 del Módulo Adicional.

Ninguna de las anteriores garantías de la Entidad Cedente deberá entenderse como una garantía de pago en defecto de los Deudores.

b) Riesgo de morosidad

A continuación se recogen los datos de morosidad de la Entidad Cedente (que se recogen asimismo en el apartado 3.5 del Módulo Adicional) que muestran el riesgo total así como la morosidad hipotecaria durante los dos últimos ejercicios.

En el caso de que los impagos alcanzaran un nivel elevado podrían reducir, o incluso agotar, la protección contra pérdidas en la Cartera de Activos Titulizables de la que disfrutaban los Bonos como resultado de la existencia de las mejoras de crédito descritas en el apartado 3.4.2 del Módulo Adicional.

c) Riesgo derivado del estrechamiento de diferenciales en la estructura financiera.

De acuerdo con la información facilitada en el apartado 2.2.2 del Módulo Adicional, el margen medio ponderado de la Cartera de Activos Titulizables es 0,683%, considerando las bonificaciones aplicables a la fecha del folleto, mientras que el diferencial al que remunerar los Bonos y el Préstamo para Adquisición es 0,30% y el 0,65% respectivamente, siendo el diferencial ponderado resultante del 0,363%.

Por lo que el diferencial entre el rendimiento abonado a los inversores y los márgenes obtenidos de los préstamos hipotecarios está muy ajustado, existiendo por tanto el riesgo de que ante situaciones de prepago o impago de la cartera, los diferenciales obtenidos de la Cartera de Activos Titulizables no llegasen a cubrir los diferenciales a abonar los inversores. Dado que el Fondo no incluye ninguna operación de cobertura de diferenciales, el estrechamiento entre diferenciales debe ser tenido en cuenta a la hora de analizar los bonos emitidos por el Fondo.

El estrechamiento de diferenciales en la estructura financiera, podría afectar a los ingresos que percibe el fondo y, consecuentemente, a las cantidades disponibles para hacer frente al pagos de los bonos.

d) Riesgo derivado de variación del tipo de interés en los préstamos sujetos a bonificaciones.

De acuerdo con la información facilitada en el apartado 2.2.2 del Módulo Adicional, un 79.63% de la Cartera de Activos Titulizables cuenta con la posibilidad de obtener bonificaciones en el diferencial aplicado sujeto al cumplimiento de ciertos criterios que determinan el grado de vinculación del cliente con Abanca. Actualmente se aplican bonificaciones sobre un 77.78% de la Cartera de Activos Titulizables. Existe por tanto un riesgo limitado de que en un futuro los diferenciales aplicables a los préstamos susceptibles de bonificación se reduzcan por debajo de sus condiciones actuales.

No obstante, se trata de un riesgo muy limitado, ya que de conformidad con dicha información, las bonificaciones máximas no permiten mucho más recorrido que las que ya se aplican actualmente y la variación en el tipo de interés de los préstamos sujetos a bonificaciones, de aplicarse todas las bonificaciones posibles, es insignificante, pasando del 0.84% actual al 0.83% resultante en el supuesto de aplicación de las bonificaciones máximas aplicables.

La aplicación de unas bonificaciones mayores a las actuales, podría afectar a los ingresos que percibe el fondo y, consecuentemente, a las cantidades disponibles para hacer frente al pagos de los bonos.

- e) Riesgo derivado de variación del tipo de interés en los préstamos (tipos máximos y mínimos).

De acuerdo con la información facilitada en el apartado 2.2.2 del Módulo Adicional, la Cartera de Activos Titulizables no cuenta con tipos mínimos. Existe por tanto el riesgo de que ante bajadas de los tipos de referencia de la Cartera de Activos Titulizables en el futuro se reduzcan los ingresos del Fondo, pudiendo llegar, al no existir un límite mínimo establecido, a una situación de intereses negativos, hasta el punto de que el Fondo no recibiría ingresos en concepto de intereses. Dado que el Fondo no incluye ninguna operación de cobertura de tipos de interés, la evolución de los tipos debe ser tenida en cuenta a la hora de analizar los bonos emitidos por el Fondo.

La bajada de los tipos de referencia de la Cartera de Activos Titulizables, podría afectar a los ingresos que percibe el fondo y, consecuentemente, a las cantidades disponibles para hacer frente al pagos de los bonos.

Al no existir tipos de referencia máximos en la Cartera de Activos Titulizables, no se derivan riesgos en este sentido.

- f) Riesgo de Fallidos.

De acuerdo con las hipótesis utilizadas en el folleto la tasa de Activos Fallidos acumulada durante toda la vida del Fondo puede alcanzar un 13,18%. No obstante, dicha tasa no considera la recuperación correspondiente a la venta de los inmuebles con lo que, aplicando un escenario conservador para la venta de una recuperación del 65%, el importe de pérdida total se situaría en 4,61% del importe inicial del Fondo. Dado el importe de Fondo de Reserva permitiría el reembolso total de los Bonos (una vez satisfechos aquellos conceptos que precedan al reembolso total de los Bonos en el Orden de Prelación de Pagos y en el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación). Tasas de morosidad superiores a las recogidas en las hipótesis podría afectar a los ingresos que percibe el fondo y, consecuentemente, a las cantidades disponibles para hacer frente al pagos de los bonos.

g) Riesgo de amortización anticipada de los Activos

Los Activos agrupados en el Fondo serán amortizados anticipadamente cuando los Deudores reembolsen anticipadamente la parte del capital pendiente de vencimiento de los Activos o en virtud de cualquier otra causa que produzca el mismo efecto. El riesgo de que se produzca una amortización anticipada de los Activos en los términos indicados en el párrafo anterior se traspasará a los titulares de los Bonos periódicamente, en cada Fecha de Pago, mediante la amortización parcial de los mismos, de acuerdo con lo previsto en el apartado 4.10.2 b) de la Nota de Valores y en la Escritura de Constitución.

h) Riesgo de concentración geográfica

De los préstamos integrantes de la Cartera de Activos Titulizables, seleccionada con fecha 19 de abril de 2016, las Comunidades Autónomas que presentan mayor concentración geográfica en función del lugar en que se encuentra la garantía principal son Galicia, con un 53,89% de los préstamos (43,55% del Salvo Vivo la Cartera de Activos Titulizables) y Cataluña, con un 12,91% de los préstamos (18,16% del Salvo Vivo de la Cartera de Activos Titulizables). Dado este nivel de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sustancial sobre estas Comunidades Autónomas podría afectar a los Activos que respaldan la operación.

i) Impacto de la Ley 1/2013

La Ley 1/2013, de 14 de mayo, de medidas para reforzar la protección a los deudores hipotecarios, reestructuración de deuda y alquiler social, tal y como ha sido modificada, por el Real Decreto-Ley 1/2015, de 27 de febrero, de mecanismo de segunda oportunidad, reducción de carga financiera y otras medidas de orden social (el “Real Decreto-Ley 1/2015”) introduce una serie de medidas que pueden afectar a los Préstamos Hipotecarios.

Como consecuencia de lo anterior, el Fondo, como titular de los derechos de crédito derivados de los Préstamos Hipotecarios, podría verse afectado, por, entre otras cuestiones, (i) una dilación en la entrega de la posesión de las viviendas habituales adjudicadas, por la paralización, de hasta cuatro años, del lanzamiento de sus ocupantes en situación de especial vulnerabilidad; (ii) el retraso en el cobro de los derechos de crédito cedidos, ante una eventual mayor duración de los procesos de ejecución hipotecaria, judiciales y extrajudiciales; y (iii) la obtención de importes derivados de dichos procesos de ejecución hipotecaria menores a los que antes de dicha ley podrían alcanzarse debido a, entre otras causas, la limitación máxima del tipo de interés moratorio aplicable.

Cabe señalar que ABANCA CORPORACIÓN BANCARIA, S.A. se ha adherido a las modificaciones del Código de Buenas Prácticas aprobado por la mencionada Ley 1/2013. Como consecuencia, el Fondo, en la medida en que la Sociedad Gestora conoce y acepta que ABANCA CORPORACIÓN BANCARIA, S.A. se ha adherido a las modificaciones al mencionado Código de Buenas Prácticas, podrá verse afectado por las medidas establecidas en el mismo por ser de aplicación a toda la cartera de préstamos, incluidos los Préstamos Hipotecarios, las cuales pueden implicar una mayor duración en el procedimiento de ejecución, así como pérdida de valor de los Préstamos Hipotecarios.

