

**Informe de Auditoría Independiente**

**AyT Cédulas Cajas Global, Fondo de Titulización de Activos  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio anual terminado  
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 AyT Cédulas Cajas Global, Fondo de Titulización de Activos:

### **Informe sobre las cuentas anuales**

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de AyT Cédulas Cajas Global, Fondo de Titulización de Activos, 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 terminado en dicha fecha.

### *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 AyT Cédulas Cajas Global, Fondo de Titulización de Activos, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la nota 2.a de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

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

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Sociedad Gestora, 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 AyT Cédulas Cajas Global, Fondo de Titulización de Activos a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Gestora 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 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.

**AUDITORES**  
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

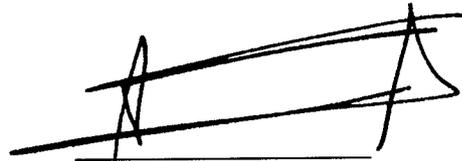
ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/20799  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

19 de abril de 2017

ERNST & YOUNG, S.L.  
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el Nº S0530)



Roberto Diez Cerrato

**AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, F.T.A.**

# **AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

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
  - 1.2. Memoria

Anexo I
2. INFORME DE GESTIÓN
3. FORMULACIÓN
4. ANEXO II

**1. CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 DE  
AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**1.1 BALANCE DE SITUACIÓN, CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS,  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Y ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS  
RECONOCIDOS DEL EJERCICIO 2016**

## AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balance de situación al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Nota	Miles de euros	
		2016	2015
<b>ACTIVO</b>			
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>10.395.000</b>	<b>16.201.014</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	<b>6</b>	<b>10.395.000</b>	<b>16.201.014</b>
1. Activos titulizados		10.395.000	16.201.014
Cédulas hipotecarias		10.395.000	16.201.014
2. Derivados		-	-
3. Otros activos financieros		-	-
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>III. Otros activos no corrientes</b>		-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>6.497.789</b>	<b>9.539.660</b>
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	<b>6</b>	<b>6.035.834</b>	<b>8.865.627</b>
1. Activos titulizados		6.035.834	8.865.627
Cédulas hipotecarias		5.810.000	8.470.000
Intereses y gastos devengados no vencidos		225.834	395.627
Intereses vencidos e impagados		-	-
2. Derivados		-	-
3. Otros activos financieros		-	-
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>		-	-
1. Comisiones		-	-
2. Otros		-	-
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>7</b>	<b>461.955</b>	<b>674.033</b>
1. Tesorería		461.955	674.033
2. Otros activos líquidos equivalentes		-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>16.892.788</b>	<b>25.740.674</b>

## AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balance de situación al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Nota	Miles de euros	
		2016	2015
<b>PASIVO</b>			
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>10.582.377</b>	<b>16.666.801</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>		-	-
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	<b>8</b>	<b>10.582.377</b>	<b>16.666.801</b>
1. Obligaciones y otros valores emitidos		10.395.000	16.205.000
Series no subordinadas		10.395.000	16.205.000
2. Deudas con entidades de crédito		187.377	461.801
Crédito línea de liquidez		187.377	461.837
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(30)	(36)
3. Derivados		-	-
4. Otros pasivos financieros		-	-
Otros		-	-
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>6.310.411</b>	<b>9.073.873</b>
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>		-	-
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	<b>8</b>	<b>6.310.256</b>	<b>9.073.697</b>
1. Obligaciones y otros valores emitidos		6.032.938	8.856.692
Series no subordinadas		5.810.000	8.470.000
Intereses y gastos devengados no vencidos		222.938	386.692
2. Deudas con entidades de crédito		274.692	212.545
Crédito línea de liquidez		274.430	212.108
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(7)	(7)
Intereses y gastos devengados no vencidos		266	441
Intereses vencidos e impagados		3	3
3. Derivados		-	-
4. Otros pasivos financieros		2.625	4.460
Acreedores y otras cuentas a pagar		153	131
Otros		2.472	4.329
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>	<b>10</b>	<b>156</b>	<b>176</b>
1. Comisiones		156	176
Comisión variable		162	184
Corrección de valor por repercusión de pérdidas (-)		(6)	(8)
2. Otros		-	-
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		-	-
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>		-	-
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>		-	-
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b><u>16.892.788</u></b>	<b><u>25.740.674</u></b>

## AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Nota	Miles de euros	
		2016	2015
1. Intereses y rendimientos asimilados	6	627.453	858.215
Activos titulizados		626.162	856.912
Otros activos financieros		1.291	1.303
2. Intereses y cargas asimilados	8	(625.620)	(855.600)
Obligaciones y otros valores emitidos		(624.330)	(854.280)
Deudas con entidades de crédito		-	(35)
Otros pasivos financieros		(1.290)	(1.285)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)		-	-
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>		<b>1.833</b>	<b>2.615</b>
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
5. Diferencias de cambio (neto)		-	-
6. Otros ingresos de explotación		14	-
7. Otros gastos de explotación		(1.846)	(2.614)
Servicios exteriores		(859)	(1.212)
Servicios de profesionales independientes		(1)	(1)
Servicios bancarios y similares	8.3	(838)	(1.198)
Publicidad y propaganda		(2)	(1)
Otros servicios		(18)	(12)
Tributos		(2)	-
Otros gastos de gestión corriente		(985)	(1.402)
Comisión de la sociedad gestora		-	-
Comisión administrador		-	-
Comisión variable	10	(983)	(1.402)
Otros gastos		(2)	-
8. Deterioro de activos financieros (neto)		-	-
9. Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	10	(1)	(1)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
12. Impuesto sobre beneficios		-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

## AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota	Miles de euros	
	2016	2015
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>29</b>	<b>(1.393)</b>
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	2.105	1.407
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	791.970	887.908
1.2 Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	(789.865)	(886.501)
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	-	325
1.8 Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	-	(325)
1.9 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	(2.018)	(2.786)
2.1 Comisión sociedad gestora	-	-
2.2 Comisión administrador	-	-
2.3 Comisión agente financiero/pagos	-	-
2.4 Comisión variable	(1.002)	(1.485)
2.5 Otras comisiones	(1.016)	(1.301)
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	(58)	(14)
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	(58)	(14)
3.6 Otros cobros de explotación	-	-
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN</b>	<b>(212.107)</b>	<b>(436.353)</b>
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	-	-
6.1 Cobros por amortización de activos titulizados	8.470.000	5.095.000
6.2 Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	-	-
6.3 Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	-	-
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	(8.470.000)	(5.095.000)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(212.107)	(436.353)
7.1 Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito	-	-
7.2 Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito	(212.107)	(436.353)
7.3 Pagos a Administraciones Públicas	-	-
7.4 Otros cobros y pagos	-	-
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>(212.078)</b>	<b>(437.746)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	674.033	1.111.781
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	461.955	674.033

## AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Miles de euros	
	2016	2015
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 período	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
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	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
3.1. Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del período	-	-
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	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## **1.2. MEMORIA DEL EJERCICIO 2016**

## AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

### 1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

AyT Cédulas Cajas Global, Fondo de Titulización de Activos (en adelante el Fondo), se constituyó mediante escritura pública el 12 de diciembre de 2005, agrupando inicialmente un total de 69 Cédulas hipotecarias por un valor nominal total de 5.400.000 miles de euros distribuidas en tres series (Serie I, Serie II y Serie III).

Desde la fecha de constitución han sido emitidas nuevas series agrupando, a su vez, nuevas Cédulas hipotecarias (ver detalle en Nota 6).

Con fecha 5 de diciembre de 2005 la Comisión Nacional del Mercado de Valores verificó y registró el folleto informativo de constitución del Fondo y de emisión de los Bonos.

Con fecha 9 de enero de 2013 la Sociedad Gestora procedió a modificar la Escritura de Constitución del Fondo a los efectos de:

- (i) introducir la posibilidad de que el Fondo plantee opciones de amortización anticipada de los Bonos que puedan ser ejercitadas de forma voluntaria por los bonistas en las condiciones que se determinen en cada caso, teniendo en cuenta que en todo caso la amortización anticipada será voluntaria, manteniéndose todos los derechos de los bonistas que no acudan a la misma (ver Nota 8).

En el supuesto de que en la fecha de amortización parcial (o en su caso total) de las Cédulas hipotecarias de las series correspondientes, cualquiera de los Emisores incumpliera por cualquier causa, total o parcialmente, sus obligaciones de pago y siempre que dicha situación no fuese subsanada en el siguiente día hábil, o por cualquier circunstancia los fondos disponibles en la fecha de amortización anticipada no fueran suficientes, se cancelará la opción de amortización anticipada correspondiente, devolviéndose los importes satisfechos a los emisores y manteniéndose las condiciones iniciales de las Cédulas hipotecarias y los Bonos de la serie correspondiente.

- (ii) establecer la posibilidad de sustituir la disposición automática de las Líneas de Liquidez en caso de descenso de la calificación crediticia de una Entidad Acreditante por una garantía suficiente de un tercero (ver Nota 8.3).

El Fondo constituye un patrimonio separado y abierto carente de personalidad jurídica, que está integrado en cuanto a su activo, principalmente, por las Cédulas hipotecarias de todas las series que agrupa y, en cuanto a su pasivo, principalmente, por los Bonos de las distintas series emitidos en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

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

- En todo caso, en la fecha de vencimiento legal del Fondo, es decir, cuando se cumplan tres años desde la fecha de vencimiento final de la serie cuya fecha de vencimiento final sea la más tardía de las series emitidas por el Fondo;
- Una vez se haya liquidado el Fondo, hecho que tendrá lugar:
  - cuando todos los Activos y/o todos los Bonos de todas las series hayan sido íntegramente amortizados;
  - cuando, a juicio de la Sociedad Gestora, concurren circunstancias excepcionales que hagan imposible, o de extrema dificultad, el mantenimiento del equilibrio financiero del Fondo;
  - cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con alguno de los valores emitidos o, en su caso, con algún crédito no subordinado o se prevea que se va a producir;
  - cuando como consecuencia de una modificación adversa de la normativa fiscal aplicable al Fondo, resultara imposible el mantenimiento del equilibrio financiero del Fondo;
  - en el supuesto previsto en el artículo 19 del Real Decreto 926/1998, que establece la obligación de liquidar anticipadamente el Fondo en el caso de que hubieran transcurrido cuatro meses desde que tuviera lugar un evento determinante de la sustitución forzosa de la Sociedad Gestora, por ser ésta declarada en suspensión de pagos o quiebra, sin que se hubiese encontrado una nueva sociedad gestora dispuesta a encargarse del Fondo;
  - cuando se cumplan dos años y medio desde la fecha de vencimiento final de la serie con la fecha de vencimiento final más tardía que se emita al amparo del Fondo;

- en caso de que alguna de las Entidades de calificación no confirmase como definitivas, antes del inicio del período de suscripción de la(s) primera(s) serie(s) que se emita(n) al amparo del programa, las calificaciones asignadas con carácter provisional por ella a dicha(s) serie(s).

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 ha recibido una comisión de administración por un importe conjunto de 3.026 miles de euros, para las veintiséis series en vigor al cierre del ejercicio 2010, fecha en la que se emitió la última serie. Esta comisión ha sido pagada en la fecha de desembolso de cada serie, de una sola vez para toda la vida de la operación.

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 flujos 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).

Asimismo, dado que, por la propia actividad del Fondo, su duración está sujeta al comportamiento de cada cédula hipotecaria en cuanto a su amortización, constituyendo por ello tanto los Activos titulizados como los Bonos de Titulización de Activos instrumentos con calendarios inciertos de amortización, la clasificación entre activo y pasivo corriente y no corriente y los cuadros de vencimiento se ha ejecutado bajo la hipótesis de inexistencia de amortizaciones anticipadas.

Como consecuencia de la liquidación de la Serie II, XI y XXIII, no ha sido confeccionado el estado S05 de la mencionada serie.

Adicionalmente en el Anexo I se incluyen los balances de situación al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios de cada una de las series emitidas.

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.

Las cuentas anuales del ejercicio 2016 han sido 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.

Para estas estimaciones se sigue y aplica lo establecido por la Circular 2/2010, de 20 de abril de la C.N.M.V.

c) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior. La información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2015 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2016 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2015.

Durante el ejercicio 2016 se ha publicado 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, que desarrolla el contenido, forma y demás condiciones de elaboración y publicación de las obligaciones de información financiera y contable que establece la Ley 5/2015, de 27 de abril, y deroga la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV y sus sucesivas modificaciones.

En este sentido, la información correspondiente al ejercicio 2015, que fue formulada aplicando el marco normativo de información financiera existente en ese momento (Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV), ha sido adaptada para su presentación, a efectos comparativos, de acuerdo con el nuevo marco normativo de información financiera aplicado en la formulación de las presentes cuentas anuales (Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV).

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 2015, 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 contable no tiene como 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.

##### 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”.
- 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 clasifican, 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”.
- 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 y 2015 no difiere significativamente de sus correspondientes valores en libros a dichas fechas.

d) 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.

e) 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 difieren 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.

f) 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.

g) Repercusión de pérdidas

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al apartado i) 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.

h) 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 los ejercicios 2016 y 2015 se han 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.

i) 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.

j) 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; entendiéndose 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.

k) 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:

- Los ingresos y gastos que, según lo requerido por las normas de valoración, deban imputarse directamente al balance.
- Las transferencias realizadas, en su caso, a la cuenta de pérdidas y ganancias, según lo dispuesto en las normas de valoración adoptadas.
- El efecto impositivo correspondiente, en su caso, a los apartados a) y b) anteriores.
- 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.

l) 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

Tal y como se indica en el apartado 2 c) anterior, la aplicación del nuevo marco normativo de información financiera, no ha supuesto cambios de criterios contables significativos respecto a los aplicados en el ejercicio 2015.

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. Los gestores del Fondo tienen establecidos mecanismos para identificar y gestionar dicho riesgo.

El Fondo no presenta exposición a riesgo de tipo de interés a la fecha de referencia de las cuentas anuales al estar la mayoría de las series a tipo fijo, y para el resto de las mismas el riesgo queda minimizado porque el tipo de referencia (Euribor 3 meses) de sus activos y pasivos es el mismo.

- 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.

## 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 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 de los ejercicios 2016 y 2015:

	Miles de euros	
	2016	2015
Activos titulizados	16.430.833	25.066.641
Tesorería y otros	461.955	674.033
Total riesgo	<u>16.892.788</u>	<u>25.740.674</u>

## 6.      **ACTIVOS FINANCIEROS A LARGO Y CORTO PLAZO**

A 31 de diciembre de 2016 la cartera de activos está compuesta por ciento treinta y siete Cédulas hipotecarias nominativas correspondientes a once emisiones emitidas singularmente por distintos emisores.