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

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

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

Fondo de Reserva

Como mecanismo de garantía ante posibles pérdidas debidas a Préstamos impagados y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos, se constituirá un depósito en la Cuenta de Tesorería denominado fondo de reserva (en adelante, el “**Fondo de Reserva**”). El valor del Fondo de Reserva inicial será igual al 4,5% del saldo inicial de los Bonos más el Préstamo para Adquisición, es decir será de 40.500.000 euros. La dotación inicial del Fondo de Reserva se realizará con cargo al Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva. Posteriormente, en cada Fecha de Pago deberá ser dotado hasta alcanzar la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva, tal y como este término se define a continuación, con cargo a los Fondos Disponibles, de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos.

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

- a) El importe inicial del Fondo de Reserva.
- b) La cantidad mayor entre:
 - (i) El 9% del Saldo Vivo de los Activos deducidos los Activos Fallidos en la correspondiente Fecha de Determinación; o
 - (ii) 50% del importe inicial del Fondo de Reserva.

La minoración del Fondo de Reserva deberá coincidir con una Fecha de Pago. No podrán realizarse minoraciones del Fondo de Reserva hasta que, tras la amortización correspondiente, y de acuerdo a los Fondos Disponibles, su importe alcance al menos el 9% del Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos y del Préstamo para Adquisición tras la Fecha de Pago y siempre que, en todo caso, después de esa minoración su importe siga siendo como mínimo la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva.

No se reducirá el importe del Fondo de Reserva en una Fecha de Pago y permanecerá en la cantidad requerida cuando en la Fecha de Determinación correspondiente ocurra cualquiera de las circunstancias siguientes:

- a) Que el importe a que ascienda la suma del Saldo Vivo de los Activos en morosidad con más de noventa (90) días de retraso en el pago de importes vencidos y que no tengan la consideración de Activos Fallidos (los “**Activos Morosos**”), fuera superior al 1,5% del Saldo Vivo de los Activos que no tengan la consideración de Activos Fallidos;
- b) Si, tras realizar los cálculos correspondientes, el Fondo de Reserva no se va a dotar hasta la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva;
- c) Que no hubieran transcurrido tres (3) años desde la Fecha de Constitución. El importe del Fondo de Reserva permanecerá depositado en la Cuenta de Tesorería, de acuerdo con el apartado 3.4.4 del Módulo Adicional, remunerada en los términos establecidos en el Contrato de Prestación de Servicios Financieros.

Contrato de Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales

La Sociedad Gestora celebrará, en representación y por cuenta del Fondo, con la Entidad Cedente (en tal concepto, la “**Entidad Prestamista**”), un contrato de préstamo subordinado (el “**Contrato de Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales**”) por importe máximo de QUINIENTOS CUARENTA MIL SEISCIENTOS NOVENTA CON CINCUENTA EUROS (€ 540.690,50) que será destinado a financiar los gastos de constitución del Fondo y de la emisión de los Bonos (el “**Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales**”).

La entrega por la Entidad Prestamista del importe total del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales se realizará en una única disposición antes de las 12:00 horas de la Fecha de Desembolso (la “**Fecha de Disposición del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales**”), valor mismo día, mediante ingreso en la Cuenta de Tesorería. El Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales devengará, desde la Fecha de Disposición del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales, intereses a un tipo de interés nominal anual variable fijado trimestralmente, que será igual al tipo de interés de referencia de los Bonos incrementado en 65 puntos básicos (0,65%). El tipo de interés no podrá ser en ningún caso inferior a 0%.

Los intereses derivados del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales resultarán pagaderos en cada Fecha de Pago de los Bonos (es decir, con carácter trimestral el 19, de enero, abril, julio y octubre de cada año), con arreglo al Orden de Prelación de Pagos, y, en su caso, con arreglo al Orden de Prelación de Pagos en Liquidación, siendo la primera Fecha de Pago el 19 de octubre de 2016.

Estos intereses se abonarán a la Entidad Prestamista únicamente si el Fondo dispusiese de Fondos Disponibles suficientes de acuerdo con el Orden de

Prelación de Pagos y el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación. 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.

En ningún caso podrá reputarse incumplimiento del Contrato de Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales (ni de la obligación de pago de intereses en el mismo prevista) la falta de pago de los intereses del préstamo cuando la falta de pago de los mismos en cada Fecha de Pago se deba a la insuficiencia de Fondos Disponibles de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos y el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación. Los intereses devengados y no pagados en una Fecha de Pago no devengarán intereses de demora de principal, no hubieran sido entregadas a la Entidad Prestamista por insuficiencia de los Fondos Disponibles, se harán efectivas en las siguientes Fechas de Pago en que los Fondos Disponibles permitan dicho pago de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos y el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación y se abonarán con preferencia a las cantidades que correspondería abonar en relación con el Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales en dicha Fecha de Pago.

El Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales se irá amortizando en cada una de las Fechas de Pago, en un importe equivalente al 5 % del importe inicial del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales, siempre que el Fondo disponga de Fondos Disponibles suficientes de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos y el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

El Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales, por su carácter subordinado, estará postergado en rango a los pagos que el Fondo deba realizar a los titulares de los Bonos y a los restantes acreedores comunes del Fondo, salvo por lo que se refiere a la entidad prestamista del Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva, de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos y el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

El Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales permanecerá vigente hasta la Fecha de Vencimiento Legal, o hasta la fecha anterior en que el Fondo haya devuelto a la Entidad Prestamista cualesquiera cantidades debidas al amparo del Contrato de Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales y se hayan extinguido completamente las obligaciones del Fondo bajo el mismo.

En el caso de que las Entidades de Calificación no confirmaran en la Fecha de Desembolso, como final, la calificación asignada con carácter provisional a los Bonos, será de aplicación lo dispuesto en el apartado 4.4.3.3 del Documento Registro en relación con el Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales.

Contrato de Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva

La Sociedad Gestora celebrará, en representación y por cuenta del Fondo, con la Entidad Cedente (en tal concepto, la Entidad Prestamista), un contrato de préstamo subordinado (el “**Contrato de Préstamo Subordinado para la Dotación del Fondo de Reserva**”) destinado por la Sociedad Gestora a la dotación inicial del Fondo de Reserva (el “**Préstamo Subordinado para la Dotación del Fondo de Reserva**”).

El importe total del Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva será de CUARENTA MILLONES QUINIENTOS MIL EUROS (€ 40.500.000). La entrega del importe del Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva se realizará en una única disposición antes de las 12:00 horas de la Fecha de Desembolso (en adelante, la “**Fecha de Disposición del Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva**”) valor ese mismo día, mediante su ingreso en la Cuenta de Tesorería.

El principal del Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva devengará, desde la Fecha de Disposición del Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva, intereses a un tipo de interés nominal anual variable fijado trimestralmente, que será igual al tipo de interés de referencia de los Bonos incrementado en 65 puntos básicos (0,65%). El tipo de interés no podrá ser en ningún caso inferior a 0%.

Los intereses derivados del Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva resultarán pagaderos en cada Fecha de Pago de los Bonos (es decir, con carácter trimestral el 19, de enero, abril, julio y octubre de cada año), con arreglo al Orden de Prelación de Pagos, y en su caso, con arreglo al Orden de Prelación de Pagos en Liquidación, siendo la primera Fecha de Pago el 19 de octubre de 2016.

Estos intereses se abonarán a la Entidad Prestamista únicamente si el Fondo dispusiese de Fondos Disponibles suficientes de acuerdo con el Orden de

Prelación de Pagos y el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación. 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. En ningún caso podrá reputarse incumplimiento del Contrato de Préstamo

Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva (ni de la obligación de pago de intereses en el mismo prevista) la falta de pago de los intereses del préstamo cuando la falta de pago de los mismos en cada Fecha de Pago se deba a la insuficiencia de Fondos Disponibles de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos y el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación. Los intereses devengados y no pagados en una Fecha de Pago no devengarán intereses de demora.

La amortización del Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva se efectuará en la Fecha de Vencimiento Final o, en su caso, en cada una de las Fechas de Pago, en una cuantía igual a la diferencia existente entre la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva en la Fecha de Pago anterior y la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva en la Fecha de Pago en curso, siempre que haya Fondos Disponibles de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos y el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

El Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva, por su carácter subordinado, estará postergado en rango a los pagos que el Fondo deba realizar a los titulares de los Bonos y a los restantes acreedores comunes del Fondo.

El Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva permanecerá vigente hasta la Fecha de Vencimiento Legal, o hasta la fecha anterior en que el Fondo haya devuelto a la entidad prestamista cualesquiera cantidades debidas al amparo del Contrato de Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva y se hayan extinguido completamente las obligaciones del Fondo bajo el mismo.

El Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva quedará resuelto de pleno derecho en el caso de que las Entidades de Calificación no confirmaran en la Fecha de Desembolso, como final, la calificación asignada con carácter provisional a los Bonos.

Contrato de Préstamo para Adquisición

La Sociedad Gestora celebrará, en representación y por cuenta del Fondo, con la Entidad Cedente (en tal concepto, la Entidad Prestamista), un contrato (el “**Contrato de Préstamo para Adquisición**”) por importe de CIENTO SESENTA Y DOS MILLONES DE EUROS (€ 162.000.000) que será destinado a pagar parte del precio de los Activos (el “**Préstamo para Adquisición**”).

La entrega por la Entidad Prestamista del importe total del Préstamo para Adquisición se realizará en una única disposición antes de las 12:00 horas de la Fecha de Desembolso (la “**Fecha de Disposición del Préstamo para Adquisición**”), mediante la compensación del importe de dicho préstamo junto con el desembolso de la emisión de los bonos, que deberá abonar la Entidad Cedente al Fondo, con el pago del precio de adquisición de los Activos, que deberá abonar el Fondo a la Entidad Cedente.

Dicha compensación se entenderá realizada, en todo caso, en la Fecha de Desembolso.

El Préstamo para Adquisición devengará, desde la Fecha de Disposición del Préstamo para Adquisición, intereses a un tipo de interés nominal anual variable fijado trimestralmente, que será igual al Tipo de Interés de Referencia en cada periodo de interés (que coincidirán con los Periodos de Devengo de Intereses de los Bonos, a excepción del primer periodo de devengo, que comprenderá los días transcurridos desde la Fecha de Disposición del Préstamo para Adquisición, incluida, hasta la primera Fecha de Pago, excluida) más un margen del 0,65%. El tipo de interés no podrá ser en ningún caso inferior a 0%.

Los intereses derivados del Préstamo para Adquisición resultarán pagaderos en cada Fecha de Pago de los Bonos, con arreglo al Orden de Prelación de Pagos y, en su caso, el Orden de Prelación de Pagos en Liquidación.

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 intereses y (ii) un año compuesto de trescientos sesenta (360) días.

Estos intereses se abonarán a la Entidad Prestamista únicamente si el Fondo dispusiese de Fondos Disponibles suficientes de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos y el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación. En ningún caso podrá reputarse incumplimiento del Contrato de Préstamo para Adquisición (ni de la obligación de pago de intereses en el mismo prevista) la falta de pago de los intereses del préstamo cuando la falta de pago de los mismos se deba a la insuficiencia de Fondos Disponibles de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos y el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

El Préstamo para Adquisición se amortizará en cada una de las Fechas de Pago en una cuantía igual a la Cantidad Devengada de Principal para Amortización del Préstamo para Adquisición, tal y como se define en el apartado 4.10.2.b) de la Nota de Valores.

Los intereses devengados y no pagados en una Fecha de Pago no devengarán intereses adicionales o de demora. No obstante lo dispuesto en cualesquiera otros apartados de este Folleto: (a) la exigibilidad de todas y cada una de las obligaciones de pago del Fondo derivadas del Préstamo para Adquisición está expresamente condicionada (tanto en lo que se refiere a su importe como a su fecha de vencimiento) a la existencia de Fondos Disponibles para satisfacer las mismas, sin que el Fondo esté sujeto a obligación o responsabilidad alguna distinta de aquéllas que puedan ser satisfechas con cargo a los Fondos Disponibles y con sujeción al Orden de Prelación de Pagos y al Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, y (b) todas y cada una de las obligaciones de pago del Fondo derivadas del Préstamo para Adquisición (ya sea en concepto de principal, intereses o cualquier otro) que no hayan sido satisfechas en la Fecha de Vencimiento Final del Préstamo para Adquisición (tal y como dicho término se define a continuación) quedarán automática e íntegramente extinguidas en dicha fecha.

El Préstamo para Adquisición permanecerá vigente hasta la primera de las siguientes fechas (la “**Fecha de Vencimiento Final del Préstamo para Adquisición**”): (i) la Fecha de Vencimiento Legal, (ii) la fecha en que el Fondo haya devuelto a la Entidad Prestamista cualesquiera cantidades debidas al amparo del Contrato de Préstamo para Adquisición y se hayan extinguido completamente las obligaciones del Fondo bajo el mismo.

Parámetros para la inversión de excedentes temporales de liquidez y partes responsables de tal inversión

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

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

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

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

- (i) el importe efectivo por el desembolso de la suscripción de los Bonos;
- (ii) el principal e intereses de los Préstamos;
- (iii) todas las cantidades que ingrese el Fondo de cualquier tipo derivadas de los Activos;
- (iv) las cantidades que en cada momento compongan el Fondo de Reserva;
- (v) las cantidades a que asciendan los rendimientos obtenidos por los saldos habidos en la propia Cuenta de Tesorería, de acuerdo con lo recogido en el presente apartado;
- (vi) las cantidades procedentes de la disposición del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales y del Préstamo para Adquisición; y
- (vii) las cantidades a que asciendan las retenciones a cuenta de los rendimientos de capital mobiliario que, en su caso, de acuerdo con la legislación vigente en cada momento durante la vida del Fondo, corresponda efectuar en cada Fecha de Pago por los intereses de los Bonos satisfechos por el Fondo, hasta que corresponda efectuar su ingreso a la Administración Tributaria o se solicite su devolución por parte de los titulares de los Bonos.

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo y Banco Santander, S.A. (como Agente Financiero) celebrará un Contrato de Servicios Financieros en virtud del cual las cantidades depositadas a nombre del Fondo en la Cuenta de Tesorería abierta en el Agente Financiero devengarán un tipo de interés mínimo igual al Euribor 3M incrementado en (7) puntos básicos (0,07%). El tipo de interés al que se remunerará la Cuenta de Tesorería, no podrá ser en ningún caso inferior a 0% ni superior a 0,10%.

Los intereses devengados se liquidarán trimestralmente el primer Día Hábil del mes correspondiente a cada Fecha de Pago y se calcularán tomando como base los días efectivos existentes en cada periodo de devengo de intereses (que coincidirán con los trimestres naturales que finalizan el último día del mes anterior al correspondiente a cada Fecha de Pago (incluido), a excepción del primer periodo, que comprenderá los días transcurridos desde la Fecha de Constitución del Fondo y el 30 de septiembre de 2016 ambos incluidos) y (ii) un año compuesto por trescientos sesenta (360) días.

Las condiciones de remuneración mencionadas, que aplican únicamente para el primer periodo anual, serán revisadas con carácter anual en cada aniversario desde la Fecha de Constitución. Con al menos dos meses de antelación a la finalización de dicho periodo anual, Banco Santander deberá ofrecer a la Sociedad Gestora unas nuevas condiciones, debiendo ésta aceptarlas o rechazarlas antes de cada aniversario desde la Fecha de Constitución. La Sociedad Gestora solo podrá rechazar las condiciones ofrecidas por Banco Santander en el caso de que haya encontrado un nuevo Agente Financiero que cumpla las características establecidas en el apartado 5.2 de la Nota de Valores “Renuncia y Revocación del Agente Financiero”, a cuyos efectos dispondrá de un plazo máximo de tres meses a contar desde el mencionado aniversario para formalizar el contrato con el nuevo Agente Financiero y rescindir.

En el supuesto de que la deuda no subordinada y no garantizada del Agente Financiero tuviera asignada en cualquier momento una calificación crediticia inferior a A- (para el largo plazo), según la escala de calificación de S&P, la Sociedad Gestora deberá poner en práctica, en nombre y representación del Fondo, en el plazo de sesenta (60) días naturales desde que se asignara dicha calificación inferior y previa consulta a S&P, una de las siguientes alternativas:

- (i) Obtener de una entidad de crédito, cuya deuda no subordinada y no garantizada tenga una calificación igual o superior a A- (para el largo plazo), según la escala de calificación de S&P, un aval a primer requerimiento que garantice al Fondo, a simple solicitud de la Sociedad Gestora, los compromisos asumidos por el Agente Financiero, durante el tiempo que se mantenga la situación de pérdida de la calificación; o
- (ii) Sustituir al Agente Financiero por otra entidad de crédito cuya deuda no subordinada y no garantizada tenga una calificación mínima de A- (para el largo plazo), según la escala de calificación de S&P, para que asuma en las mismas condiciones, las funciones del Agente Financiero establecidas en el Contrato de Prestación de Servicios Financieros.

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 1,52%.

Adicionalmente la tasa de amortización histórica del fondo es del 1,52%.