A continuación se presenta el detalle de los emisores y características principales de las once emisiones realizadas (más cinco ampliaciones realizadas), sin incluir las series vencidas con anterioridad al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente:

Cédulas hipotecarias	Valor nominal de la emisión Serie III	Valor nominal de la emisión serie IV	Valor nominal de la emisión ampliación serie IV (*)	Valor nominal de la emisión serie VI	Valor nominal de la emisión serie VII (*)	Valor nominal de la emisión ampliación serie VII (*)	Valor nominal de la emisión serie VIII	Valor nominal de la emisión serie X
Bilbao Bizkaia Kutxa Aurrezki Kutxa Eta Bahitexea (KutxaBank)	77,778	-	-	-	-	-	-	-
Caixa d'Estalvis de Girona (Caixabank)	32,407	75,000	-	-	50,000	-	-	100,000
Caixa d'Estalvis de Manresa (Catalunya Bank)	95,000	-	-	-	-	-	-	-
Caixa d'Estalvis de Sabadell (Grupo BBVA)	46,667	100,000	-	-	100,000	-	125,000	100,000
Caixa d'Estalvis del Penedès (Banco Mare Nostrum)	103,704	-	-	-	-	-	-	-
Caixa d'Estalvis Laietana (Bankia)	51,852	-	-	200,000	-	-	150,000	200,000
Caixa de Aforros de Ourense, Vigo e Pontevedra (NCG Banco)	-	100,000	-	200,000	-	-	-	-
Caja de Ahorros Provincial de Guadalajara (Caixa Bank)	5,185	-	-	-	-	-	10,000	-
Caja de Ahorros Comarcal de Manlleu (Grupo BBVA)	25,926	-	-	-	-	-	-	-
Caja de Ahorros de Asturias (Liberbank)	32,407	-	-	-	-	-	300,000	-
Caja de Ahorros de Castilla la Mancha (Liberbank)	-	-	-	-	100,000	-	300,000	150,000
Caja de Ahorros de Galicia (NCG Banco)	129,629	-	-	100,000	-	200,000	250,000	100,000
Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón (Banco Grupo Cajatres)	-	50,000	-	-	50,000	-	-	-
Caja de Ahorros de la Rioja (Bankia)	-	-	-	-	-	-	50,000	-
Caja de Ahorros de Murcia (Banco Mare Nostrum)	-	-	-	-	-	-	200,000	-
Caja de Ahorros de Santander y Cantabria (Liberbank)	77,778	-	-	-	-	-	75,000	-
Caja de Ahorros de Vitoria y Álava (KutxaBank)	-	-	-	-	-	-	150,000	-
Caja de Ahorros del Mediterráneo (Grupo Banco Sabadell)	194,444	155,000	-	300,000	-	-	-	100,000
Caja de Ahorros Municipal de Burgos (CaixaBank)	25,926	-	-	100,000	-	-	-	-
Caja de Ahorros San Fernando de Huelva, Jerez y Sevilla-Cajasol (CaixaBank)	77,778	-	-	-	-	-	100,000	-
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ávila (Bankia)	64,815	-	-	-	50,000	-	50,000	125,000
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba- Cajasur (KutxaBank)	77,778	200,000	-	-	-	-	-	-
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Guipúzcoa y San Sebastián (KutxaBank)	18,889	-	-	-	-	150,000	-	150,000
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ontinyent	-	-	-	25,000	-	-	-	-
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia (Bankia)	-	100,000	-	50,000	-	-	-	-
Caja de Ahorros y Monte Piedad del Círculo Católico de Obreros de Burgos (Ibercaja)	19,444	-	-	75,000	-	-	50,000	75,000
Caja España de Inversiones, Caja de Ahorros y Monte de Piedad (Banco Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria)	100,000	-	-	-	-	-	100,000	100,000
Caja General de Ahorros de Canarias (Bankia)	25,926	-	-	200,000	-	-	-	200,000
Caja General de Ahorros de Granada (Banco Mare Nostrum)	25,926	100,000	-	-	-	-	-	-
Caja Insular de Ahorros de Canarias (Bankia)	38,889	80,000	-	-	-	-	-	-
Ibercaja	-	-	-	150,000	100,000	-	100,000	-
Monte de Piedad y Caja General de Ahorros de Badajoz (Banco Grupo Cajatres)	-	-	-	-	-	-	120,000	-
Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera (Unicaja)	51,852	90,000	145,000	100,000	100,000	100,000	100,000	200,000
	<u>1,400,000</u>	<u>1,050,000</u>	<u>145,000</u>	<u>1,500,000</u>	<u>550,000</u>	<u>450,000</u>	<u>2,230,000</u>	<u>1,600,000</u>

(\*) Cédulas Hipotecarias con prima.

Cédulas hipotecarias	Valor nominal de la emisión serie XII	Valor nominal de la emisión serie XIII	Valor nominal de la emisión serie XIV	Valor nominal de la emisión serie XVI	Valor nominal de la emisión ampliación serie XVI (*)	Valor nominal de la emisión 2ª ampliación serie XVI (*)	Valor nominal de la emisión 3ª ampliación serie XVI (*)
Bilbao Bizkaia Kutxa Aurrezki Kutxa Eta Bahitexea (KutxaBank)	300,000	-	-	-	-	-	-
Caixa d'Estalvis de Sabadell (Grupo BBVA)	-	100,000	100,000	-	-	-	-
Caixa de Aforros de Ourense, Vigo e Pontevedra - Caixanova (NCG Banco)	-	200,000	50,000	-	-	-	-
Caja Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares (Sa Nostra) (Banco Mare Nostrum)	-	100,000	-	-	-	200,000	80,000
Caja de Ahorros Comarcal de Manlleu (Grupo BBVA)	50,000	-	-	-	-	-	-
Caja de Ahorros de Asturias (Liberbank)	300,000	200,000	-	-	-	-	-
Caja de Ahorros de Castilla la Mancha (Liberbank)	200,000	-	-	-	-	-	-
Caja de Ahorros de Galicia (NCG Banco)	50,000	-	-	-	-	-	-
Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón (Banco Grupo Cajatres)	-	50,000	-	120,000	-	-	-
Caja de Ahorros de Murcia (Banco Mare Nostrum)	300,000	-	-	200,000	100,000	-	-
Caja de Ahorros de Santander y Cantabria (Liberbank)	-	-	-	-	-	-	-
Caja de Ahorros de Vitoria y Álava (Kutxabank)	150,000	-	-	-	-	-	-
Caja de Ahorros del Mediterráneo (Banco CAM)	-	-	-	300,000	-	-	-
Caja de Ahorros Municipal de Burgos (CaixaBank)	-	100,000	-	-	-	-	-
Caja de Ahorros San Fernando de Huelva, Jerez y Sevilla - Cajasol (CaixaBank)	100,000	-	-	-	200,000	-	-
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ávila (Bankia)	-	130,000	-	-	-	-	-
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra (CaixaBank)	-	-	-	150,000	100,000	-	-
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia (Bankia)	-	100,000	50,000	-	-	-	160,000
Caja de Ahorros y Monte Piedad del Círculo Católico de Obreros de Burgos (Banco Grupo Cajatres)	-	25,000	25,000	-	-	-	-
Caja España de Inversiones, Caja de Ahorros y Monte de Piedad (Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria)	-	100,000	-	-	-	-	-
Caja General de Ahorros de Canarias (CaixaBank)	150,000	150,000	-	150,000	100,000	-	-
Caja General de Ahorros de Granada (Banco Mare Nostrum)	-	100,000	-	200,000	-	-	-
Caja Insular de Ahorros de Canarias (Bankia)	-	-	-	-	-	-	-
Caja Provincial de Ahorros de Jaén (Unicaja)	-	50,000	-	-	-	-	-
Ibercaja	-	-	-	-	-	-	-
Monte de Piedad y Caja General de Ahorros de Badajoz (Banco Grupo Cajatres)	-	90,000	-	-	-	-	-
Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera (Unicaja) (Unicaja)	200,000	50,000	200,000	250,000	-	-	-
Caja de Ahorros de Extremadura (Liberbank)	200,000	-	-	-	-	-	100,000
Caja de Ahorros de Salamanca y Soria - Cajaduero (Banco Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria)	-	-	-	200,000	-	-	-
Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante - Bancaja (Bankia)	-	-	-	-	-	-	200,000
	<u>2,000,000</u>	<u>1,545,000</u>	<u>425,000</u>	<u>1,570,000</u>	<u>500,000</u>	<u>200,000</u>	<u>540,000</u>

(\*) Cédulas Hipotecarias con prima.

	CARTERA DE ACTIVOS	EMISIÓN **	PRECIO DE SUSCRIPCIÓN/ PRECIO DE ADQUISICIÓN	TIPOS DE INTERÉS	PAGO DE INTERESES
Global Serie III	Veintitrés Cédulas Hipotecarias nominativas con vencimiento a diecisiete años	12 de diciembre de 2005	Tanto el precio de suscripción por la Entidad Cedente como el precio de adquisición de todas las Cédulas Hipotecarias de la Serie III por el Fondo serán equivalente al 100% de su valor nominal.	El tipo de interés ordinario fijo de las Cédulas Hipotecarias de la Serie III será equivalente al resultado de añadir un diferencial del 0,00369% al Tipo de Interés Nominal Fijo de los Bonos de la Serie III.	Los intereses de las Cédulas Hipotecarias de la Serie III serán pagaderos anualmente en la fecha en que se cumplan un año de la fecha de emisión de las Cédulas Hipotecarias de la Serie III.
Global Serie IV	Diez Cédulas Hipotecarias nominativas con vencimiento a doce años	20 de febrero de 2006	Tanto el precio de suscripción por la Entidad Cedente como el precio de adquisición de todas las Cédulas Hipotecarias de la Serie IV por el Fondo serán equivalente al 100% de su valor nominal.	El tipo de interés ordinario variable de las Cédulas Hipotecarias de la Serie IV será equivalente al resultado de añadir un diferencial del 0,01434% al Tipo de Interés Nominal Variable de los Bonos de la Serie IV.	Los intereses de las Cédulas Hipotecarias de la Serie IV serán pagaderos trimestralmente en cada fecha en que se cumplan tres meses de la fecha de emisión de las Cédulas Hipotecarias de la Serie IV.
Ampliación Global Serie IV	Una Cédula Hipotecaria nominativa con vencimiento en febrero de 2018	5 de diciembre de 2007	Tanto el precio de suscripción por la Entidad Cedente como el precio de adquisición de todas las Cédulas Hipotecarias de la Ampliación de la Serie IV por el Fondo serán equivalente al 98,994895% de su valor nominal.	El tipo de interés ordinario variable de las Cédulas Hipotecarias de la Ampliación de la Serie IV será equivalente al resultado de añadir un diferencial del 0,0277621% al Tipo de Interés Nominal Variable de los Bonos de la Ampliación de la Serie IV.	Los intereses de las Cédulas Hipotecarias de la Ampliación de las Serie IV serán pagaderos trimestralmente en cada fecha en que se cumplan tres meses desde el 20 de febrero de 2006 hasta la fecha de vencimiento de las mismas, es decir, el 20 de febrero de 2018.
Global Serie VI	Once Cédulas Hipotecarias nominativas con vencimiento a quince años	22 de marzo de 2006	Tanto el precio de suscripción por la Entidad Cedente como el precio de adquisición de todas las Cédulas Hipotecarias de la Serie VI por el Fondo serán equivalente al 100% de su valor nominal.	El tipo de interés ordinario fijo de las Cédulas Hipotecarias de la Serie VI será equivalente al 4,00459%, resultado de añadir un diferencial del 0,00459% al Tipo de Interés Nominal Fijo de los Bonos de la Serie VI.	Los intereses de las Cédulas Hipotecarias de la Serie VI, que se devengarán desde el 22 de marzo de 2006, resultarán pagaderos cada año en los sucesivos aniversarios de la fecha de emisión de las Cédulas Hipotecarias de la Serie VI hasta la fecha de vencimiento de las mismas.
Global Serie VII	Siete Cédulas Hipotecarias nominativas con vencimiento a once años	26 de mayo de 2006	Tanto el precio de suscripción por la Entidad Cedente como el precio de adquisición de todas las Cédulas Hipotecarias de la Serie VII por el Fondo será equivalente al 99,81% de su valor nominal.	El tipo de interés ordinario variable de las Cédulas Hipotecarias de la Serie VII será equivalente al resultado de añadir un diferencial del 0,01571% al Tipo de Interés Nominal Variable de los Bonos de la Serie VII.	Los intereses de las Cédulas Hipotecarias de la Serie VII serán pagaderos trimestralmente en cada fecha en que se cumplan tres meses desde el 24 de mayo de 2006 hasta la fecha de vencimiento de las mismas. Excepcionalmente, el primer periodo de devengo de intereses de las Cédulas Hipotecarias de la Serie VII incluirá los días transcurridos entre el 28 de mayo de 2006 y el 24 de agosto de 2006. Las Cédulas Hipotecarias de la Serie VII no devengarán intereses en el periodo comprendido entre la fecha de su emisión (el 26 de mayo de 2006) y el 28 de mayo de 2006.
Ampliación Global Serie VII(*)	Tres Cédulas Hipotecarias nominativas con vencimiento en mayo de 2017	23 de octubre de 2006	Tanto el precio de suscripción por la Entidad Cedente como el precio de adquisición de todas las Cédulas Hipotecarias de la Ampliación de la Serie VII por el Fondo será equivalente al 100,214293% de su valor nominal.	El tipo de interés ordinario variable de las Cédulas Hipotecarias de la Ampliación de la Serie VII será equivalente al resultado de añadir un diferencial del 0,01571% al Tipo de Interés Nominal Variable de los Bonos de la Ampliación de la Serie VII.	Los intereses de las Cédulas Hipotecarias de la Ampliación de la Serie VII serán pagaderos trimestralmente los días 24 de febrero, mayo, agosto y noviembre hasta la fecha de vencimiento de las mismas *.
Global Serie VIII	Diecisiete Cédulas Hipotecarias nominativas con vencimiento a doce años	9 de junio de 2006	Tanto el precio de suscripción por la Entidad Cedente como el precio de adquisición de todas las Cédulas Hipotecarias de la Serie VIII por el Fondo será equivalente al 100% de su valor nominal.	El tipo de interés ordinario fijo de las Cédulas Hipotecarias de la Serie VIII será equivalente al 4,254532%, resultado de añadir un diferencial del 0,004532% al Tipo de Interés Nominal Fijo de los Bonos de la Serie VIII.	Los intereses de las Cédulas Hipotecarias de la Serie VIII serán pagaderos cada año en los sucesivos aniversarios del 12 de junio de 2006, hasta su vencimiento. Las Cédulas Hipotecarias de la Serie VIII no devengarán intereses en el periodo comprendido entre la fecha de su emisión (el 9 de junio de 2006) y el 12 de junio de 2006.
Global Serie X	Doce Cédulas Hipotecarias nominativas con vencimiento a diecisiete años	23 de octubre de 2006	Tanto el precio de suscripción por la Entidad Cedente como el precio de adquisición de todas las Cédulas Hipotecarias de la Serie X por el Fondo será equivalente al 100% de su valor nominal.	El tipo de interés ordinario fijo de las Cédulas Hipotecarias de la Serie X será equivalente al 4,2544275%, resultado de añadir un diferencial del 0,0044275% al Tipo de Interés Nominal Fijo de los Bonos de la Serie X.	Los intereses de las Cédulas Hipotecarias de la Serie X serán pagaderos cada año en los sucesivos aniversarios del 23 de octubre de 2006, hasta su vencimiento.
Global Serie XII	Once Cédulas Hipotecarias nominativas con vencimiento a diez años	16 de marzo de 2007	Tanto el precio de suscripción por la Entidad Cedente como el precio de adquisición de todas las Cédulas Hipotecarias de la Serie XII por el Fondo será equivalente al 100% de su valor nominal.	El tipo de interés ordinario fijo de las Cédulas Hipotecarias de la Serie XII será equivalente al 4,004320%, resultado de añadir un diferencial del 0,004320% al Tipo de Interés Nominal Fijo de los Bonos de la Serie XII.	Los intereses de las Cédulas Hipotecarias de la Serie XII serán pagaderos cada año en los sucesivos aniversarios del 19 de marzo de 2007, hasta su vencimiento, es decir, el 19 de marzo de 2017.
Global Serie XIII	Quince Cédulas Hipotecarias nominativas con vencimiento a veinte años	23 de mayo de 2007	Tanto el precio de suscripción por la Entidad Cedente como el precio de adquisición de todas las Cédulas Hipotecarias de la Serie XIII por el Fondo será equivalente al 100% de su valor nominal.	El tipo de interés ordinario fijo de las Cédulas Hipotecarias de la Serie XIII será equivalente al 4,7520311%, resultado de añadir un diferencial del 0,00520311% al Tipo de Interés Nominal Fijo de los Bonos de la Serie XIII.	Los intereses de las Cédulas Hipotecarias de la Serie XIII serán pagaderos cada año en los sucesivos aniversarios del 23 de mayo de 2007, hasta su vencimiento, es decir, el 23 de mayo de 2027.
Global Serie XIV	Cinco Cédulas Hipotecarias nominativas con vencimiento a doce años	23 de mayo de 2007	Tanto el precio de suscripción por la Entidad Cedente como el precio de adquisición de todas las Cédulas Hipotecarias de la Serie XIV por el Fondo será equivalente al 100% de su valor nominal.	El tipo de interés ordinario variable de las Cédulas Hipotecarias de la Serie XIV será equivalente al resultado de añadir un diferencial del 0,018602% al Tipo de Interés Nominal Variable de los Bonos de la Serie XIV.	Los intereses de las Cédulas Hipotecarias de la Serie XIV serán pagaderos trimestralmente en cada fecha en que se cumplan tres meses desde el 22 de mayo de 2007 hasta la fecha de vencimiento de las mismas, es decir, el 22 de mayo de 2019.
Global Serie XVI	Ocho Cédulas Hipotecarias nominativas con vencimiento a diez años	19 de octubre de 2007	Tanto el precio de suscripción por la Entidad Cedente como el precio de adquisición de todas las Cédulas Hipotecarias de la Serie XVI por el Fondo será equivalente al 100% de su valor nominal.	El tipo de interés ordinario variable de las Cédulas Hipotecarias de la Serie XVI será equivalente al resultado de añadir un diferencial del 0,015% al Tipo de Interés Nominal Variable de los Bonos de la Serie XVI.	Los intereses de las Cédulas Hipotecarias de la Serie XVI serán pagaderos trimestralmente en cada fecha en que se cumplan tres meses desde el 21 de octubre de 2007 hasta la fecha de vencimiento de las mismas, es decir, el 11 de octubre de 2017.