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, es la siguiente:

Cifras en miles de euros

| Intervalo | Datos al 31/12/2016 | | | |
|------------------------|---------------------|---------------|---------------------|-------------|
| | Núm. | % | Principal pendiente | % |
| 0,01- 40,00 | 1.546 | 21,92% | 114.051 | 13,08% |
| 40,01- 60,00 | 2.302 | 32,64% | 295.182 | 33,85% |
| 60,01- 80,00 | 3.056 | 43,32% | 438.841 | 50,33% |
| 80,01- 100,00 | 150 | 2,12% | 23.843 | 2,74% |
| Total | 7.054 | 100% | 871.917 | 100% |
| Media Ponderada | | 57,65% | | |

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 |
| 0,77% |

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 | | | |
|----------------------|---------------------|-------------|---------------------|-------------|
| | Núm. | % | Principal pendiente | % |
| Andalucía | 558 | 7,91% | 75.367 | 8,64% |
| Aragón | 16 | 0,23% | 1.904 | 0,22% |
| Asturias | 57 | 0,81% | 7.466 | 0,86% |
| Baleares | 149 | 2,11% | 24.258 | 2,78% |
| Canarias | 57 | 0,81% | 6.194 | 0,71% |
| Cantabria | 60 | 0,85% | 7.395 | 0,85% |
| Castilla-león | 226 | 3,20% | 27.504 | 3,15% |
| Castilla la mancha | 63 | 0,89% | 8.798 | 1,01% |
| Cataluña | 895 | 12,69% | 155.179 | 17,80% |
| Extremadura | 25 | 0,35% | 2.705 | 0,31% |
| Galicia | 3.807 | 53,97% | 379.403 | 43,51% |
| Madrid | 371 | 5,26% | 69.183 | 7,93% |
| Melilla | 1 | 0,01% | 100 | 0,01% |
| Murcia | 54 | 0,77% | 6.431 | 0,74% |
| Navarra | 18 | 0,26% | 2.323 | 0,27% |
| La rioja | 4 | 0,06% | 706 | 0,08% |
| Comunidad valenciana | 530 | 7,51% | 69.873 | 8,01% |
| Pais vasco | 163 | 2,31% | 27.130 | 3,11% |
| Total | 7.054 | 100% | 871.917 | 100% |

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 | Total | | |
| Hasta 1 mes | 7.015 | 2.095 | 502 | | 2.597 | 865.369 | 868.000 |
| De 1 a 3 meses | 6 | 3 | 1 | | 4 | 678 | 682 |
| De 3 a 6 meses | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 92 | 93 |
| De 6 a 9 meses | | | | | | | |
| De 9 a 12 meses | | | | | | | |
| Más de 12 meses | | | | | | | |
| Totales | 7.022 | 2.098 | 503 | 0 | 2.602 | 866.139 | 868.775 |

Por rentabilidad

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

| Índice de referencia | 31/12/2016 |
|-------------------------------------|------------|
| Nº Activos vivos (Uds.) | 7.054 |
| Importe pendiente (euros) | 871.917 |
| Tipo de interés medio ponderado (%) | 0,60 |
| Tipo de interés nominal máximo (%) | 3,14 |
| Tipo de interés nominal mínimo (%) | 0,19 |

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

El importe total de la emisión de bonos (los “**Bonos**”) asciende a SETECIENTOS TREINTA Y OCHO MILLONES DE EUROS (738.000.000€) de valor nominal, constituida por 7.380 Bonos ordinarios, de CIEN MIL EUROS (100.000€) de valor nominal unitario, representados mediante anotaciones en cuenta, en un único tramo o serie.

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 | TRAMO ÚNICO | TRAMO ÚNICO |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|
| Serie | ES0305136006 | ES0305136006 |
| Fecha último cambio calificación crediticia | 24/05/2016 | 24/05/2016 |
| Agencia de calificación crediticia | BDRS | S&P |
| Calificación - Situación actual | AAA | AA |
| Calificación - Situación inicial | AAA | AA |

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 ha recibido calificación crediticia para los Bonos en la serie única, como se puede observar en el cuadro anterior.

g) Saldos de cartera de préstamos titulizados

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

| | |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------|
| Saldo Nominal Titulizado | 900.000 |
| Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento | 96,65% |
| Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento/ Saldo Nominal Titulizado | 869.819 |
| Saldo Nominal Pendiente de Cobro | 871.917 |
| Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Cobro/ Saldo Nominal Titulizado | 96,88% |
| Amortizaciones Acumuladas desde origen del Fondo | 28.083 |

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.

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 miles de euros

Tasa de amortización anticipada 0%

Vida Media (años) 25,19252666

Vida Media (años) 12,27381077

| Bonos Serie PSCD | | |
|------------------|------------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2016 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2017 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2017 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2017 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2017 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2018 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2018 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2018 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2018 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2019 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2019 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2019 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2019 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2020 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2020 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2020 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2020 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2021 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2021 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2021 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |

| Bonos Serie UNICO | | |
|-------------------|------------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2016 | 722.150.564,40 € | 0,00 € |
| 19/01/2017 | 709.906.594,19 € | 12.243.970,21 € |
| 19/04/2017 | 704.470.982,56 € | 5.435.611,63 € |
| 19/07/2017 | 698.966.350,16 € | 5.504.632,40 € |
| 19/10/2017 | 693.391.967,24 € | 5.574.382,92 € |
| 19/01/2018 | 687.751.640,73 € | 5.640.326,51 € |
| 19/04/2018 | 682.041.803,56 € | 5.709.837,17 € |
| 19/07/2018 | 676.265.641,07 € | 5.776.162,49 € |
| 19/10/2018 | 670.417.847,40 € | 5.847.793,67 € |
| 19/01/2019 | 664.498.154,74 € | 5.919.692,66 € |
| 19/04/2019 | 658.506.826,52 € | 5.991.328,22 € |
| 19/07/2019 | 652.444.024,74 € | 6.062.801,78 € |
| 19/10/2019 | 646.308.462,33 € | 6.135.562,41 € |
| 19/01/2020 | 640.112.967,62 € | 6.195.494,71 € |
| 19/04/2020 | 633.854.815,78 € | 6.258.151,84 € |
| 19/07/2020 | 627.551.119,85 € | 6.303.695,93 € |
| 19/10/2020 | 621.199.200,87 € | 6.351.918,98 € |
| 19/01/2021 | 614.782.855,46 € | 6.416.345,41 € |
| 19/04/2021 | 608.296.979,23 € | 6.485.876,23 € |
| 19/07/2021 | 601.742.874,53 € | 6.554.104,70 € |

Vida Media (años) 25,19252666

Vida Media (años) 12,27381077

| Bonos Serie PSCD | | |
|------------------|------------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 19/10/2021 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2022 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2022 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2022 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2022 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2023 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2023 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2023 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2023 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2024 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2024 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2024 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2024 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2025 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2025 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2025 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2025 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2026 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2026 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2026 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2026 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2027 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2027 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2027 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2027 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2028 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2028 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2028 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2028 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2029 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2029 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2029 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2029 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2030 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2030 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2030 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2030 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2031 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2031 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2031 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2031 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2032 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2032 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2032 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2032 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2033 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2033 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |

| Bonos Serie UNICO | | |
|-------------------|------------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 19/10/2021 | 595.128.885,80 € | 6.613.988,73 € |
| 19/01/2022 | 588.444.384,40 € | 6.684.501,40 € |
| 19/04/2022 | 581.684.780,48 € | 6.759.603,92 € |
| 19/07/2022 | 574.871.095,09 € | 6.813.685,39 € |
| 19/10/2022 | 567.987.465,51 € | 6.883.629,58 € |
| 19/01/2023 | 561.033.781,39 € | 6.953.684,12 € |
| 19/04/2023 | 554.015.844,50 € | 7.017.936,89 € |
| 19/07/2023 | 546.968.301,03 € | 7.047.543,47 € |
| 19/10/2023 | 539.884.455,03 € | 7.083.846,00 € |
| 19/01/2024 | 532.753.118,78 € | 7.131.336,25 € |
| 19/04/2024 | 525.559.613,35 € | 7.193.505,43 € |
| 19/07/2024 | 518.305.168,20 € | 7.254.445,15 € |
| 19/10/2024 | 510.986.520,03 € | 7.318.648,17 € |
| 19/01/2025 | 503.623.447,45 € | 7.363.072,58 € |
| 19/04/2025 | 496.200.949,68 € | 7.422.497,77 € |
| 19/07/2025 | 488.731.376,31 € | 7.469.573,37 € |
| 19/10/2025 | 481.199.359,63 € | 7.532.016,68 € |
| 19/01/2026 | 473.612.725,32 € | 7.586.634,31 € |
| 19/04/2026 | 465.974.516,05 € | 7.638.209,27 € |
| 19/07/2026 | 458.278.854,12 € | 7.695.661,93 € |
| 19/10/2026 | 450.521.014,22 € | 7.757.839,90 € |
| 19/01/2027 | 442.688.945,84 € | 7.832.068,38 € |
| 19/04/2027 | 434.785.893,62 € | 7.903.052,22 € |
| 19/07/2027 | 426.825.839,13 € | 7.960.054,49 € |
| 19/10/2027 | 418.795.952,62 € | 8.029.886,51 € |
| 19/01/2028 | 410.701.983,52 € | 8.093.969,10 € |
| 19/04/2028 | 402.542.333,34 € | 8.159.650,18 € |
| 19/07/2028 | 394.402.716,31 € | 8.139.617,03 € |
| 19/10/2028 | 386.237.217,19 € | 8.165.499,12 € |
| 19/01/2029 | 378.043.719,44 € | 8.193.497,75 € |
| 19/04/2029 | 369.789.087,83 € | 8.254.631,61 € |
| 19/07/2029 | 361.497.369,63 € | 8.291.718,20 € |
| 19/10/2029 | 353.162.228,64 € | 8.335.140,99 € |
| 19/01/2030 | 344.798.845,57 € | 8.363.383,07 € |
| 19/04/2030 | 336.371.620,94 € | 8.427.224,63 € |
| 19/07/2030 | 327.906.142,68 € | 8.465.478,26 € |
| 19/10/2030 | 319.389.987,74 € | 8.516.154,94 € |
| 19/01/2031 | 310.840.191,77 € | 8.549.795,97 € |
| 19/04/2031 | 302.244.732,41 € | 8.595.459,36 € |
| 19/07/2031 | 293.593.452,52 € | 8.651.279,89 € |
| 19/10/2031 | 284.878.384,41 € | 8.715.068,11 € |
| 19/01/2032 | 276.115.721,42 € | 8.762.662,99 € |
| 19/04/2032 | 267.299.394,42 € | 8.816.327,00 € |
| 19/07/2032 | 258.437.357,43 € | 8.862.036,99 € |
| 19/10/2032 | 249.529.749,79 € | 8.907.607,64 € |
| 19/01/2033 | 240.587.629,72 € | 8.942.120,07 € |
| 19/04/2033 | 231.636.127,24 € | 8.951.502,48 € |

Vida Media (años) 25,19252666

Vida Media (años) 12,27381077

| Bonos Serie PSCD | | |
|------------------|-------------------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 19/07/2033 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2033 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2034 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2034 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2034 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2034 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2035 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2035 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2035 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2035 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2036 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2036 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2036 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2036 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2037 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2037 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2037 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2037 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2038 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2038 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2038 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2038 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2039 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2039 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2039 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2039 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2040 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2040 | 154.447.962,17 € | 7.552.037,83 € |
| 19/07/2040 | 146.938.143,83 € | 7.509.818,34 € |
| 19/10/2040 | 139.503.893,12 € | 7.434.250,71 € |
| 19/01/2041 | 132.158.095,45 € | 7.345.797,67 € |
| 19/04/2041 | 124.878.203,99 € | 7.279.891,46 € |
| 19/07/2041 | 117.685.693,16 € | 7.192.510,83 € |
| 19/10/2041 | 110.527.280,18 € | 7.158.412,98 € |
| 19/01/2042 | 103.504.320,12 € | 7.022.960,06 € |
| 19/04/2042 | 96.558.369,32 € | 6.945.950,80 € |
| 19/07/2042 | 89.681.852,52 € | 6.876.516,80 € |
| 19/10/2042 | 0,00 € | 89.681.852,52 € |
| Totales | 162.000.000,00 € | |

| Bonos Serie UNICO | | |
|-------------------|-------------------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 19/07/2033 | 222.764.831,17 € | 8.871.296,07 € |
| 19/10/2033 | 213.904.496,55 € | 8.860.334,62 € |
| 19/01/2034 | 205.081.008,79 € | 8.823.487,76 € |
| 19/04/2034 | 196.269.012,47 € | 8.811.996,32 € |
| 19/07/2034 | 187.506.194,36 € | 8.762.818,11 € |
| 19/10/2034 | 178.746.139,93 € | 8.760.054,43 € |
| 19/01/2035 | 169.992.233,74 € | 8.753.906,19 € |
| 19/04/2035 | 161.213.511,30 € | 8.778.722,44 € |
| 19/07/2035 | 152.492.536,69 € | 8.720.974,61 € |
| 19/10/2035 | 143.772.497,56 € | 8.720.039,13 € |
| 19/01/2036 | 135.077.173,88 € | 8.695.323,68 € |
| 19/04/2036 | 126.383.800,53 € | 8.693.373,35 € |
| 19/07/2036 | 117.679.024,74 € | 8.704.775,79 € |
| 19/10/2036 | 108.962.950,50 € | 8.716.074,24 € |
| 19/01/2037 | 100.260.909,93 € | 8.702.040,57 € |
| 19/04/2037 | 91.530.839,11 € | 8.730.070,82 € |
| 19/07/2037 | 82.804.853,00 € | 8.725.986,11 € |
| 19/10/2037 | 74.057.284,96 € | 8.747.568,04 € |
| 19/01/2038 | 65.285.652,43 € | 8.771.632,53 € |
| 19/04/2038 | 56.571.076,27 € | 8.714.576,16 € |
| 19/07/2038 | 48.148.023,87 € | 8.423.052,40 € |
| 19/10/2038 | 39.881.815,17 € | 8.266.208,70 € |
| 19/01/2039 | 31.727.708,98 € | 8.154.106,19 € |
| 19/04/2039 | 23.638.134,98 € | 8.089.574,00 € |
| 19/07/2039 | 15.679.317,52 € | 7.958.817,46 € |
| 19/10/2039 | 7.817.465,24 € | 7.861.852,28 € |
| 19/01/2040 | 96.797,72 € | 7.720.667,52 € |
| 19/04/2040 | 0,00 € | 96.797,72 € |
| 19/07/2040 | 0,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2040 | 0,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2041 | 0,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2041 | 0,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2041 | 0,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2041 | 0,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2042 | 0,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2042 | 0,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2042 | 0,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2042 | 0,00 € | 0,00 € |
| Totales | 722.150.564,40 € | |

Cifras en miles de euros

Tasa de amortización anticipada 5%

| | |
|-------------------|-------------|
| Vida Media (años) | 14,85287499 |
|-------------------|-------------|

| | |
|-------------------|-------------|
| Vida Media (años) | 6,119040332 |
|-------------------|-------------|

| Bonos Serie PSCD | | |
|------------------|------------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2016 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2017 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2017 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2017 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2017 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2018 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2018 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2018 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2018 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2019 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2019 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2019 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2019 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2020 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2020 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2020 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2020 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2021 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2021 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2021 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2021 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2022 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2022 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2022 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2022 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2023 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2023 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2023 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2023 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2024 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2024 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2024 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2024 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2025 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2025 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2025 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2025 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2026 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2026 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |

| Bonos Serie UNICO | | |
|-------------------|------------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2016 | 722.150.564,40 € | 0,00 € |
| 19/01/2017 | 699.010.493,30 € | 23.140.071,10 € |
| 19/04/2017 | 682.813.421,32 € | 16.197.071,98 € |
| 19/07/2017 | 666.749.739,28 € | 16.063.682,04 € |
| 19/10/2017 | 650.817.081,11 € | 15.932.658,17 € |
| 19/01/2018 | 635.017.616,50 € | 15.799.464,61 € |
| 19/04/2018 | 619.346.113,63 € | 15.671.502,87 € |
| 19/07/2018 | 603.804.158,49 € | 15.541.955,14 € |
| 19/10/2018 | 588.384.826,04 € | 15.419.332,45 € |
| 19/01/2019 | 573.086.315,87 € | 15.298.510,17 € |
| 19/04/2019 | 557.907.381,27 € | 15.178.934,60 € |
| 19/07/2019 | 542.846.689,71 € | 15.060.691,56 € |
| 19/10/2019 | 527.901.476,23 € | 14.945.213,48 € |
| 19/01/2020 | 513.083.125,85 € | 14.818.350,38 € |
| 19/04/2020 | 498.387.328,11 € | 14.695.797,74 € |
| 19/07/2020 | 483.829.664,32 € | 14.557.663,79 € |
| 19/10/2020 | 469.405.729,02 € | 14.423.935,30 € |
| 19/01/2021 | 455.097.647,38 € | 14.308.081,64 € |
| 19/04/2021 | 440.898.867,02 € | 14.198.780,36 € |
| 19/07/2021 | 426.809.324,15 € | 14.089.542,87 € |
| 19/10/2021 | 412.835.997,91 € | 13.973.326,24 € |
| 19/01/2022 | 398.966.807,07 € | 13.869.190,84 € |
| 19/04/2022 | 385.195.860,26 € | 13.770.946,81 € |
| 19/07/2022 | 371.542.950,59 € | 13.652.909,67 € |
| 19/10/2022 | 357.990.740,05 € | 13.552.210,54 € |
| 19/01/2023 | 344.537.859,66 € | 13.452.880,39 € |
| 19/04/2023 | 331.188.869,70 € | 13.348.989,96 € |
| 19/07/2023 | 317.977.117,88 € | 13.211.751,82 € |
| 19/10/2023 | 304.894.192,94 € | 13.082.924,94 € |
| 19/01/2024 | 291.927.297,02 € | 12.966.895,92 € |
| 19/04/2024 | 279.060.300,95 € | 12.866.996,07 € |
| 19/07/2024 | 266.293.185,59 € | 12.767.115,36 € |
| 19/10/2024 | 253.621.439,25 € | 12.671.746,34 € |
| 19/01/2025 | 241.063.648,59 € | 12.557.790,66 € |
| 19/04/2025 | 228.603.388,49 € | 12.460.260,10 € |
| 19/07/2025 | 216.251.789,56 € | 12.351.598,93 € |
| 19/10/2025 | 203.992.125,95 € | 12.259.663,61 € |
| 19/01/2026 | 191.831.074,30 € | 12.161.051,65 € |
| 19/04/2026 | 179.770.444,75 € | 12.060.629,55 € |