	CARTERA DE ACTIVOS	EMISIÓN **	PRECIO DE SUSCRIPCIÓN/ PRECIO DE ADQUISICIÓN	TIPOS DE INTERÉS	PAGO DE INTERESES
Ampliación Global Serie XVI	Cuatro Cédulas Hipotecarias nominativas con vencimiento en octubre de 2017.	16 de abril de 2008	Tanto el precio de suscripción por la Entidad Cedente como el precio de adquisición de todas las Cédulas Hipotecarias de la Ampliación de la Serie XVI por el Fondo será equivalente al 99,95% de su valor nominal.	El tipo de interés ordinario variable de las Cédulas Hipotecarias de la Ampliación de la Serie XVI será equivalente al resultado de añadir un diferencial del 0,01849% al Tipo de Interés Nominal Variable de los Bonos de la Serie XVI.	Los intereses de las Cédulas Hipotecarias de la Ampliación de la Serie XVI serán pagaderos trimestralmente en cada fecha en que se cumplan tres meses desde el 21 de octubre de 2007 hasta la fecha de vencimiento de las mismas, es decir, el 21 de octubre de 2017.
2ª Ampliación Global Serie XVI	Una Cédula Hipotecaria nominativa con vencimiento en octubre de 2017.	9 de julio de 2008	Tanto el precio de suscripción por la Entidad Cedente como el precio de adquisición de todas las Cédulas Hipotecarias de la Segunda Ampliación de la Serie XVI por el Fondo será equivalente al 99,99% de su valor nominal.	El tipo de interés ordinario variable de las Cédulas Hipotecarias de la Segunda Ampliación de la Serie XVI será equivalente al resultado de añadir un diferencial del 0,041973% al Tipo de Interés Nominal Variable de los Bonos de la Serie XVI.	Los intereses de las Cédulas Hipotecarias de la Segunda Ampliación de la Serie XVI serán pagaderos trimestralmente en cada fecha en que se cumplan tres meses desde el 21 de abril de 2008 hasta la fecha de vencimiento de las mismas, es decir, el 21 de octubre de 2017.
3ª Ampliación Global Serie XVI	Cuatro Cédulas Hipotecarias nominativas con vencimiento en octubre de 2017.	26 de diciembre de 2008	Tanto el precio de suscripción por la Entidad Cedente como el precio de adquisición de todas las Cédulas Hipotecarias de la Tercera Ampliación de la Serie XVI por el Fondo será equivalente al 99,96% de su valor nominal.	El tipo de interés ordinario variable de las Cédulas Hipotecarias de la Tercera Ampliación de la Serie XVI será equivalente al resultado de añadir un diferencial del 0,041973% al Tipo de Interés Nominal Variable de los Bonos de la Serie XVI.	Los intereses de las Cédulas Hipotecarias de la Tercera Ampliación de la Serie XVI serán pagaderos trimestralmente en cada fecha en que se cumplan tres meses desde el 21 de octubre de 2008 hasta la fecha de vencimiento de las mismas, es decir, el 21 de octubre de 2017.
Global Serie XXV	Cinco Cédulas Hipotecarias nominativas con vencimiento en noviembre de 2019	30 de noviembre de 2009	Tanto el precio de suscripción por la Entidad Cedente como el precio de adquisición de todas las Cédulas Hipotecarias de la Serie XXV por el Fondo será equivalente al 98,185% de su valor nominal.	El tipo de interés ordinario fijo de las Cédulas Hipotecarias de la Serie XXV será equivalente al 4,51063%, resultado de añadir un diferencial del 0,01063% al Tipo de Interés Nominal Fijo de los Bonos de la Serie XXV.	Los intereses de las Cédulas Hipotecarias de la Serie XXV serán pagaderos cada año desde el 30 de noviembre de 2009 hasta la fecha de vencimiento de las mismas, es decir, el 13 de junio de 2019.
(*)	Excepcionalmente, y a los efectos de que los Bonos de la Ampliación de la Serie VII sean fungibles con los Bonos de la Serie VII, los Emisores de las Cédulas Hipotecarias de la Ampliación de la Serie VII abonaron en la fecha de pago que tendrá lugar el 24 de noviembre de 2006, el importe de intereses que hubiesen correspondido si el periodo de devengo de intereses de hubiese iniciado el 24 de agosto de 2006 (es decir, coincidente con el periodo de devengo de intereses correspondiente a las Cédulas Hipotecarias de la Serie VII). Este exceso de intereses se compensa a los Emisores de la Ampliación de la Serie VII a través del precio de suscripción superior a la par.				

Tanto el cobro del principal como de los intereses de las Cédulas hipotecarias están, de acuerdo con el artículo 12 de la Ley 2/1981, especialmente garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por hipoteca sobre todas las que en cualquier momento consten inscritas a favor de los emisores, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial universal de los mismos.

Por su parte, cada uno de los emisores garantizó:

- (i) que es una entidad de crédito debidamente constituida de acuerdo con la legislación vigente y se halla inscrita en el Registro Mercantil;
- (ii) que en ningún momento desde su constitución, se ha encontrado en situación de insolvencia, suspensión de pagos, quiebra o concurso;
- (iii) que cumple con los requisitos establecidos en la Ley 13/1992, de 1 de junio, sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, la Circular 5/1993 del Banco de España, de 26 de marzo, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos de las entidades de crédito y demás normativa aplicable;
- (iv) que sus órganos sociales han adoptado válidamente todos los acuerdos necesarios para la emisión de las Cédulas hipotecarias de cada una de las Series con carácter singular de conformidad con lo dispuesto en estatutos sociales y en la legislación vigente al efecto;
- (v) que las Cédulas hipotecarias han sido válidamente emitidas por cada uno de ellos de acuerdo con la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y el Real Decreto 685/1982, de 17 de marzo, que la desarrolla;
- (vi) que ninguna de las Cédulas hipotecarias emitidas por cada uno de ellos resulta sujeta a carga o gravamen de ningún tipo, sin que exista impedimento alguno para que se puedan ceder al Fondo;
- (vii) que los datos relativos a cada una de las Cédulas hipotecarias emitidas por cada uno de ellos que se incluyen en el Folleto de Emisión reflejan exactamente su situación, son correctos y completos;
- (viii) que la Cédula hipotecaria de cada una de las Series está representada cada una de ellas por un único título nominativo;
- (ix) que los plazos de amortización de las cédulas son los indicados en el cuadro anterior;

- (x) que ninguna persona tiene derechos preferentes sobre el legítimo titular de los Activos titulizados incorporados a las Cédulas hipotecarias emitidas por cada uno de ellos, al cobro de las cantidades derivadas de las mismas;
- (xi) que las Cédulas hipotecarias emitidas por cada uno de ellos constituirán una obligación válida y vinculante de pago para cada uno de ellos, exigible y ejecutable en sus propios términos (salvo por lo que puedan verse afectada por un procedimiento de insolvencia);
- (xii) que las Cédulas hipotecarias emitidas por cada uno de ellos serán libremente transmisibles de conformidad con la legislación aplicable;
- (xiii) que los pagos debidos por cada uno de los Emisores en virtud de las Cédulas hipotecarias emitidas por cada uno de ellos no están sujetos a retención o deducción alguna de naturaleza fiscal;
- (xiv) que no tenían conocimiento de la existencia de litigios de ningún tipo o de ninguna otra circunstancia en relación con las Cédulas hipotecarias que puedan perjudicar su validez o exigibilidad ni existe excepción alguna que cada Emisor pueda oponer al pago de las Cédulas hipotecarias emitidas por cada uno de ellos;
- (xv) que no tenían conocimiento de que exista circunstancia alguna que impida la ejecución de las Cédulas hipotecarias de conformidad con la legislación aplicable.

Las Cédulas hipotecarias serán transmisibles sin necesidad de intervención de fedatario público, de conformidad con la legislación vigente.

El movimiento de los activos titulizados durante los ejercicios 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

Global:

	Miles de euros			
	2016			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Activos titulizados				
Cédulas hipotecarias	24.671.014	-	(8.468.885)	16.202.129
Intereses y gastos devengados no vencidos	395.627	479.781	(649.574)	225.834
Intereses vencidos e impagados	-	2.871	-	2.871
	<u>25.066.641</u>	<u>2.871</u>	<u>(9.118.459)</u>	<u>16.430.834</u>

	Miles de euros			
	2015			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Activos titulizados				
Cédulas hipotecarias	29.764.904	-	(5.093.890)	24.671.014
Intereses y gastos devengados no vencidos	427.733	675.113	(707.097)	395.627
	<u>30.192.637</u>	<u>675.113</u>	<u>(5.800.987)</u>	<u>25.066.641</u>

El desglose por vencimientos de los Activos titulizados, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, en función del vencimiento final de las operaciones, se muestra a continuación:

2016:	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
Activos titulizados	5.810.000	3.425.000	925.000	1.500.000	3.000.000	1.545.000
Intereses y gastos devengados no vencidos	225.834	-	-	-	-	-

2015:	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
Activos titulizados	8.470.000	5.810.000	3.425.000	925.000	4.500.000	1.545.000
Intereses y gastos devengados no vencidos	395.627	-	-	-	-	-

Durante el ejercicio 2016 se han devengado intereses de las Cédulas hipotecarias por importe de 1.038.741 miles de euros (2015: 856.912 miles de euros) de los que, al cierre del ejercicio 2016, 225.834 miles de euros (2015: 395.627 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento, estando registrados en la cuenta de “Activos titulizados– Intereses y gastos devengados no vencidos” del activo corriente del balance de situación a dicha fecha.

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

Durante los ejercicios 2016 y 2015 no se han producido movimientos en las cuentas correctoras por pérdidas por deterioro de la cartera de activos titulizados.

## 7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

Con fecha 21 de diciembre de 2015, con motivo del descenso de la calificación crediticia del anterior Agente Financiero, se procedió a la modificación de la Escritura de Constitución del Fondo, a los efectos de (i) permitir que la Cuenta de Tesorería de cada una de las Series se abra en una entidad (que se denominará la Entidad Depositaria) distinta del Agente Financiero de la Serie correspondiente; (ii) actualizar los criterios aplicables en caso de descenso de la calificación crediticia de la Entidad Acreditante, del Agente Financiero y de la Entidad Depositaria de cada Serie.

En virtud de dicha modificación, la Sociedad Gestora procedió a la suscripción de un nuevo contrato de Prestación de Servicios Financieros con Banco Santander, S.A. y un contrato de Apertura de Cuenta de Tesorería con N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK). Dado lo anterior, la Sociedad Gestora transfirió el saldo de la cuenta de tesorería y de la cuenta de cobros abiertas en Barclays Bank PLC, a una nueva cuenta de Tesorería y a una nueva cuenta de Cobros abiertas en N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK) y Banco Santander, S.A., respectivamente.

El saldo que figura en el balance de situación como cuenta de Tesorería a 31 de diciembre de 2016 y 2015 se corresponde con el efectivo depositado en BNG Bank y Banco Santander, S.A., respectivamente, como materialización de una cuenta de tesorería, que será movilizadora sólo en cada fecha de pago. Esta cuenta devenga un tipo de interés referenciado al Euribor (1 mes) y se liquida el penúltimo domingo anterior a la finalización de cada trimestre natural durante toda la vigencia del Fondo.

El detalle de este epígrafe del activo del balance de situación al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2016	2015
Tesorería	461.955	674.033

El saldo de tesorería engloba dos cuentas, las cuenta de tesorería y la cuenta de cobros, según el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2016	2015
Cuenta de tesorería	461.837	673.944
Cuenta de cobros	118	89
	461.955	674.033

En la cuenta de tesorería de cada una de las series se ingresan las cantidades que recibe la Sociedad Gestora por cuenta del Fondo por los siguientes conceptos:

- (i) los rendimientos producidos por el saldo de la cuenta de tesorería de cada una de las series;
- (ii) los saldos remanentes de la cuenta de cobros de cada una de las series que sean transferidos a la cuenta de tesorería de sus respectivas series tras proceder al abono de las cantidades correspondientes en cada fecha de pago de los Bonos de cada serie;
- (iii) El remanente de la dotación de constitución, gestión y administración de cada una de las Series no afecto a gastos comprometidos;
- (iv) La provisión para gastos extraordinarios, en todo caso a partir de la fecha de vencimiento final de cada una de las Series.