Vida Media (años) 14,85287499

Vida Media (años) 6,119040332

| Bonos Serie PSCD | | |
|------------------|------------------|-------------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 19/07/2026 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2026 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2027 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2027 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2027 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2027 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2028 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2028 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2028 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2028 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2029 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2029 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2029 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2029 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2030 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2030 | 161.160.177,33 € | 839.822,67 € |
| 19/07/2030 | 150.680.410,08 € | 10.479.767,25 € |
| 19/10/2030 | 140.280.949,37 € | 10.399.460,71 € |
| 19/01/2031 | 129.977.827,13 € | 10.303.122,24 € |
| 19/04/2031 | 119.757.816,91 € | 10.220.010,22 € |
| 19/07/2031 | 109.609.722,76 € | 10.148.094,15 € |
| 19/10/2031 | 99.524.678,13 € | 10.085.044,63 € |
| 19/01/2032 | 89.518.088,34 € | 10.006.589,79 € |
| 19/04/2032 | 0,00 € | 89.518.088,34 € |
| Totales | | 162.000.000,00 € |

| Bonos Serie UNICO | | |
|-------------------|------------------|-------------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 19/07/2026 | 167.803.104,44 € | 11.967.340,31 € |
| 19/10/2026 | 155.923.162,09 € | 11.879.942,35 € |
| 19/01/2027 | 144.117.474,81 € | 11.805.687,28 € |
| 19/04/2027 | 132.388.359,16 € | 11.729.115,65 € |
| 19/07/2027 | 120.748.839,68 € | 11.639.519,48 € |
| 19/10/2027 | 109.184.966,78 € | 11.563.872,90 € |
| 19/01/2028 | 97.701.544,38 € | 11.483.422,40 € |
| 19/04/2028 | 86.295.968,50 € | 11.405.575,88 € |
| 19/07/2028 | 75.052.980,38 € | 11.242.988,12 € |
| 19/10/2028 | 63.924.632,64 € | 11.128.347,74 € |
| 19/01/2029 | 52.907.375,89 € | 11.017.256,75 € |
| 19/04/2029 | 41.966.686,42 € | 10.940.689,47 € |
| 19/07/2029 | 31.125.654,50 € | 10.841.031,92 € |
| 19/10/2029 | 20.376.698,35 € | 10.748.956,15 € |
| 19/01/2030 | 9.733.847,84 € | 10.642.850,51 € |
| 19/04/2030 | 0,00 € | 9.733.847,84 € |
| 19/07/2030 | 0,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2030 | 0,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2031 | 0,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2031 | 0,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2031 | 0,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2031 | 0,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2032 | 0,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2032 | 0,00 € | 0,00 € |
| Totales | | 722.150.564,40 € |

Cifras en miles de euros

Tasa de amortización anticipada 10%

Vida Media (años) 10,88239929

| Bonos Serie PSCD | | |
|------------------|------------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2016 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2017 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2017 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2017 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2017 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2018 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2018 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2018 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2018 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2019 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2019 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2019 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2019 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2020 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2020 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2020 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2020 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2021 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2021 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2021 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2021 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2022 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2022 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2022 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2022 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2023 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2023 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2023 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2023 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2024 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2024 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2024 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2024 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2025 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2025 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2025 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2025 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2026 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2026 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |

Vida Media (años) 4,038915995

| Bonos Serie UNICO | | |
|-------------------|------------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2016 | 722.150.564,40 € | 0,00 € |
| 19/01/2017 | 688.124.612,27 € | 34.025.952,13 € |
| 19/04/2017 | 661.438.551,85 € | 26.686.060,42 € |
| 19/07/2017 | 635.350.144,76 € | 26.088.407,09 € |
| 19/10/2017 | 609.844.118,37 € | 25.506.026,39 € |
| 19/01/2018 | 584.909.731,31 € | 24.934.387,06 € |
| 19/04/2018 | 560.529.127,27 € | 24.380.604,04 € |
| 19/07/2018 | 536.691.648,50 € | 23.837.478,77 € |
| 19/10/2018 | 513.378.412,45 € | 23.313.236,05 € |
| 19/01/2019 | 490.576.046,62 € | 22.802.365,83 € |
| 19/04/2019 | 468.272.044,03 € | 22.304.002,59 € |
| 19/07/2019 | 446.454.108,93 € | 21.817.935,10 € |
| 19/10/2019 | 425.108.803,84 € | 21.345.305,09 € |
| 19/01/2020 | 404.237.142,61 € | 20.871.661,23 € |
| 19/04/2020 | 383.824.560,53 € | 20.412.582,08 € |
| 19/07/2020 | 363.876.694,92 € | 19.947.865,61 € |
| 19/10/2020 | 344.379.250,10 € | 19.497.444,82 € |
| 19/01/2021 | 325.304.763,39 € | 19.074.486,71 € |
| 19/04/2021 | 306.637.557,54 € | 18.667.205,85 € |
| 19/07/2021 | 288.368.753,97 € | 18.268.803,57 € |
| 19/10/2021 | 270.496.738,13 € | 17.872.015,84 € |
| 19/01/2022 | 253.000.962,72 € | 17.495.775,41 € |
| 19/04/2022 | 235.867.432,87 € | 17.133.529,85 € |
| 19/07/2022 | 219.108.114,47 € | 16.759.318,40 € |
| 19/10/2022 | 202.697.790,50 € | 16.410.323,97 € |
| 19/01/2023 | 186.627.626,65 € | 16.070.163,85 € |
| 19/04/2023 | 170.894.921,60 € | 15.732.705,05 € |
| 19/07/2023 | 155.525.885,97 € | 15.369.035,63 € |
| 19/10/2023 | 140.504.733,04 € | 15.021.152,93 € |
| 19/01/2024 | 125.811.578,94 € | 14.693.154,10 € |
| 19/04/2024 | 111.423.545,62 € | 14.388.033,32 € |
| 19/07/2024 | 97.334.235,34 € | 14.089.310,28 € |
| 19/10/2024 | 83.532.917,51 € | 13.801.317,83 € |
| 19/01/2025 | 70.032.171,72 € | 13.500.745,79 € |
| 19/04/2025 | 56.809.483,64 € | 13.222.688,08 € |
| 19/07/2025 | 43.870.252,18 € | 12.939.231,46 € |
| 19/10/2025 | 31.192.023,95 € | 12.678.228,23 € |
| 19/01/2026 | 18.776.100,25 € | 12.415.923,70 € |
| 19/04/2026 | 6.618.966,83 € | 12.157.133,42 € |

| | |
|-------------------|-------------|
| Vida Media (años) | 10,88239929 |
|-------------------|-------------|

| | |
|-------------------|-------------|
| Vida Media (años) | 4,038915995 |
|-------------------|-------------|

| Bonos Serie PSCD | | |
|-------------------------|------------------|-------------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 19/07/2026 | 156.708.276,92 € | 5.291.723,08 € |
| 19/10/2026 | 145.033.144,77 € | 11.675.132,15 € |
| 19/01/2027 | 133.575.631,54 € | 11.457.513,23 € |
| 19/04/2027 | 122.333.541,99 € | 11.242.089,55 € |
| 19/07/2027 | 111.315.472,66 € | 11.018.069,33 € |
| 19/10/2027 | 100.502.993,90 € | 10.812.478,76 € |
| 19/01/2028 | 89.896.715,89 € | 10.606.278,01 € |
| 19/04/2028 | 0,00 € | 89.896.715,89 € |
| Totales | | 162.000.000,00 € |

| Bonos Serie UNICO | | |
|--------------------------|------------|-------------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 19/07/2026 | 0,00 € | 6.618.966,83 € |
| 19/10/2026 | 0,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2027 | 0,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2027 | 0,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2027 | 0,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2027 | 0,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2028 | 0,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2028 | 0,00 € | 0,00 € |
| Totales | | 722.150.564,40 € |

Cifras en miles de euros

Tasa de amortización anticipada 15%

Vida Media (años) 8,633272785

Vida Media (años) 2,989027802

| Bonos Serie PSCD | | |
|------------------|-------------------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2016 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2017 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2017 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2017 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2017 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2018 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2018 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2018 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2018 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2019 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2019 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2019 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2019 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2020 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2020 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2020 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2020 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2021 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2021 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2021 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2021 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2022 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2022 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2022 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2022 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2023 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2023 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2023 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2023 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2024 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2024 | 160.533.113,34 € | 1.466.886,66 € |
| 19/07/2024 | 147.259.313,62 € | 13.273.799,72 € |
| 19/10/2024 | 134.419.025,69 € | 12.840.287,93 € |
| 19/01/2025 | 122.015.773,19 € | 12.403.252,50 € |
| 19/04/2025 | 110.018.168,23 € | 11.997.604,96 € |
| 19/07/2025 | 98.423.350,23 € | 11.594.818,00 € |
| 19/10/2025 | 87.200.848,57 € | 11.222.501,66 € |
| 19/01/2026 | 0,00 € | 87.200.848,57 € |
| Totales | 162.000.000,00 € | |

| Bonos Serie UNICO | | |
|-------------------|-------------------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2016 | 722.150.564,40 € | 0,00 € |
| 19/01/2017 | 677.259.167,78 € | 44.891.396,62 € |
| 19/04/2017 | 640.356.614,68 € | 36.902.553,10 € |
| 19/07/2017 | 604.766.864,31 € | 35.589.750,37 € |
| 19/10/2017 | 570.441.769,97 € | 34.325.094,34 € |
| 19/01/2018 | 537.337.784,39 € | 33.103.985,58 € |
| 19/04/2018 | 505.405.556,11 € | 31.932.228,28 € |
| 19/07/2018 | 474.604.334,33 € | 30.801.221,78 € |
| 19/10/2018 | 444.886.404,92 € | 29.717.929,41 € |
| 19/01/2019 | 416.210.880,93 € | 28.675.523,99 € |
| 19/04/2019 | 388.538.939,71 € | 27.671.941,22 € |
| 19/07/2019 | 361.833.112,88 € | 26.705.826,83 € |
| 19/10/2019 | 336.055.887,93 € | 25.777.224,95 € |
| 19/01/2020 | 311.185.274,31 € | 24.870.613,62 € |
| 19/04/2020 | 287.184.552,84 € | 24.000.721,47 € |
| 19/07/2020 | 264.038.219,09 € | 23.146.333,75 € |
| 19/10/2020 | 241.711.557,92 € | 22.326.661,17 € |
| 19/01/2021 | 220.157.631,50 € | 21.553.926,42 € |
| 19/04/2021 | 199.342.360,94 € | 20.815.270,56 € |
| 19/07/2021 | 179.239.351,94 € | 20.103.009,00 € |
| 19/10/2021 | 159.830.241,96 € | 19.409.109,98 € |
| 19/01/2022 | 141.078.383,89 € | 18.751.858,07 € |
| 19/04/2022 | 122.954.543,55 € | 18.123.840,34 € |
| 19/07/2022 | 105.456.193,82 € | 17.498.349,73 € |
| 19/10/2022 | 88.544.018,56 € | 16.912.175,26 € |
| 19/01/2023 | 72.195.928,20 € | 16.348.090,36 € |
| 19/04/2023 | 56.396.573,57 € | 15.799.354,63 € |
| 19/07/2023 | 41.160.025,44 € | 15.236.548,13 € |
| 19/10/2023 | 26.458.484,87 € | 14.701.540,57 € |
| 19/01/2024 | 12.260.703,47 € | 14.197.781,40 € |
| 19/04/2024 | 0,00 € | 12.260.703,47 € |
| 19/07/2024 | 0,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2024 | 0,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2025 | 0,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2025 | 0,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2025 | 0,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2025 | 0,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2026 | 0,00 € | 0,00 € |
| Totales | 722.150.564,40 € | |

Cifras en miles de euros

Tasa de amortización anticipada 20%

| | |
|-------------------|-------------|
| Vida Media (años) | 7,141895286 |
|-------------------|-------------|

| | |
|-------------------|-----------|
| Vida Media (años) | 2,3585561 |
|-------------------|-----------|

| Bonos Serie PSCD | | |
|------------------|------------------|-------------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2016 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2017 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2017 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2017 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2017 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2018 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2018 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2018 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2018 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2019 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2019 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2019 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2019 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2020 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2020 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2020 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2020 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2021 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2021 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2021 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2021 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2022 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2022 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2022 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2022 | 162.000.000,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2023 | 151.877.910,94 € | 10.122.089,06 € |
| 19/04/2023 | 137.266.882,27 € | 14.611.028,67 € |
| 19/07/2023 | 123.356.721,14 € | 13.910.161,13 € |
| 19/10/2023 | 110.105.691,91 € | 13.251.029,23 € |
| 19/01/2024 | 97.469.653,78 € | 12.636.038,13 € |
| 19/04/2024 | 85.403.181,50 € | 12.066.472,28 € |
| 19/07/2024 | 0,00 € | 85.403.181,50 € |
| Totales | | 162.000.000,00 € |

| Bonos Serie UNICO | | |
|-------------------|------------------|-------------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2016 | 722.150.564,40 € | 0,00 € |
| 19/01/2017 | 666.424.376,53 € | 55.726.187,87 € |
| 19/04/2017 | 619.577.786,87 € | 46.846.589,66 € |
| 19/07/2017 | 574.998.680,05 € | 44.579.106,82 € |
| 19/10/2017 | 532.578.276,77 € | 42.420.403,28 € |
| 19/01/2018 | 492.212.712,95 € | 40.365.563,82 € |
| 19/04/2018 | 453.795.702,41 € | 38.417.010,54 € |
| 19/07/2018 | 417.233.013,76 € | 36.562.688,65 € |
| 19/10/2018 | 382.426.634,85 € | 34.806.378,91 € |
| 19/01/2019 | 349.288.491,70 € | 33.138.143,15 € |
| 19/04/2019 | 317.735.444,76 € | 31.553.046,94 € |
| 19/07/2019 | 287.688.409,62 € | 30.047.035,14 € |
| 19/10/2019 | 259.070.806,60 € | 28.617.603,02 € |
| 19/01/2020 | 231.823.999,98 € | 27.246.806,62 € |
| 19/04/2020 | 205.876.732,35 € | 25.947.267,63 € |
| 19/07/2020 | 181.181.146,71 € | 24.695.585,64 € |
| 19/10/2020 | 157.671.986,60 € | 23.509.160,11 € |
| 19/01/2021 | 135.273.733,64 € | 22.398.252,96 € |
| 19/04/2021 | 113.925.743,98 € | 21.347.989,66 € |
| 19/07/2021 | 93.576.812,35 € | 20.348.931,63 € |
| 19/10/2021 | 74.185.335,58 € | 19.391.476,77 € |
| 19/01/2022 | 55.692.817,35 € | 18.492.518,23 € |
| 19/04/2022 | 38.049.724,65 € | 17.643.092,70 € |
| 19/07/2022 | 21.234.611,74 € | 16.815.112,91 € |
| 19/10/2022 | 5.190.221,31 € | 16.044.390,43 € |
| 19/01/2023 | 0,00 € | 5.190.221,31 € |
| 19/04/2023 | 0,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2023 | 0,00 € | 0,00 € |
| 19/10/2023 | 0,00 € | 0,00 € |
| 19/01/2024 | 0,00 € | 0,00 € |
| 19/04/2024 | 0,00 € | 0,00 € |
| 19/07/2024 | 0,00 € | 0,00 € |
| Totales | | 722.150.564,40 € |

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 1,52 %, el vencimiento final aproximado del mismo se estima para la Fecha de pago de 19/10/2042. No obstante lo anterior, no existe garantía de que no se pueda producir alguno de los supuestos de liquidación anticipada que se recogen en el Folleto de Emisión durante el próximo ejercicio.