De acuerdo con el contrato de servicios financieros de cada una de las series suscritas, se garantiza, para la cuenta de tesorería, desde el 26 de abril de 2014, un tipo de interés igual al Euribor a un (1) mes. La cuenta de cobros de cada una de las series está remunerada a un tipo garantizado de Euribor a 1 semana menos el 0,15%.

La Sociedad Gestora, atendiendo a la situación de los mercados financieros y con la finalidad de mejorar el rendimiento del Fondo, podrá invertir temporalmente el saldo de la cuenta de tesorería y de cobros de cada una de las series en activos de renta fija por un importe máximo igual al 20% del principal pendiente de amortización de los Bonos de cada una de las series, a un plazo inferior al que restase hasta la fecha de pago inmediatamente siguiente a la fecha en que se efectúe la inversión.

Durante 2016 se han devengado intereses de la “Cuenta de Tesorería” por importe de 1.291 miles de euros (2015: 1.303 miles de euros) de los que al cierre del ejercicio 2016, 0 miles de euros (2015: 0 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento, estando registrados en la cuenta de “Ajustes por periodificaciones” del activo corriente del balance de situación a dicha fecha.

## 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 creación de un programa de emisión de bonos de titulización que se emitirán con cargo al activo del Fondo. Al amparo de dicho programa se realizarán sucesivas emisiones de Bonos, constitutivas cada una de ellas de una Serie. Los flujos de ingresos y pagos de cada una de las Series serán totalmente independientes, no existiendo en ningún caso ningún tipo de subordinación entre las distintas Series. Las distintas Series podrán ser objeto de ampliación mediante la emisión de nuevos Bonos con las mismas características que los de la Serie correspondiente y fungibles con estos.

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, podrá realizar emisiones de Bonos al amparo del Fondo hasta la fecha en que se cumplan 20 años desde la fecha de constitución del Fondo o hasta la acordada entre la Entidad cedente y la Sociedad Gestora (“vida efectiva”) con un vencimiento máximo de 50 años desde la fecha de constitución del Fondo. Podrán realizarse hasta 10 emisiones los tres primeros años y hasta cinco emisiones durante cada uno de los restantes años de vida efectiva con un máximo de 50 Series vivas en cada momento.

El saldo vivo máximo de los Bonos de las distintas Series emitidas al amparo del Programa será de hasta 200.000.000 miles de euros.

Como se detalla en la Nota 1, la Sociedad Gestora procedió a modificar la Escritura de Constitución del Fondo a los efectos de introducir la posibilidad de que el Fondo plantee opciones de amortización anticipada de los Bonos que puedan ser ejercitadas de forma voluntaria por los bonistas en las condiciones que se determinen en cada caso, teniendo en cuenta que en todo caso la amortización anticipada será voluntaria, manteniéndose todos los derechos de los bonistas que no acudan a la misma.

Se muestra a continuación el detalle de los Bonos en circulación al 31 de diciembre de 2016:

	Denominación	Código ISIN	Fecha de emisión de los bonos	Importe nominal de la emisión	Número de tramos	Número de bonos	Importe nominal unitario	Precio de emisión	Interés variable	Interés fijo	Periodicidad de pago de intereses	Fechas de pagos de intereses	Fecha de inicio del devengo de intereses	Amortización	Comisión de aseguramiento
Global Serie II (***)	CCG 3,50% Marzo 2016	ES0312298013	12 de diciembre de 2005	2.000.000.000 euros	1	20.000 Bonos	100.000 euros	100% de su valor nominal	-	3,50%	Anual	14 de marzo de cada año	14 de diciembre de 2005	Los Bonos de la Serie II se amortizarán totalmente, de una sola vez, el 14 de marzo de 2016	0,983% sobre el importe nominal de los Bonos
Ampliación Global Serie II(****)	CCG 3,50% Marzo 2016	ES0312298013	10 de marzo de 2006	1.600.000.000 euros	1	16.000 Bonos	100.000 euros	100% de su valor nominal	-	3,50%	Anual	14 de marzo de cada año	14 de diciembre de 2006	Los Bonos de la Ampliación de la Serie II se amortizarán totalmente, de una sola vez, el día 14 de marzo de 2016	3,106% sobre el importe nominal de los Bonos
Global Serie III	CCG 3,75% Diciembre 2022	ES0312298021	12 de diciembre de 2005	1.400.000.000 euros	1	14.000 Bonos	100.000 euros	100% de su valor nominal	-	3,75%	Anual	14 de diciembre de cada año	14 de diciembre de 2005	Los Bonos de la Serie III se amortizarán totalmente, de una sola vez, el 14 de diciembre de 2022	1,967% sobre el importe nominal de los Bonos
Global Serie IV	CCG FRN Febrero 2018	ES0312298039	20 de febrero de 2006	1.050.000.000 euros	1	10.500 Bonos	100.000 euros	100% de su valor nominal	Euribor a 3 meses + 0,105%	-	Trimestral	22 de febrero, mayo, agosto y noviembre	22 de febrero de 2006	Los Bonos de la Serie IV se amortizarán totalmente, de una sola vez, el día 22 de febrero de 2018	0,1553% sobre el importe nominal de los Bonos
Ampliación Global Serie IV	CCG FRN Febrero 2018	ES0312298039	5 de diciembre de 2007	145.000.000 euros	1	1.450 Bonos	100.000 euros	98,994895% de su valor nominal	Euribor a 3 meses + 0,105%	-	Trimestral	22 de febrero, mayo, agosto y noviembre	22 de noviembre de 2007	Los Bonos de la Ampliación de la Serie IV se amortizarán totalmente, de una sola vez, el día 22 de febrero de 2018	La Entidad Aseguradora de la Ampliación de la Serie IV no recibirá ninguna comisión de aseguramiento
Global Serie VI	CCG 4,00% Marzo 2021	ES0312298054	22 de marzo de 2006	1.500.000.000 euros	1	15.000 Bonos	100.000 euros	100% de su valor nominal	-	4,00%	Anual	24 de marzo de cada año	24 de marzo de 2006	Los Bonos de la Serie VI se amortizarán totalmente, de una sola vez, el día 24 de marzo de 2021	0,83% sobre el importe nominal de los Bonos
Global Serie VII(*)	CCG FRN Mayo 2017	ES0312298062	26 de mayo de 2006	550.000.000 euros	1	5.500 bonos	100.000 euros	99,81% de su valor nominal	Euribor a 3 meses + 0,07%	-	Trimestral	26 de febrero, mayo, agosto y noviembre	30 de mayo de 2006	Los Bonos de la Serie VII se amortizarán totalmente, de una sola vez, el día 26 de mayo de 2017	0,095% sobre el importe nominal de los Bonos
Ampliación Global Serie VII (*)	CCG FRN Mayo 2017	ES0312298062	23 de octubre de 2006	450.000.000 euros	1	4.500 Bonos	100.000 euros	100,214293% de su valor nominal	Euribor a 3 meses + 0,07%	-	Trimestral	26 de febrero, mayo, agosto y noviembre	26 de agosto de 2006 *	Los Bonos de la Ampliación de la Serie VII se amortizarán totalmente, de una sola vez, el día 26 de mayo de 2017	0,0221% sobre el importe nominal de los Bonos
Global Serie VIII	CCG 4,25% Junio 2018	ES0312298070	9 de junio de 2006	2.230.000.000 euros	1	22.300 Bonos	100.000 euros	100% de su valor nominal	-	4,25%	Anual	14 de junio de cada año	14 de junio de 2006	Los Bonos de la Serie VIII se amortizarán totalmente, de una sola vez, el día 14 de junio de 2018	1,41% sobre el importe nominal de los Bonos
Global Serie IX (***)	CCG 3,75% Octubre 2013	ES0312298088	23 de octubre de 2006	1.100.000.000 euros	1	11.000 Bonos	100.000 euros	100% de su valor nominal	-	3,75%	Anual	25 de octubre de cada año	25 de octubre de 2006	Los Bonos de la Serie IX se amortizarán totalmente, de una sola vez, el día 25 de octubre de 2013	1,646% sobre el importe nominal de los Bonos
Ampliación Global Serie IX (***)	CCG 3,75% Octubre 2013	ES0312298088	14 de marzo de 2007	200.000.000 euros	1	2.000 Bonos	100.000 euros	99,0148% de su valor nominal	-	3,75%	Anual	25 de octubre de cada año	25 de octubre de 2007	Los Bonos de la Ampliación de la Serie IX se amortizarán totalmente, de una sola vez, el día 25 de octubre de 2013	La Entidad Aseguradora de la Ampliación de la Serie IX no recibirá ninguna comisión de aseguramiento.
Global Serie X	CCG 4,25% Octubre 2023	ES0312298096	23 de octubre de 2006	1.600.000.000 euros	1	16.000 Bonos	100.000 euros	100% de su valor nominal	-	4,25%	Anual	25 de octubre de cada año	25 de octubre de 2006	Los Bonos de la Serie X se amortizarán totalmente, de una sola vez, el día 25 de octubre de 2023	0,661% sobre el importe nominal de los Bonos
Global Serie XI (****)	CCG 4,00% Diciembre 2016	ES0312298104	18 de diciembre de 2006	2.275.000.000 euros	1	22.750 Bonos	100.000 euros	100% de su valor nominal	-	4,00%	Anual	20 de diciembre de cada año	20 de diciembre de 2006	Los Bonos de la Serie XI se amortizarán totalmente, de una sola vez, el día 20 de diciembre de 2016	0,443% sobre el importe nominal de los Bonos
Ampliación Global Serie XI (****)	CCG 4,00% Diciembre 2016	ES0312298104	25 de julio de 2007	300.000.000 euros	1	3.000 Bonos	100.000 euros	100% de su valor nominal	-	4,00%	Anual	20 de diciembre de cada año	20 de diciembre de 2006	Los Bonos de la Ampliación de la Serie XI se amortizarán totalmente, de una sola vez, el día 20 de diciembre de 2016	La Entidad Aseguradora de la Ampliación de la Serie XI no recibirá ninguna comisión de aseguramiento.
Global Serie XII	CCG 4,00% Marzo 2017	ES0312298112	16 de marzo de 2007	2.000.000.000 euros	1	20.000 Bonos	100.000 euros	100% de su valor nominal	-	4,00%	Anual	21 de marzo de cada año	21 de marzo de 2007	Los Bonos de la Serie XII se amortizarán totalmente, de una sola vez, el día 21 de marzo de 2017	1,948% sobre el importe nominal asegurado

	Denominación	Código ISIN	Fecha de emisión de los bonos	Importe nominal de la emisión	Número de tramos	Número de bonos	Importe nominal unitario	Precio de emisión	Interés variable	Interés fijo	Periodicidad de pago de intereses	Fechas de pagos de intereses	Fecha de inicio del devengo de intereses	Amortización	Comisión de aseguramiento
Global Serie XIII	CCG 4,75% Mayo 2027	ES0312298120	23 de mayo de 2007	1.545.000.000 euros	1	15.450 Bonos	100.000 euros	100% de su valor nominal	-	4,75%	Anual	25 de mayo de cada año	25 de mayo de 2007	Los Bonos de la Serie XIII se amortizarán totalmente, de una sola vez, el día 25 de mayo de 2027	0,487% sobre el importe nominal asegurado
Global Serie XIV	CCG FRN Mayo 2019	ES0312298138	23 de mayo de 2007	425.000.000 euros	1	4.250 Bonos	100.000 euros	100% de su valor nominal	Euribor a 3 meses + 0,075%	-	Trimestral	24 de febrero, mayo, agosto y noviembre	24 de mayo de 2007	Los Bonos de la Serie XIV se amortizarán totalmente, de una sola vez, el día 24 de mayo de 2019	0,09113% sobre el importe nominal asegurado
Global Serie XVI	CCG FRN Octubre 2017	ES0312298153	19 de octubre de 2007	1.570.000.000 euros	1	15.700 Bonos	100.000 euros	100% de su valor nominal	Euribor a 3 meses + 0,15%	-	Trimestral	23 de enero, abril, julio y octubre	23 de octubre de 2007	Los Bonos de la Serie XVI se amortizarán totalmente, de una sola vez, el día 23 de octubre de 2017	Los Emisores de la Serie XVI no recibirán ninguna comisión de aseguramiento
Ampliación Global Serie XVI	CCG FRN Octubre 2017	ES0312298153	16 de abril de 2008	500.000.000 euros	1	5.000 Bonos	100.000 euros	99,94% de su valor nominal	Euribor a 3 meses + 0,15%	-	Trimestral	23 de enero, abril, julio y octubre	23 de enero de 2008	Los Bonos de la Serie XVI se amortizarán totalmente, de una sola vez, el día 23 de octubre de 2017	Los Emisores de la Serie XVI no recibirán ninguna comisión de aseguramiento
2ª Ampliación Global Serie XVI	CCG FRN Octubre 2017	ES0312298153	9 de julio de 2008	200.000.000 euros	1	2.000 Bonos	100.000 euros	99,99% de su valor nominal	Euribor a 3 meses + 0,15%	-	Trimestral	23 de enero, abril, julio y octubre	23 de abril de 2008	Los Bonos de la Serie XVI se amortizarán totalmente, de una sola vez, el día 23 de octubre de 2017	Los Emisores de la Serie XVI no recibirán ninguna comisión de aseguramiento
3ª Ampliación Global Serie XVI	CCG FRN Octubre 2017	ES0312298153	26 de diciembre de 2008	540.000.000 euros	1	5.400 Bonos	100.000 euros	99,96% de su valor nominal	Euribor a 3 meses + 0,15%	-	Trimestral	23 de enero, abril, julio y octubre	23 de octubre de 2008	Los Bonos de la Serie XVI se amortizarán totalmente, de una sola vez, el día 23 de octubre de 2017	Los Emisores de la Serie XVI no recibirán ninguna comisión de aseguramiento
Global Serie XIX (***)	CCG FRN Octubre 2013	ES0312298187	17 de octubre de 2008	4.200.000.000 euros	1	42.000 Bonos	100.000 euros	100% de su valor nominal	Euribor a 3 meses + 0,90%	-	Trimestral	23 de enero, abril, julio y octubre	20 de octubre de 2008	Los Bonos de la Serie XIX se amortizarán totalmente, de una sola vez, el día 23 de octubre de 2013.	Los Emisores de la Serie XIX no recibirán ninguna comisión de aseguramiento
Global Serie XX	CCG FRN Noviembre 2015	ES0312298195	21 de noviembre de 2008	4.105.000.000 euros	1	41.050 Bonos	100.000 euros	100% de su valor nominal	Euribor a 3 meses + 1,20%	-	Trimestral	24 de febrero, mayo, agosto y noviembre	24 de noviembre de 2008	Los Bonos de la Serie XX se amortizarán totalmente, de una sola vez, el día 24 de noviembre de 2015.	Los Emisores de la Serie XX no recibirán ninguna comisión de aseguramiento
Global Serie XXIII (****)	CCG 4,75% Junio 2016	ES0312298229	10 de junio de 2009	2.295.000.000 euros	1	22.950 Bonos	100.000 euros	100% de su valor nominal	-	4,75%	Anual	15 de junio de cada año	15 de junio de 2009	Los Bonos de la Serie XXIII se amortizarán totalmente, de una sola vez, el día 15 de junio de 2016.	Los Emisores de la Serie XXIII no recibirán ninguna comisión de aseguramiento
Global Serie XXIV (****)	CCG 4,25% Julio 2014	ES0312298237	24 de julio de 2009	1.450.000.000 euros	1	14.500 Bonos	100.000 euros	99,20% de su valor nominal	-	4,25%	Anual	29 de julio de cada año	29 de julio de 2009	Los Bonos de la Serie XXIV se amortizarán totalmente, de una sola vez, el día 29 de julio de 2014.	Los Emisores de la Serie XXIV no recibirán ninguna comisión de aseguramiento
Global Serie XXV	CCG 4,5% Diciembre 2019	ES0312298245	30 de noviembre de 2009	500.000.000 euros	1	5.000 Bonos	100.000 euros	98,185% de su valor nominal	-	4,50%	Anual	2 de diciembre de cada año	2 de diciembre de 2009	Los Bonos de la Serie XXV se amortizarán totalmente, de una sola vez, el día 2 de diciembre de 2019.	Los Emisores de la Serie XXV no recibirán ninguna comisión de aseguramiento
Global Serie XXVI	CCG 3,75% Mayo 2015	ES0312298252	21 de mayo de 2010	9.900.000 euros	1	9.900 Bonos	100.000 euros	100% de su valor nominal	-	3,75%	Anual	25 de mayo de cada año	25 de mayo de 2010	Los Bonos de la Serie XXVI se amortizarán totalmente, de una sola vez, el 25 de mayo de 2015.	Los Emisores de la Serie XXVI no recibirán ninguna comisión de aseguramiento

\* Excepcionalmente, y a los efectos de que los Bonos de la Ampliación de la Serie VII sean fungibles con los Bonos de la Serie VII, los Emisores de las Cédulas Hipotecarias de la Ampliación de la Serie VII abonarán en la fecha de pago que tendrá lugar el 24 de noviembre de 2006, el importe de intereses que hubiesen correspondido si el periodo de devengo de los intereses se hubiesen iniciado el 24 de agosto 2006 (es decir, coincidente con el periodo de devengo de intereses correspondiente a las Cédulas Hipotecarias de la Serie VII). Este exceso de intereses se compensa a los Emisores de la Ampliación de la Serie VII a través del precio de suscripción superior a la par

\*\* Las Cédulas fueron emitidas de conformidad con lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y el Real Decreto 685/1982, de 17 de marzo, que la desarrolla.

\*\*\* Los Bonos de la serie IX y de la ampliación realizada de la misma se amortizaron el 23 de octubre de 2013. Los bonos de la serie XIX se amortizaron el 25 de octubre de 2013.

\*\*\*\* Los Bonos de la serie XXIV se amortizaron el día 29 de julio de 2014.

\*\*\*\*\* Los Bonos de las series II y XI y sus ampliaciones se amortizaron el 14 de marzo de 2016. Los Bonos de la serie XIII se amortizaron el 15 de junio de 2016.

Los Bonos de las distintas series se amortizaran en un solo pago a la fecha de vencimiento de los mismos indicada en el cuadro anterior.

Los Bonos están representados por anotaciones en cuenta y están dados de alta en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A., (Iberclear) antiguo Servicio de Compensación y Liquidación de Valores (S.C.L.V.).

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el rating asignado por las agencias de calificación Moody's Investor Service, Standard & Poor's y Fitch a las distintas series, es el siguiente:

	2016			2015		
	MOODY'S	S&P	FITCH	MOODY'S	S&P	FITCH
<u>Serie II</u> (**)	-	-	-	A2	BBB-	BBB+
<u>Serie III</u>	Aa3	BBB+	BBB+	A1	BBB-	BBB+
<u>Serie IV</u>	A1	BBB+	A	A1	BBB-	A
<u>Serie VI</u>	Aa3	BBB+	-	-	-	-
<u>Serie VII</u>	A1	BBB+	A-	A1	BBB-	A-
<u>Serie VIII</u>	A1	BBB+	BBB-	A1	BBB-	BBB-
<u>Serie X</u>	Aa2	BBB+	A-	Aa3	BBB-	A-
<u>Serie XI</u> (**)	A1	BBB+	BBB+	A1	BBB-	BBB+
<u>Serie XII</u>	A2	BBB+	BBB-	A2	BBB-	BBB-
<u>Serie XIII</u>	Aa3	BBB+	BBB+	A1	BBB-	BBB+
<u>Serie XIV</u>	Aa3	BBB+	BBB+	Aa3	BBB-	BBB+
<u>Serie XX</u> (*)	A2	BBB+	BBB+	A2	BBB+	BBB+
<u>Serie XXIII</u> (**)	-	BBB+	-	-	BBB+	-
<u>Serie XXV</u>	A2	BBB+	-	A2	BBB+	-
<u>Serie XXVI</u> (*)	WR	NR	-	WR	NR	-

(\*) Amortizada el 24 de noviembre de 2015 y el 25 de mayo de 2015, respectivamente

(\*\*) Amortizadas el 14 de marzo de 2016 (Serie II y XI) y el 15 de junio de 2016 (Serie XXIII).

La agencia de calificación Standard & Poor's actualizó el rating otorgado a los bonos de cada Serie el 19 de mayo de 2016.

La agencia de calificación Moody's actualizó el rating otorgado a los bonos de cada Serie el 25 de enero y el 2 de junio de 2016 hasta llegar a la situación mostrada en el cuadro anterior.

Los Bonos se encuentran admitidos a cotización en el mercado de la AIAF.

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante el ejercicio 2016 y 2015 a cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

	Tipos medios aplicados	
	2016	2015
Global serie II (*)	-	3,50%
Global serie III	3,75%	3,75%
Global serie IV	0,12%	0,12%
Global serie VI	4,00%	4,00%
Global serie VII	0,09%	0,09%
Global serie VIII	4,25%	4,25%
Global serie X	4,25%	4,25%
Global serie XI (*)	-	4,00%
Global serie XII	4,00%	4,00%
Global serie XIII	4,75%	4,75%
Global serie XIV	0,10%	0,10%
Global serie XVI	0,18%	0,18%
Global serie XXIII (*)	-	4,75%
Global serie XXV	4,50%	4,50%

(\*) Amortizadas el 14 de marzo de 2016 (Serie II y XI) y el 15 de junio de 2016 (Serie XXIII).

Durante el ejercicio 2016 se han devengado intereses de los Bonos de Titulización de Activos por importe de 1.045.358 miles de euros (2015: 854.280 miles de euros) de los que, al cierre del ejercicio 2016, 222.938 miles de euros (2015: 386.692 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 a dicha fecha.

El movimiento habido en los Bonos durante los ejercicios 2016 y 2015 es simétrico al habido en las Cédulas adquiridas, ya que éstos son emitidos para financiar la adquisición de dichas Cédulas.

## 8.2 Otros pasivos financieros

En este epígrafe se registra la provisión de intereses a corto plazo de los bonos por el desfase que existe entre el cobro y el pago de los mismos. El movimiento de estos pasivos financieros durante los ejercicios 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo a 31.12.14	<u>4.881</u>
Altas	-
Bajas	<u>(552)</u>
Saldo a 31.12.15	<u>4.329</u>
Altas	-
Bajas	<u>(1.857)</u>
Saldo a 31.12.16	<u>2.472</u>

## 8.3 Contrato de línea de liquidez

En la fecha de constitución, la Sociedad Gestora, por cuenta y representación del Fondo, suscribió dos líneas de liquidez con el Instituto de Crédito Oficial, siendo sus características las siguientes:

### Línea de Liquidez de Tipo Variable

- El importe máximo disponible individual de la Línea de Liquidez tipo variable será igual a 866.151 miles de euros según el siguiente detalle:

Serie IV	105.997
Serie VII	69.869
Serie XIV	43.921
Serie XVI	248.179

- Las disposiciones de la Línea de Liquidez de Tipo Variable se utilizarán para el pago de los intereses de los Bonos de las Series a tipo de interés nominal variable sin perjuicio de lo dispuesto en el Folleto en relación con el Depósito de cobertura.

Asimismo, dichas disposiciones podrán utilizarse para hacer frente a los gastos de ejecución de las Cédulas hipotecarias de las Series correspondientes, o en su caso para hacer frente a la dotación de la provisión para gastos extraordinarios, así como al pago de la cuota de comisión de disponibilidad correspondiente a cada Serie, pero únicamente en el caso de que se haya producido el impago de una Cédula hipotecaria de las Series correspondientes, todo ello hasta el límite máximo de la cantidad mayor de (i) 600 miles de euros o (ii) el 0,6% del valor nominal de las Cédulas hipotecarias impagadas.

- Para cada fecha de pago trimestral de cada Serie a tipo de interés nominal variable se calculará el “Importe efectivo disponible individual de la Línea de Liquidez tipo variable” aplicable en la siguiente fecha de pago trimestral que equivaldrá a dos años de intereses de los Bonos de dicha Serie por un porcentaje que determinarán las Entidades de calificación.
- La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, pagará a la entidad acreditante en cada fecha de pago trimestral correspondiente a cada Serie y con cargo a los Fondos disponibles de dicha Serie una comisión (la “cuota de comisión de disponibilidad tipo variable”) equivalente al 0,15%, en caso de que el vencimiento de la Serie sea inferior a 10 años o 0,18% en caso de que el vencimiento de la Serie correspondiente sea igual o superior a 10 años, sobre el importe efectivo disponible individual de la Línea de Liquidez tipo variable correspondiente a dicha Serie en la fecha de pago trimestral inmediatamente anterior, más un 0,03% sobre la diferencia entre el importe máximo disponible individual de la Línea de Liquidez tipo variable correspondiente a dicha Serie y el importe efectivo disponible individual de la Línea de Liquidez tipo variable correspondiente a dicha Serie en la fecha de pago trimestral inmediatamente anterior.

Como se detalla en la Nota 1, la Sociedad Gestora procedió a modificar la Escritura de Constitución del Fondo a los efectos de establecer la posibilidad de sustituir la disposición automática de las Líneas de Liquidez en caso de descenso de la calificación crediticia de una Entidad Acreditante por una garantía suficiente de un tercero.

En caso de que el garante correspondiente dejara de contar con la calificación crediticia necesaria para mantener la calificación de los Bonos, la Entidad Acreditante correspondiente deberá realizar la disposición automática en un plazo no superior a catorce (14) días naturales, en todo caso la garantía deberá permanecer plenamente vigente hasta que se realice dicha disposición automática. Para proceder a la sustitución de la disposición automática por la garantía, la Sociedad Gestora deberá obtener la confirmación previa de las Entidades de Calificación de que dicha garantía, tanto por lo que respecta a las condiciones de la misma como a la calificación crediticia del Garante, no afecta a la calificación crediticia de los Bonos.

### Línea de Liquidez de Tipo Fijo

- El importe máximo disponible individual de las líneas de liquidez tipo fijo será igual a 660.836 miles de euros según el siguiente detalle:

Serie III	28.700
Serie VI	38.250
Serie VIII	56.145
Serie X	39.356
Serie XII	48.000
Serie XIII	44.660
Serie XXV	29.520

- Las disposiciones de la Línea de Liquidez de tipo fijo se utilizarán para el pago de los intereses de los Bonos de las Series a tipo de interés nominal fijo sin perjuicio de lo dispuesto en el Folleto en relación con el depósito de cobertura.

Asimismo, dichas disposiciones podrán utilizarse para hacer frente a los gastos de ejecución de las Cédulas hipotecarias de las Series correspondientes, o en su caso para hacer frente a la dotación de la provisión para gastos extraordinarios, así como al pago de la cuota de comisión de disponibilidad correspondiente a cada Serie, pero únicamente en el caso de que se haya producido el impago de una Cédula hipotecaria de las Series correspondientes, todo ello hasta el límite máximo de la cantidad mayor de (i) 600 miles de euros o (ii) el 0,6% del valor nominal de las Cédulas hipotecarias impagadas.

- Para cada fecha de pago anual de cada Serie a tipo de interés nominal fijo se calculará el “Importe efectivo disponible individual de la Línea de Liquidez tipo fijo” aplicable en la siguiente fecha de pago anual que equivaldrá a dos años de intereses de los Bonos de dicha Serie por un porcentaje que determinarán las Entidades de calificación.
- La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, pagará a la Entidad acreditante en cada fecha de pago anual correspondiente a cada Serie a tipo de interés nominal fijo y con cargo a los fondos disponibles de dicha Serie una comisión (la “cuota de comisión de disponibilidad tipo fijo”) equivalente al 0,15%, en caso de que el vencimiento de la Serie sea inferior a 10 años o 0,18% en caso de que el vencimiento de la Serie correspondiente sea igual o superior a 10 años, sobre el importe efectivo disponible individual de la Línea de Liquidez tipo fijo correspondiente a dicha Serie en la fecha de pago anual inmediatamente anterior, más un 0,03% sobre la diferencia entre el importe máximo disponible individual de la Línea de Liquidez fijo correspondiente a dicha Serie y el importe efectivo disponible individual de la Línea de Liquidez fijo correspondiente a dicha Serie en la fecha de pago inmediatamente anterior.

Durante el ejercicio 2016 se han devengado gastos por intereses de la Línea de Liquidez por importe de 474 miles de euros (2015: 35 miles de euros). Asimismo, durante el ejercicio 2016 se han devengado gastos en concepto de comisión de disponibilidad de esta línea de liquidez por importe de 5.509 miles de euros (2015: 1.198 miles de euros) de los que, al cierre del ejercicio 2016, 266 miles de euros (2015: 441 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento, estando registrados en la cuenta “Deudas con entidades de crédito” del pasivo corriente del balance de situación de dicha fecha.

Durante el ejercicio 2016, debido a la liquidación de la serie XX y XXVI se ha producido la amortización de 8.470.000 miles de euros registrados en el epígrafe “Pagos por amortización de préstamos o créditos” del Estado de Flujos de Efectivo (2015: debido a la liquidación de las series XX y XXVI se produjo la amortización de 5.095.000 miles de euros).

En virtud de la modificación de la escritura de constitución que se produjo el 9 de enero de 2013, durante el ejercicio 2014 se procedió a sustituir la disposición automática del Fondo Europeo de Inversiones, de forma parcial en relación con la serie IV, por un importe de 35.700 miles de euros, la serie VI; por un importe de 20.000 miles de euros; la serie VII por un importe de 6.619 miles de euros; la serie VIII por importe de 10.000 miles de euros; la serie X, por importe de 15.000 miles de euros; la serie XI, por un importe de 36.010 miles de euros; la serie XVI, por un importe de 3.441 miles de euros y la serie XXVI, por un importe de 23.230 miles de euros. La Sociedad Gestora ha obtenido la confirmación de las Entidades de calificación de que dichas garantías no afectan a la calificación crediticia de los Bonos de las Series correspondientes. A 31 de diciembre de 2016 no ha habido modificaciones.