8. Otra información de los activos y pasivos

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

9. Informe sobre el cumplimiento de las reglas de funcionamiento del fondo

ACTIVOS SUBYACENTES

NIVELES DE MOROSIDAD Y FALLIDOS

| 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 2. Activos Morosos por otras razones | 3 | | 1 | | 0,01 | | 0 | |
| TOTAL MOROSOS | | | 1 | | 0,01 | | 0 | FOLLETO INFORMATIVO MODULO ADICIONAL 3.3.4 |
| 3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 4. Activos Fallidos por otras razones | 18 | | 0 | | 0 | | 0 | |
| TOTAL FALLIDOS | | | 0 | | 0 | | 0 | FOLLETO INFORMATIVO NOTA DE VALORES APARTADO 4.1.10 |

RENEGOCIACIÓN DE LOS ACTIVOS

| LÍMITE A LA RENEGOCIACIÓN | | |
|-------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| | DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN | LIMITE ACTUAL |
| NOVACIONES DE TIPO DE INTERÉS | El margen medio resultante no fuera inferior a 65 puntos básicos, bonificaciones incluidas | 0,680% |
| FECHA FINALIZACIÓN | 30/11/2058 | 30/11/2058 |

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

FECHAS DE PAGO

| | | |
|-------------------------------------------------|-------------------|------------------------------------|
| Frecuencia de pago de cupón | TRIMESTRAL | |
| Fechas de pago de cupón (o siguiente Día Hábil) | 19 | ENERO ABRIL JULIO OCTUBRE |

| | | |
|---------------------------------|------------|------------------------------------------|
| Anterior Fecha de Pago de Cupón | 19/10/2016 | |
| Anterior Fecha de Determinación | 07/10/2016 | 7 días hábiles antes de la Fecha de Pago |
| Próxima Fecha de Pago | 19/01/2017 | |

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 ÚNICO | EUR 3M | 0,30 % | 17/10/2016 | -0,311 % | 0,000% |
| PRÉSTAMO SUBORDINADO FONDO DE RESERVA | EUR 3M | 0,65 % | 17/10/2016 | -0,311 % | 0,339% |
| PRÉSTAMO SUBORDINADO GASTOS INICIALES | EUR 3M | 0,65 % | 17/10/2016 | -0,311 % | 0,339% |

* Euribor 3M más un margen, fijado 2 Días Hábiles antes de la Anterior Fecha de Pago

INFORMACIÓN ADICIONAL

| | |
|----------------------------------|----------------------|
| CÓDIGO LEI | 959800W8ZQBYLBF7Y832 |
| Original Legal Entity Identifier | |

| | |
|-------------|------------------|
| | BLOOMBERG TICKER |
| TRAMO ÚNICO | ABANC 1 |

CONTRAPARTIDAS

| CONTRAPARTIDA | ENTIDAD | DENOMINACIÓN ACTUAL ENTIDAD |
|--------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| <i>Agente de Pagos</i> | BANCO SANTANDER, S.A. | BANCO SANTANDER, S.A. |
| <i>Depositario Cuenta Tesorería</i> | BANCO SANTANDER, S.A. | BANCO SANTANDER, S.A. |
| <i>Contrapartida Swap</i> | <i>NO APLICA</i> | <i>NO APLICA</i> |
| <i>Depositario Garantía Swap</i> | <i>NO APLICA</i> | <i>NO APLICA</i> |
| <i>Administrador</i> | ABANCA CORPORACIÓN BANCARIA, S.A. | ABANCA CORPORACIÓN BANCARIA, S.A. |
| <i>Depositario Reserva Commingling</i> | <i>NO APLICA</i> | <i>NO APLICA</i> |
| <i>Back up Servicer</i> | <i>NO APLICA</i> | <i>NO APLICA</i> |
| <i>Acreditante Línea Liquidez</i> | <i>NO APLICA</i> | <i>NO APLICA</i> |
| <i>Depositario Garantía Línea Liquidez</i> | <i>NO APLICA</i> | <i>NO APLICA</i> |
| <i>Avalista</i> | <i>NO APLICA</i> | <i>NO APLICA</i> |

ACCIONES CORRECTIVAS

CONCLUIDAS

| ACCIÓN | FECHA | ENTIDAD DEPOSITARIA |
|--------|-------|---------------------|
| N/P | | |

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 | | |
| STANDARD & POOR'S DBRS | A- | N/A | 60 | Naturales |
| | A- | N/A | 30 | Naturales |

| RATING CONTRAPARTIDA | | | | | |
|-----------------------|-------------------------|------------------------|-------------|------------------|-------------------|
| ENTIDAD CONTRAPARTIDA | AGENCIA DE CALIFICACIÓN | RATING MÍNIMO EXIGIBLE | | TRIGGER ACTIVADO | PLAZO SUBSANACIÓN |
| | | Largo plazo | Corto plazo | | |
| BANCO SANTANDER, S.A. | STANDARD & POOR'S | A- | A-2 | NO | N/P |
| | DBRS | A | R-1 (Low) | NO | N/P |

ADMINISTRADOR

| CONDICIONES DOCUMENTACIÓN | | | | |
|---------------------------|------------------------|-------------|-------------------|---------------------|
| AGENCIA DE CALIFICACIÓN | RATING MÍNIMO EXIGIBLE | | PLAZO ACTUACIONES | HÁBILES / NATURALES |
| | Largo plazo | Corto plazo | | |
| STANDARD & POOR'S DBRS | N/A | N/A | N/A | N/A |
| | BBB (Low) | N/A | 30 | Naturales |

| RATING CONTRAPARTIDA | | | | | |
|-----------------------------------|---------------------------|------------------------|-------------|------------------|-------------------|
| ENTIDAD CONTRAPARTIDA | AGENCIA DE CALIFICACIÓN | RATING MÍNIMO EXIGIBLE | | TRIGGER ACTIVADO | PLAZO SUBSANACIÓN |
| | | Largo plazo | Corto plazo | | |
| ABANCA CORPORACIÓN BANCARIA, S.A. | STANDARD & POOR'S DBRS | B+ | B | NO | N/P |
| | | N/A | N/A | SI | N/P |

*** NOTAS**

DBRS: Trigger no detonado. La valoración interna realizada por DBRS a ABANCA CORPORACIÓN BANCARIA, indica que su rating es superior al establecido como "trigger".

PROCESOS A EFECTUAR

ACTUACIONES EN CAMINO

Sin actuaciones pendientes.



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

HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización

S.05.4

Denominación Fondo: HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización

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 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 | 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 | 7003 | 7006 | 7009 | 7002 | 1 | 7006 | 7009 | 0,01 | 7012 | 7015 | 0 | |
| 2. Activos Morosos por otras razones | 7004 | 7007 | 7010 | | | 7007 | 7010 | | 7013 | 7016 | | |
| Total Morosos | 7005 | 7008 | 7011 | | 1 | 7008 | 7011 | 0,01 | 7014 | 7017 | 0 | 7018 |
| | | | | | | | | | | | | FOLLETO INFORMA TIVO.MOD ULO ADICIONA L.3.3.4 |
| 3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a | 7021 | 7024 | 7027 | 7020 | 0 | 7024 | 7027 | 0 | 7030 | 7033 | 0 | |
| 4. Activos Fallidos por otras razones | 7022 | 7025 | 7028 | | 0 | 7025 | 7028 | 0 | 7031 | 7034 | 0 | |
| Total Fallidos | 7023 | 7026 | 7029 | | 0 | 7026 | 7029 | 0 | 7032 | 7035 | 0 | 7036 |
| | | | | | | | | | | | | FOLLETO INFORMA TIVO.NOT A DE VALORES. APARTAD. O.4.1.10 |

| 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 |

Denominación Fondo: HT Abanca RMBS I, Fondo de Titulización

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 | Límite | % Actual | Última Fecha Pago | Referencia Folleto |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|----------|-------------------|---------------------------------------------------|
| Amortización secuencial: series | | 0854 | 0858 | 1858 | 2858 |
| Diferimiento/postergamiento Intereses: series | | 0855 | 0859 | 1859 | 2859 |
| No Reducción del Fondo de Reserva | | 0856 | 0860 | 1860 | 2860 |
| a) Que el importe a que ascienda la suma del Saldo Vivo de los Activos en morosidad con más de noventa (90) días de retraso en el pago de importes vencidos y que no tengan la consideración de Activos Fallidos (los ?Activos Morosos?), fuera superior al | | 1,15 | 0 | 0,01 | 3. ESTRUCTURA Y TESORERÍA (3.4.2) pag.121 Folleto |
| OTROS TRIGGERS | | 0857 | 0861 | 1861 | 2861 |

Cuadro de texto libre

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento



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 HT Abanca RMBS I, F.T. correspondientes al ejercicio comprendido entre el 20 de mayo de 2016 (fecha de constitución) y 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 I 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