Las garantías otorgadas por el Fondo Europeo de Inversiones durante los ejercicios 2016 y 2015 se desglosan a continuación:

	Miles de euros	
	2016	2015
Serie IV	35.700	35.700
Serie VI	20.000	20.000
Serie VII	6.619	6.619
Serie VIII	55.000	55.000
Serie X	15.000	15.000
Serie XII	40.000	40.000
Serie XIV	43.921	43.921
Serie XVI	45.000	45.000
Serie XXV	29.520	29.520
Serie XXVI	-	-
	<u>326.770</u>	<u>326.770</u>

#### 8.4 Depósito de cobertura

En la fecha de constitución, cada uno de los emisores se obligó a depositar a favor del Fondo en una cuenta abierta a favor del mismo una cantidad equivalente a dos años de intereses de las Cédulas hipotecarias emitidas por dicho Emisor e integradas en él cada una de las Series, si se producía cualquiera de las siguientes circunstancias:

- (1) Que en cualquier momento, el ratio de cobertura de dicho emisor fuera inferior al ratio mínimo de cobertura; a estos efectos, se entiende por ratio de cobertura el cociente entre (a) el saldo vivo de los préstamos y créditos hipotecarios del emisor y (b) el saldo vivo de todas las cédulas hipotecarias emitidas por el emisor, y el ratio mínimo de cobertura, 150%.
- (2) Que, no más tarde del día 15 del mes natural, dicho emisor no haya proporcionado a la entidad cedente su ratio de cobertura y ratio mínimo de cobertura relativos al último día del mes natural anterior, así como la información necesaria para su cálculo.

Las características del Depósito de cobertura son las siguientes:

- Se utilizará exclusivamente en caso de que el Emisor afectado incumpla sus obligaciones de pago derivadas de las Cédulas hipotecarias por él emitidas.
- Se destinará al pago de los gastos de ejecución de las Cédulas hipotecarias por él emitidas o a la dotación de la provisión para gastos extraordinarios, al pago del porcentaje de los intereses de los Bonos correspondiente al importe nominal de las Cédulas Hipotecarias emitidas por dicho emisor e integradas en el activo del Fondo, así como al pago de la parte de amortización de principal de los Bonos correspondientes al importe nominal de las Cédulas hipotecarias emitidas por dicho emisor e integradas en el activo del Fondo, pero únicamente en la fecha de vencimiento final de la Serie correspondiente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existe la obligación de depósito de ningún emisor en ninguna de las Series en virtud del contrato de Depósito de cobertura.

## 9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo de los ejercicios 2016 y 2015 se presenta a continuación (miles de euros):

2016

Global

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	8.470.000	8.470.000	8.470.000	8.470.000
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	791.948	998.271	8.096.195	9.457.652
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-

SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	8.470.000	8.470.000	8.470.000	8.470.000
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	789.216	667.668	7.631.225	8.485.713
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

Serie II

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	3.600.000	3.600.000	3.600.000	3.600.000
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	126.115	126.115	1.278.427	1.331.217
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-

SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	3.600.000	3.600.000	3.600.000	3.600.000
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	126.000	-	1.277.260	1.330.000
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

### Serie III

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	52.552	52.552	578.070	578.069
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-
<b>SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO</b>				
	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	52.500	52.500	577.670	577.500
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

### Serie IV

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	234	59.494	202.565	584.925
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-
<b>SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO</b>				
	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	40	59.300	183.179	582.916
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

Las liquidaciones practicadas a los pasivos financieros de la Serie IV durante el ejercicio 2016 han sido:

	22/02/2015	22/05/2015	22/08/2015	22/11/2015	TOTAL PERÍODO (REAL)
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	40	-	-	-	40
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-	-

## Serie VI

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	60.068	60.069	600.688	600.689
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-
<b>SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO</b>				
	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	60.000	60.000	540.000	600.000
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

## Serie VII

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	159	36.485	163.853	377.528
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-
<b>SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO</b>				
	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	-	36.325	167.779	375.871
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

Las liquidaciones practicadas a los pasivos financieros de la Serie VII durante el ejercicio 2015 han sido:

	26/02/2015	27/05/2015	27/08/2015	26/11/2015	TOTAL PERÍODO (REAL)
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-	-

## Serie VIII

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	94.876	94.876	948.760	948.761
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-
<b>SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO</b>				
	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	94.775	94.775	942.350	947.750
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

## Serie X

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	68.071	68.071	680.709	680.709
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-
<b>SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO</b>				
	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	68.000	68.000	680.000	680.000
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

## Serie XI

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	2.575.000	2.575.000	2.575.000	2.575.000
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	103.139	103.139	1.031.388	1.031.386
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-
<b>SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO</b>				
	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	2.575.000	2.575.000	2.575.000	2.575.000
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	103.000	103.000	928.641	1.030.000
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

## Serie XII

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	80.086	80.086	690.836	720.778
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-
<b>SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO</b>				
	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	80.000	80.000	720.000	720.000
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

### Serie XIII

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	73.468	73.468	661.212	661.211
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-
<b>SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO</b>				
	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	73.388	73.388	660.491	660.488
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

### Serie XIV

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	60	17.960	56.515	170.374
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-
<b>SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO</b>				
	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	-	17.880	55.835	169.613
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

Las liquidaciones practicadas a los pasivos financieros de la Serie XIV durante el ejercicio 2016 han sido:

	25/02/2015	25/05/2015	26/08/2015	25/11/2014	TOTAL PERÍODO (REAL)
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-	-

## Serie XVI

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	1374	94.210	304.263	849.781
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-
<b>SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO</b>				
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	725	93.561	337.001	844.268
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

Las liquidaciones practicadas a los pasivos financieros de la Serie XVI durante el ejercicio 2016 han sido:

	23/01/2015	23/04/2015	23/07/2015	23/10/2015	TOTAL PERIODO (REAL)
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	697	28	-	-	725
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-	-

## Serie XXIII

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	2.295.000	2.295.000	2.295.000	2.295.000
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	109.193	109.193	763.651	764.352
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-
<b>SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO</b>				
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	2.295.000	2.295.000	2.295.000	2.295.000
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	109.013	-	763.091	654.075
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

## Serie XXV

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	22.553	22.553	135.258	157.872
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-
<b>SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO</b>				
	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	22.500	22.500	134.929	157.500
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

2015

Global

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	5.090.000	5.090.000	5.090.000	5.090.000
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	887.889	1.259.977	8.068.063	10.221.324
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-
<b>SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO</b>				
	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	5.090.000	5.090.000	5.090.000	5.090.000
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	895.677	1.257.175	7.949.186	10.199.612
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

## Serie II

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	126.115	126.115	1.152.312	1.205.102
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-
<b>SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO</b>				
	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	126.000	126.000	1.151.260	1.204.000
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

## Serie III

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	52.552	52.552	525.518	525.517
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-
<b>SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO</b>				
	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	52.500	52.500	525.170	525.000
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

## Serie IV

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	1.727	59.332	202.331	525.431
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-
<b>SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO</b>				
	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	1.533	59.138	183.139	523.616
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

Las liquidaciones practicadas a los pasivos financieros de la Serie IV durante el ejercicio 2015 han sido:

	22/02/2015	22/05/2015	22/08/2015	22/11/2015	TOTAL PERIODO (REAL)
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	568	452	284	229	1.533
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-	-

## Serie VI

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	60.069	60.069	540.620	540.620
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-
<b>SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO</b>				
	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	60.000	60.000	480.000	540.000
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

## Serie VII

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	1.072	36.386	163.694	341.043
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-
<b>SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO</b>				
	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	913	36.226	167.779	339.546
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

Las liquidaciones practicadas a los pasivos financieros de la Serie VII durante el ejercicio 2015 han sido:

	26/02/2015	27/05/2015	27/08/2015	26/11/2015	TOTAL PERIODO (REAL)
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	386	282	148	97	913
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-	-

## Serie VIII

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	94.876	94.876	853.884	853.885
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-
<b>SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO</b>				
	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	94.775	94.775	847.575	852.975
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

## Serie X

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	68.071	68.071	612.638	612.638
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-
<b>SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO</b>				
	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	68.000	68.000	612.000	612.000
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

## Serie XI

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	103.139	103.139	928.249	928.247
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-
<b>SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO</b>				
	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	103.000	103.000	825.641	927.000
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

## Serie XII

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	80.086	80.086	610.750	640.692
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-
<b>SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO</b>				
	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	80.000	80.000	640.000	640.000
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

## Serie XIII

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	73.468	73.468	587.744	587.743
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-
<b>SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO</b>				
	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	73.388	73.388	587.103	587.100
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

## Serie XIV

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	496	17.911	56.455	152.414
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-
<b>SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO</b>				
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	415	17.831	55.835	151.733
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

Las liquidaciones practicadas a los pasivos financieros de la Serie XIV durante el ejercicio 2015 han sido:

	25/02/2015	25/05/2015	26/08/2015	25/11/2014	TOTAL PERIODO (REAL)
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	169	129	68	49	415
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-	-

## Serie XVI

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	5.753	93.953	302.889	755.571
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-
<b>SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO</b>				
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	5.104	93.305	336.276	750.707
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

Las liquidaciones practicadas a los pasivos financieros de la Serie XVI durante el ejercicio 2015 han sido:

	23/01/2015	23/04/2015	23/07/2015	23/10/2015	TOTAL PERIODO (REAL)
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	1.666	1.440	1.058	940	5.104
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-	-

## Serie XX

### ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO

	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	4.105.000	4.105.000	4.105.000	4.105.000
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	51.448	224.982	577.341	1.575.489
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-

### SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO

	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	4.100.000	4.105.000	4.100.000	4.105.000
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	61.411	224.374	585.276	1.571.235
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

Las liquidaciones practicadas a los pasivos financieros de la Serie XX durante el ejercicio 2015 han sido:

	25/02/2015	25/05/2015	26/08/2015	25/11/2015	TOTAL PERIODO (REAL)
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	13.439	12.665	12.463	12.274	61.411
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-	-

### Serie XXIII

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	109.193	109.193	654.458	655.159
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-
<b>SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO</b>				
	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	109.013	109.013	654.078	654.075
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

### Serie XXIV

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	-	-	-	-
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-
<b>SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO</b>				
	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

## Serie XXV

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	22.533	22.553	112.725	135.319
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-
<b>SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO</b>				
	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	22.500	22.500	112.429	135.000
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

## Serie XXVI

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	990.000	990.000	990.000	990.000
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	37.291	37.291	186.455	186.454
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-
<b>SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO</b>				
	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	37.125	37.125	185.625	185.625
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series.

## 10. AJUSTES POR PERIODIFICACIONES DE PASIVO

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

	Miles de euros	
	2016	2015
Comisiones		
variable- realizada	162	184
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(6)	(8)
Otros	-	-
	<u>156</u>	<u>176</u>

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

- Comisión variable a las entidades cedentes.

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.

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 por 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 y 2015:

	Miles de euros	
	2016	2015
Comisión variable	(983)	(1.402)
Repercusión de otras pérdidas	(1)	(1)

Durante los ejercicios 2016 y 2015 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:

	Miles de euros	
	2016	2015
Comisión variable registrada en balance al inicio del ejercicio	184	268
Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias	1	(1)
Variación de correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(1)	1
Comisión variable devengada	983	1.402
Comisión variable pagada en el ejercicio	(983)	(1.485)
Ajustes por redondeo	-	(1)
Comisión variable registrada en balance al final del ejercicio	<u>162</u>	<u>184</u>

- Durante el ejercicio 2016 el Fondo ha pagado 1.005 miles de euros en concepto de comisión variable, como se detalla en la siguiente tabla:

Serie	Fecha	Importe
Serie IV	23/02/2016	40
Serie IV	22/05/2016	40
Serie IV	24/08/2016	41
Serie IV	23/11/2016	41
Serie VII	26/02/2016	35
Serie VII	26/05/2016	35
Serie VII	26/08/2016	34
Serie VII	26/11/2016	35
Serie XI	21/12/2016	17
Serie XIV	24/02/2016	17
Serie XIV	25/05/2016	17
Serie XIV	24/08/2016	17
Serie XIV	24/11/2016	18
Serie XVI	23/01/2016	139
Serie XVI	23/04/2016	142
Serie XVI	23/07/2016	143
Serie XVI	23/10/2016	144
Serie XXIII	15/06/2016	31
Serie XXV	02/12/2016	18
		<u>1.005</u>

- Durante el ejercicio 2015 el Fondo pagó 1.486 miles de euros en concepto de comisión variable, como se detalla en la siguiente tabla:

Serie	Fecha	Importe
Serie IV	23/02/2015	40
Serie IV	22/05/2015	39
Serie IV	24/08/2015	40
Serie IV	23/11/2015	40
Serie VII	26/02/2015	34
Serie VII	26/05/2015	33
Serie VII	26/08/2015	35
Serie VII	26/11/2015	35
Serie XI	21/12/2015	23
Serie XIV	24/02/2015	17
Serie XIV	25/05/2015	16
Serie XIV	24/08/2015	17
Serie XIV	24/11/2015	17
Serie XVI	23/01/2015	142
Serie XVI	23/04/2015	139
Serie XVI	23/07/2015	141
Serie XVI	23/10/2015	143
Serie XX	24/02/2015	109
Serie XX	25/05/2015	106
Serie XX	24/08/2015	110
Serie XX	24/11/2015	103
Serie XXIII	15/06/2015	41
Serie XXV	02/12/2015	18
Serie XXVI	25/05/2015	48
		1.486

- Comisión del agente financiero (Barclays Bank PLC, Sucursal en España)

Esta comisión, que ascendió a un importe conjunto para todas las Series en vigor de 1.803 miles de euros, fue satisfecha a la fecha de desembolso, en una sola vez para toda la vida de la operación, con cargo a los gastos de constitución.

## 10.1 Movimiento de comisiones

El movimiento de este epígrafe del balance de situación a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	Miles de Euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Repercusión de pérdidas
Saldo al 1 de enero de 2016	-	-	-	184	-
Importes devengados durante el ejercicio 2016	-	-	-	983	-
Pagos realizados por el fondo	-	-	-	(1.005)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>162</b>	<b>-</b>

	Miles de Euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Repercusión de pérdidas
Saldo al 1 de enero de 2015	-	-	-	268	-
Importes devengados durante el ejercicio 2015	-	-	-	1.402	-
Pagos realizados por el fondo	-	-	-	(1.486)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>184</b>	<b>-</b>

## 11. SITUACIÓN FISCAL

El Fondo tiene sujetos a inspección fiscal todos los impuestos que le son de aplicación correspondientes a los cuatro últimos ejercicios. En opinión de los Administradores de su Sociedad Gestora, la posibilidad de que se materialicen pasivos fiscales correspondientes a los ejercicios sujetos a inspección 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.h, en los ejercicios 2016 y 2015 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 los ejercicios 2016 y 2015 el fondo no ha tenido derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2016 han sido de 7 miles de euros (2015: 7 miles de euros), no habiéndose prestado por parte del auditor al Fondo servicios distintos a la auditoría de cuentas anuales.

En la Nota 9 se incluyen las fechas de pago de las liquidaciones intermedias de los ejercicios 2016 y 2015, así como un resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo de los ejercicios 2016 y 2015. Adicionalmente, el periodo medio de pago a proveedores, durante los ejercicios 2016 y 2015, no acumula un aplazamiento superior a la periodicidad del pago (60 días).

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 otro hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las cuentas anuales.

## **ANEXO I**

S.05.1

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.

Estados agregados: SI

Fecha: 31/12/2016

Entidades cedentes de los activos titulizados:

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

**CUADRO A**

Ratios (%)	Situación actual 31/12/2016								Situación cierre anual anterior 31/12/2015								Hipótesis iniciales folleto/escritura							
	Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada		Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada		Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada	
Participaciones hipotecarias	0380	0	0400	0	0420	0	0440	0	1380	0	1400	0	1420	0	1440	0	2380	0	2400	0	2420	0	2440	0
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	0	0401	0	0421	0	0441	0	1381	0	1401	0	1421	0	1441	0	2381	0	2401	0	2421	0	2441	0
Préstamos hipotecarios	0382	0	0402	0	0422	0	0442	0	1382	0	1402	0	1422	0	1442	0	2382	0	2402	0	2422	0	2442	0
Cédulas hipotecarias	0383	0	0403	0	0423	0	0443	0	1383	0	1403	0	1423	0	1443	0	2383	0	2403	0	2423	0	2443	0
Préstamos a promotores	0384	0	0404	0	0424	0	0444	0	1384	0	1404	0	1424	0	1444	0	2384	0	2404	0	2424	0	2444	0
Préstamos a PYMES	0385	0	0405	0	0425	0	0445	0	1385	0	1405	0	1425	0	1445	0	2385	0	2405	0	2425	0	2445	0
Préstamos a empresas	0386	0	0406	0	0426	0	0446	0	1386	0	1406	0	1426	0	1446	0	2386	0	2406	0	2426	0	2446	0
Préstamos corporativos	0387	0	0407	0	0427	0	0447	0	1387	0	1407	0	1427	0	1447	0	2387	0	2407	0	2427	0	2447	0
Cédulas territoriales	0388	0	0408	0	0428	0	0448	0	1388	0	1408	0	1428	0	1448	0	2388	0	2408	0	2428	0	2448	0
Bonos de tesorería	0389	0	0409	0	0429	0	0449	0	1389	0	1409	0	1429	0	1449	0	2389	0	2409	0	2429	0	2449	0
Deuda subordinada	0390	0	0410	0	0430	0	0450	0	1390	0	1410	0	1430	0	1450	0	2390	0	2410	0	2430	0	2450	0
Créditos AAPP	0391	0	0411	0	0431	0	0451	0	1391	0	1411	0	1431	0	1451	0	2391	0	2411	0	2431	0	2451	0
Préstamos consumo	0392	0	0412	0	0432	0	0452	0	1392	0	1412	0	1432	0	1452	0	2392	0	2412	0	2432	0	2452	0
Préstamos automoción	0393	0	0413	0	0433	0	0453	0	1393	0	1413	0	1433	0	1453	0	2393	0	2413	0	2433	0	2453	0
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0394	0	0414	0	0434	0	0454	0	1394	0	1414	0	1434	0	1454	0	2394	0	2414	0	2434	0	2454	0
Cuentas a cobrar	0395	0	0415	0	0435	0	0455	0	1395	0	1415	0	1435	0	1455	0	2395	0	2415	0	2435	0	2455	0
Derechos de crédito futuros	0396	0	0416	0	0436	0	0456	0	1396	0	1416	0	1436	0	1456	0	2396	0	2416	0	2436	0	2456	0
Bonos de titulización	0397	0	0417	0	0437	0	0457	0	1397	0	1417	0	1437	0	1457	0	2397	0	2417	0	2437	0	2457	0
Cédulas internacionalización	0398	0	0418	0	0438	0	0458	0	1398	0	1418	0	1438	0	1458	0	2398	0	2418	0	2438	0	2458	0
Otros	0399	0	0419	0	0439	0	0459	0	1399	0	1419	0	1439	0	1459	0	2399	0	2419	0	2439	0	2459	0

S.05.1

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.

Estados agregados: SI

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								Principal pendiente no vencido	Otros importes		Deuda Total		
			Principal pendiente vencido		Intereses devengados en contabilidad		Intereses interrumpidos en contabilidad		Total							
Hasta 1 mes	0460	0	0467	0	0474	0	0481	0	0488	0	0495	0	0502	0	0509	0
De 1 a 3 meses	0461	0	0468	0	0475	0	0482	0	0489	0	0496	0	0503	0	0510	0
De 3 a 6 meses	0462	0	0469	0	0476	0	0483	0	0490	0	0497	0	0504	0	0511	0
De 6 a 9 meses	0463	0	0470	0	0477	0	0484	0	0491	0	0498	0	0505	0	0512	0
De 9 a 12 meses	0464	0	0471	0	0478	0	0485	0	0492	0	0499	0	0506	0	0513	0
Más de 12 meses	0465	0	0472	0	0479	0	0486	0	0493	0	0500	0	0507	0	0514	0
<b>Total</b>	<b>0466</b>	<b>0</b>	<b>0473</b>	<b>0</b>	<b>0480</b>	<b>0</b>	<b>0487</b>	<b>0</b>	<b>0494</b>	<b>0</b>	<b>0501</b>	<b>0</b>	<b>0508</b>	<b>0</b>	<b>1515</b>	<b>0</b>

Impagados con garantía real (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado								Principal pendiente no vencido	Otros importes		Deuda Total		Valor garantía	Valor Garantía con Tasación > 2 años	% Deuda / v. Tasación				
			Principal pendiente vencido		Intereses devengados en contabilidad		Intereses interrumpidos en contabilidad		Total													
Hasta 1 mes	0515	0	0522	0	0529	0	0536	0	0543	0	0550	0	0557	0	0564	0	0571	0	0578	0	0584	0
De 1 a 3 meses	0516	0	0523	0	0530	0	0537	0	0544	0	0551	0	0558	0	0565	0	0572	0	0579	0	0585	0
De 3 a 6 meses	0517	0	0524	0	0531	0	0538	0	0545	0	0552	0	0559	0	0566	0	0573	0	0580	0	0586	0
De 6 a 9 meses	0518	0	0525	0	0532	0	0539	0	0546	0	0553	0	0560	0	0567	0	0574	0	0581	0	0587	0
De 9 a 12 meses	0519	0	0526	0	0533	0	0540	0	0547	0	0554	0	0561	0	0568	0	0575	0	0582	0	0588	0
Más de 12 meses	0520	0	0527	0	0534	0	0541	0	0548	0	0555	0	0562	0	0569	0	0576	0	0583	0	0589	0
<b>Total</b>	<b>0521</b>	<b>0</b>	<b>0528</b>	<b>0</b>	<b>0535</b>	<b>0</b>	<b>0542</b>	<b>0</b>	<b>0549</b>	<b>0</b>	<b>0556</b>	<b>0</b>	<b>0563</b>	<b>0</b>	<b>0570</b>	<b>0</b>	<b>0577</b>	<b>0</b>			<b>0590</b>	<b>0</b>

S.05.1

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.

Estados agregados: SI

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 05/12/2005	
Inferior a 1 año	0600	5.810.000	1600	8.470.000	2600	0
Entre 1 y 2 años	0601	3.425.000	1601	5.810.000	2601	7.740.000
Entre 2 y 3 años	0602	925.000	1602	3.425.000	2602	750.000
Entre 3 y 4 años	0603	0	1603	0	2603	0
Entre 4 y 5 años	0604	1.500.000	1604	925.000	2604	14.568.000
Entre 5 y 10 años	0605	3.000.000	1605	4.500.000	2605	17.825.000
Superior a 10 años	0606	1.545.000	1606	1.545.000	2606	14.895.000
<b>Total</b>	0607	<b>16.205.000</b>	1607	<b>24.675.000</b>	2607	<b>55.778.000</b>
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	0608	<b>36,63</b>	1608	<b>47,63</b>	2608	<b>146</b>

Antigüedad	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 05/12/2005	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	109,13	1609	98,12	2609	70

S.05.1

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.

Estados agregados: SI

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 cierre anual anterior 31/12/2015				Situación inicial 05/12/2005			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	0620	0	0630	0	1620	0	1630	0	2620	0	2630	0
40% - 60%	0621	0	0631	0	1621	0	1631	0	2621	0	2631	0
60% - 80%	0622	0	0632	0	1622	0	1632	0	2622	0	2632	0
80% - 100%	0623	0	0633	0	1623	0	1633	0	2623	0	2633	0
100% - 120%	0624	0	0634	0	1624	0	1634	0	2624	0	2634	0
120% - 140%	0625	0	0635	0	1625	0	1635	0	2625	0	2635	0
140% - 160%	0626	0	0636	0	1626	0	1636	0	2626	0	2636	0
superior al 160%	0627	0	0637	0	1627	0	1637	0	2627	0	2637	0
<b>Total</b>	0628	<b>0</b>	0638	<b>0</b>	1628	<b>0</b>	1638	<b>0</b>	2628	<b>0</b>	2638	<b>0</b>
<b>Media ponderada (%)</b>			0639	<b>0</b>			1639	<b>0</b>			2639	<b>0</b>

S.05.1

**Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA**

**Denominación del compartimento:**

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

**Estados agregados: SI**

**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 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 05/12/2005	
Tipo de interés medio ponderado	0650	29,63	1650	29,93	2650	44,19
Tipo de interés nominal máximo	0651	29,62	1651	29,71	2651	46,95
Tipo de interés nominal mínimo	0652	29,58	1652	29,67	2652	43,97

S.05.1

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.

Estados agregados: SI

Fecha: 31/12/2016

Entidades cedentes de los activos titulizados:

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

**CUADRO F**

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2016				Situación cierre anual anterior 31/12/2015				Situación inicial 05/12/2005			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Andalucía	0660	23	0683	2.818.333	1660	33	1683	4.341.667	2660	56	2683	7.835.000
Aragón	0661	7	0684	620.000	1661	10	1684	945	2661	17	2684	1.615.000
Asturias	0662	4	0685	832.407	1662	6	1685	1.178.704	2662	12	2685	2.115.000
Baleares	0663	10	0686	1.355.926	1663	15	1686	1.937.963	2663	31	2686	3.975.000
Canarias	0664	3	0687	233.889	1664	6	1687	714.444	2664	14	2687	1.415.000
Cantabria	0665	2	0688	152.778	1665	4	1688	338.889	2665	13	2688	1.710.000
Castilla-León	0666	28	0689	2.406.185	1666	37	1689	2.898.593	2666	70	2689	6.471.000
Castilla La Mancha	0667	6	0690	765.185	1667	8	1690	822.593	2667	15	2690	2.030.000
Cataluña	0668	20	0691	1.959.556	1668	31	1691	3.316.778	2668	71	2691	8.880.000
Ceuta	0669	0	0692	0	1669	0	1692	0	2669	0	2692	0
Extremadura	0670	4	0693	510.000	1670	5	1693	570.000	2670	8	2693	850.000
Galicia	0671	10	0694	1.379.630	1671	14	1694	2.164.815	2671	25	2694	4.150.000
Madrid	0672	4	0695	800.000	1672	5	1695	900.000	2672	13	2695	2.450.000
Melilla	0673	0	0696	0	1673	0	1696	0	2673	0	2696	0
Murcia	0674	0	0697	0	1674	0	1697	0	2674	0	2697	0
Navarra	0675	2	0698	250.000	1675	2	1698	250.000	2675	11	2698	2.315.000
La Rioja	0676	1	0699	50.000	1676	1	1699	50.000	2676	5	2699	187.000
Comunidad Valenciana	0677	0	0700	0	1677	0	1700	0	2677	0	2700	0
País Vasco	0678	13	0701	2.071.111	1678	21	1701	5.189.609	2678	46	2701	9.780.000
<b>Total España</b>	0679	<b>137</b>	0702	<b>16.205.000</b>	1679	<b>198</b>	1702	<b>24.675.000</b>	2679	<b>407</b>	2702	<b>55.778.000</b>
Otros países Unión Europea	0680	0	0703	0	1680	0	1703	0	2680	0	2703	0
Resto	0681	0	0704	0	1681	0	1704	0	2681	0	2704	0
<b>Total general</b>	0682	<b>137</b>	0705	<b>16.205.000</b>	1682	<b>198</b>	1705	<b>24.675.000</b>	2682	<b>407</b>	2705	<b>55.778.000</b>

S.05.1

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.

Estados agregados: SI

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 cierre anual anterior 31/12/2015				Situación inicial 05/12/2005			
	Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	1.011,74			1710	1.011,74			2710	1.019,51		
Sector	0711	1.100	0712		1711	1.100	1712		2711	1.100	2712	

S.05.2

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.

Estados agregados: SI

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**

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2016			Situación cierre anual anterior 31/12/2015			Situación inicial 05/12/2005					
Serie	Denominación serie	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente			
		0720	Nominal unitario (€) 0721	0722	1720	Nominal unitario (€) 1721	1722	2720	Nominal unitario (€) 2721	2722			
ES0312298245	Única	5.000	100.000	500.000	5.000	100.000	500.000	5.000	100.000	500.000			
ES0312298096	Única	16.000	100.000	1.600.000	16.000	100.000	1.600.000	16.000	100.000	1.600.000			
ES0312298021	Única	14.000	100.000	1.400.000	14.000	100.000	1.400.000	14.000	100.000	1.400.000			
ES0312298039	Única	11.950	100.000	1.195.000	11.950	100.000	1.195.000	11.950	100.000	1.195.000			
ES0312298054	Única	15.000	100.000	1.500.000	15.000	100.000	1.500.000	15.000	100.000	1.500.000			
ES0312298062	Única	10.000	100.000	1.000.000	10.000	100.000	1.000.000	10.000	100.000	1.000.000			
ES0312298070	Única	22.300	100.000	2.230.000	22.300	100.000	2.230.000	22.300	100.000	2.230.000			
ES0312298112	Única	20.000	100.000	2.000.000	20.000	100.000	2.000.000	20.000	100.000	2.000.000			
ES0312298120	Única	15.450	100.000	1.545.000	15.450	100.000	1.545.000	15.450	100.000	1.545.000			
ES0312298138	Única	4.250	100.000	425.000	4.250	100.000	425.000	4.250	100.000	425.000			
ES0312298153	Única	28.100	100.000	2.810.000	28.100	100.000	2.810.000	28.100	100.000	2.810.000			
<b>Total</b>		0723	162.050	0724	16.205.000	1723	162.050	1724	16.205.000	2723	162.050	2724	16.205.000

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.

Estados agregados: SI

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**

(miles de euros)			Intereses						Principal pendiente		Total Pendiente	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas					
Serie	Denominación serie	Grado de subordinación	Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses Acumulados	Intereses impagados	Serie devenga Intereses en el periodo	Principal no vencido	Principal impagado	0738	0739					
			0730	0731	0732	0733	0734	0735	0742	0736			0737				
ES0312298062	Única	NS	EURIBOR 3 MESES	0,07	0	0	0	SI	1.000.000	0	1.000.000						
ES0312298138	Única	NS	EURIBOR 3 MESES	0,08	0	0	0	SI	425.000	0	425.000						
ES0312298153	Única	NS	EURIBOR 3 MESES	0,15	0	0	0	SI	2.810.000	0	2.810.000						
ES0312298021	Única	NS	FIJO	0	3,75	2.589	0	SI	1.400.000	0	1.402.589						
ES0312298039	Única	NS	EURIBOR 3 MESES	0,11	0	0	0	SI	1.195.000	0	1.195.000						
ES0312298054	Única	NS	FIJO	0	4	46.521	0	SI	1.500.000	0	1.546.521						
ES0312298245	Única	NS	FIJO	0	4,50	1.849	0	SI	500.000	0	501.849						
ES0312298096	Única	NS	FIJO	0	4,25	12.668	0	SI	1.600.000	0	1.612.668						
ES0312298112	Única	NS	FIJO	0	4	62.685	0	SI	2.000.000	0	2.062.685						
ES0312298120	Única	NS	FIJO	0	4,75	44.435	0	SI	1.545.000	0	1.589.435						
ES0312298070	Única	NS	FIJO	0	4,25	52.191	0	SI	2.230.000	0	2.282.191						
<b>Total</b>						0740	222.938	0741	0	0743	16.205.000	0744	0	0745	16.427.938	0746	0

	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 05/12/2005	
Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	0747	24,75	0748	30	0749	41,12

S.05.2

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.

Estados agregados: SI

Periodo de la declaración: 31/12/2016

Mercados de cotización de los valores emitidos:

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2016								Situación periodo comparativo anterior 31/12/2015							
Serie	Denominación serie	Amortización principal				Intereses				Amortización principal				Intereses			
		Pagos del periodo		Pagos acumulados		Pagos del periodo		Pagos acumulados		Pagos del periodo		Pagos acumulados		Pagos del periodo		Pagos acumulados	
		0750	0751	0752	0753	1750	1751	1752	1753								
ES0312298096	Única	0	0	68.000	680.000	0	0	68.000	612.000								
ES0312298112	Única		0		720.000	0	0	80.000	640.000								
ES0312298120	Única		0		660.488	0	0	73.388	587.103								
ES0312298039	Única	0	0	0	182.985	0	0	1.533	182.945								
ES0312298070	Única		0		947.750	0	0	94.775	852.975								
ES0312298153	Única	0	0	0	337.004	0	0	5.105	336.278								
ES0312298245	Única	0	0	22.500	157.500	0	0	22.500	135.000								
ES0312298021	Única	0	0	52.500	577.500	0	0	52.500	525.000								
ES0312298054	Única		0		600.000	0	0	60.000	540.000								
ES0312298062	Única	0	0	0	167.778	0	0	913	167.778								
ES0312298138	Única	0	0	0	55.837	0	0	416	55.837								
ES0312298104	Única	2.575.000	2.575.000	103.000													
<b>Total</b>		0754	2.575.000	0755	2.575.000	0756	246.000	0757	5.086.842	1754	0	1755	0	1756	459.130	1757	4.634.916

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.

Estados agregados: SI

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 cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 05/12/2005
				0762	0763	0764
ES0312298138	Única	19/06/2015	MDY	Aa3	Aa3	Aaa
ES0312298138	Única	19/05/2016	SYP	BBB+	BBB-	AAA
ES0312298153	Única	10/02/2014	FCH	BBB+	BBB+	AAA
ES0312298153	Única	02/11/2015	MDY	A2	A2	Aaa
ES0312298062	Única	14/08/2014	FCH	A-	A-	AAA
ES0312298062	Única	19/06/2015	MDY	A1	A1	Aaa
ES0312298062	Única	19/05/2016	SYP	BBB+	BBB-	AAA
ES0312298138	Única	14/08/2014	FCH	BBB+	BBB+	AAA
ES0312298153	Única	19/05/2016	SYP	BBB+	BBB-	AAA
ES0312298021	Única	28/05/2015	FCH	BBB+	BBB+	AAA
ES0312298021	Única	02/06/2016	MDY	Aa3	A1	Aaa
ES0312298021	Única	19/05/2016	SYP	BBB+	BBB-	AAA
ES0312298039	Única	14/08/2014	FCH	A	A	AAA
ES0312298039	Única	02/11/2015	MDY	A1	A1	Aaa
ES0312298039	Única	19/05/2016	SYP	BBB+	BBB-	AAA
ES0312298054	Única	19/05/2016	SYP	BBB+	BBB-	AAA
ES0312298054	Única	25/01/2016	MDY	Aa3	A1	Aaa
ES0312298096	Única	25/01/2016	MDY	Aa2	Aa3	Aaa
ES0312298096	Única	19/05/2016	SYP	BBB+	BBB-	AAA
ES0312298112	Única	10/02/2014	FCH	BBB-	BBB-	AAA
ES0312298112	Única	02/11/2015	MDY	A2	A2	Aaa
ES0312298112	Única	19/05/2016	SYP	BBB+	BBB-	AAA
ES0312298120	Única	28/05/2015	FCH	BBB+	BBB+	AAA
ES0312298245	Única	02/11/2015	MDY	A2	A2	Aaa
ES0312298245	Única	19/05/2016	SYP	BBB+	BBB+	AAA
ES0312298120	Única	02/06/2016	MDY	Aa3	A1	Aaa

**AyT Cédulas Cajas Global, FTA**

ES0312298096	Única	28/05/2015	FCH	A-	A-	AAA
ES0312298120	Única	19/05/2016	SYP	BBB+	BBB-	AAA
ES0312298070	Única	02/11/2015	MDY	A1	A1	Aaa
ES0312298070	Única	19/05/2016	SYP	BBB+	BBB-	AAA
ES0312298070	Única	28/05/2015	FCH	BBB-	BBB-	AAA

S.05.2

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.

Estados agregados: SI

Periodo de la declaración: 31/12/2016

Mercados de cotización de los valores emitidos:

**INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS**

**CUADRO E**

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 05/12/2005	
Inferior a 1 año	0765	5.810.000	1765	0	2765	0
Entre 1 y 2 años	0766	3.425.000	1766	5.810.000	2766	0
Entre 2 y 3 años	0767	925.000	1767	3.425.000	2767	0
Entre 3 y 4 años	0768	0	1768	925.000	2768	0
Entre 4 y 5 años	0769	1.500.000	1769	0	2769	0
Entre 5 y 10 años	0770	3.000.000	1770	4.500.000	2770	5.310.000
Superior a 10 años	0771	1.545.000	1771	1.545.000	2771	10.895.000
<b>Total</b>	<b>0772</b>	<b>16.205.000</b>	<b>1772</b>	<b>16.205.000</b>	<b>2772</b>	<b>16.205.000</b>
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	<b>0773</b>	<b>36,73</b>	<b>1773</b>	<b>47,73</b>	<b>2773</b>	<b>145,90</b>

S.05.3

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.

Estados agregados: SI

Fecha: 31/12/2016

**OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO**

**CUADRO A**

Información sobre las mejoras crediticias del Fondo	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 05/12/2005	
1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	0	1775	0	2775	0
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	0	1776	0	2776	0
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	0	1777	0	2777	0
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	0	1781	0	2781	752.597
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782	0	1782	0	2782	4,64
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 avales (miles de euros)	0786	0	1786	0	2786	0
3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787	0	1787	0	2787	0
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	S	1791	S	2791	S
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	100	1792	100	2792	100
5 Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0793	0	1793	0	2793	0
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	

S.05.3

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.

Estados agregados: SI

Fecha: 31/12/2016

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

PERMUTAS FINANCIERAS		Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por la contrapartida		Valor razonable (miles de euros)			Otras características		
Contrapartida	Periodicidad liquidación	Tipo de interés anual	Nocional	Tipo de interés anual	Nocional	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 05/12/2005			
0800	0801	0802	0803	0804	0805	0806	1806	2806	3806		
Total						0808		0809		0810	

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.

Estados agregados: SI

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 05/12/2005	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 05/12/2005		
Préstamos hipotecarios	0811	1811	2811	0829	1829	2829	3829	
Cédulas hipotecarias	0812	1812	2812	0830	1830	2830	3830	
Préstamos a promotores	0813	1813	2813	0831	1831	2831	3831	
Préstamos a PYMES	0814	1814	2814	0832	1832	2832	3832	
Préstamos a empresas	0815	1815	2815	0833	1833	2833	3833	
Préstamos corporativos	0816	1816	2816	0834	1834	2834	3834	
Cédulas territoriales	0817	1817	2817	0835	1835	2835	3835	
Bonos de tesorería	0818	1818	2818	0836	1836	2836	3836	
Deuda subordinada	0819	1819	2819	0837	1837	2837	3837	
Créditos AAPP	0820	1820	2820	0838	1838	2838	3838	
Préstamos consumo	0821	1821	2821	0839	1839	2839	3839	
Préstamos automoción	0822	1822	2822	0840	1840	2840	3840	
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	1823	2823	0841	1841	2841	3841	
Cuentas a cobrar	0824	1824	2824	0842	1842	2842	3842	
Derechos de crédito futuros	0825	1825	2825	0843	1843	2843	3843	
Bonos de titulización	0826	1826	2826	0844	1844	2844		
<b>Total</b>	0827	1827	2827	0845	1845	2845	3845	

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.

Estados agregados: SI

Fecha: 31/12/2016

**INFORMACION RELATIVA A COMISIONES**

**CUADRO B**

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

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

S.05.5

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.

Estados agregados: SI

Fecha: 31/12/2016

**INFORMACION RELATIVA A COMISIONES**

**CUADRO B**

Derterminada diferencia entre cobros y pagos (miles de euros)		Fecha cálculo										Total	
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folleto	0885												
Saldo inicial	0886												
Cobros del periodo	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												

<b>S.01</b>
<b>Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie III</b>
<b>Denominación del compartimento: 200900036</b>
<b>Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.</b>
<b>Estados agregados: NO</b>
<b>Fecha: 31/12/2016</b>

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2016		Periodo anterior 31/12/2015
<b>ACTIVO</b>				
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	0001	1.400.000	1001	1.400.000
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	0002	1.400.000	1002	1.400.000
1. Activos titulizados	0003	1.400.000	1003	1.400.000
1.1 Participaciones hipotecarias	0004		1004	0
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0005		1005	0
1.3 Préstamos hipotecarios	0006		1006	0
1.4 Cédulas hipotecarias	0007	1.400.000	1007	1.400.000
1.5 Préstamos a promotores	0008		1008	0
1.6 Préstamos a PYMES	0009		1009	0
1.7 Préstamos a empresas	0010		1010	0
1.8 Préstamos corporativos	0011		1011	0
1.9 Cédulas territoriales	0012		1012	0
1.10 Bonos de tesorería	0013		1013	0
1.11 Deuda subordinada	0014		1014	0
1.12 Créditos AAPP	0015		1015	0
1.13 Préstamos consumo	0016		1016	0
1.14 Préstamos automoción	0017		1017	0
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0018		1018	0
1.16 Cuentas a cobrar	0019		1019	0
1.17 Derechos de crédito futuros	0020		1020	0
1.18 Bonos de titulación	0021		1021	0
1.19 Cédulas internacionalización	0022		1022	
1.20 Otros	0023		1023	0
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0024		1024	0
1.22 Activos dudosos -principal-	0025		1025	0
1.23 Activos dudosos -intereses y otros-	0026		1026	
1.24 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0027		1027	0
1.25 Ajustes por operaciones de cobertura	0028		1028	0
2. Derivados	0029		1029	0
2.1 Derivados de cobertura	0030		1030	0
2.2 Derivados de negociación	0031		1031	0
3. Otros activos financieros	0032		1032	0
3.1 Valores representativos de deuda	0033		1033	0
3.2 Instrumentos de patrimonio	0034		1034	
3.3 Garantías financieras	0035		1035	0
3.4 Otros	0036		1036	0
3.5 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0037		1037	
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0038		1038	
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>	0039		1039	0
<b>III. Otros activos no corrientes</b>	0040		1040	0

<b>S.01</b>
<b>Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie III</b>
<b>Denominación del compartimento: 200900036</b>
<b>Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.</b>
<b>Estados agregados: NO</b>
<b>Fecha: 31/12/2016</b>

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2016		Periodo anterior 31/12/2015
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	0041	31.593	1041	31.589
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	0042		1042	0
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	0043	2.880	1043	2.872
1. Activos titulizados	0044	2.880	1044	2.872
1.1 Participaciones hipotecarias	0045		1045	0
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0046		1046	0
1.3 Préstamos hipotecarios	0047		1047	0
1.4 Cédulas hipotecarias	0048		1048	0
1.5 Préstamos a promotores	0049		1049	0
1.6 Préstamos a PYMES	0050		1050	0
1.7 Préstamos a empresas	0051		1051	0
1.8 Préstamos corporativos	0052		1052	0
1.9 Cédulas territoriales	0053		1053	0
1.10 Bonos de tesorería	0054		1054	0
1.11 Deuda subordinada	0055		1055	0
1.12 Créditos AAPP	0056		1056	0
1.13 Préstamos consumo	0057		1057	0
1.14 Préstamos automoción	0058		1058	0
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0059		1059	0
1.16 Cuentas a cobrar	0060		1060	0
1.17 Derechos de crédito futuros	0061		1061	0
1.18 Bonos de titulación	0062		1062	0
1.19 Cédulas internacionalización	0063		1063	
1.20 Otros	0064		1064	0
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0065	2.880	1065	2.872
1.22 Intereses vencidos e impagados	0066		1066	0
1.23 Activos dudosos -principal-	0067		1067	0
1.24 Activos dudosos -intereses-	0068		1068	
1.25 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0069		1069	0
1.26 Ajustes por operaciones de cobertura	0070		1070	0
2. Derivados	0071		1071	0
2.1 Derivados de cobertura	0072		1072	0
2.2 Derivados de negociación	0073		1073	0
3. Otros activos financieros	0074		1074	0
3.1 Valores representativos de deuda	0075		1075	0
3.2 Instrumentos de patrimonio	0076		1076	
3.3 Deudores y otras cuentas a cobrar	0077		1077	0
3.4 Garantías financieras	0078		1078	0
3.5 Otros	0079		1079	0
3.6 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0080		1080	
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0081		1081	
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>	0082	0	1082	0
1. Comisiones	0083		1083	0
2. Otros	0084	0	1084	0
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	0085	28.714	1085	28.717
1. Tesorería	0086	28.714	1086	28.717
2. Otros activos líquidos equivalentes	0087		1087	0
<b>TOTAL ACTIVO</b>	0088	1.431.593	1088	1.431.589

S.01

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie III

Denominación del compartimento: 200900036

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</b>				
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>	0089	1.428.695	1089	1.428.695
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	0090		1090	
1. Provisión garantías financieras	0091		1091	
2. Provisión por margen de intermediación	0092		1092	
3. Otras provisiones	0093		1093	
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	0094	1.428.695	1094	1.428.695
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0095	1.400.000	1095	1.400.000
1.1 Series no subordinadas	0096	1.400.000	1096	1.400.000
1.2 Series subordinadas	0097		1097	0
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0098		1098	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0099		1099	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0100		1100	0
2. Deudas con entidades de crédito	0101	28.695	1101	28.695
2.1 Préstamo subordinado	0102		1102	0
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0103	28.700	1103	28.700
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0104		1104	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0105	-5	1105	-5
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0106		1106	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0107		1107	0
3. Derivados	0108		1108	0
3.1 Derivados de cobertura	0109		1109	0
3.2 Derivados de negociación	0110		1110	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0111		1111	0
4. Otros pasivos financieros	0112		1112	0
4.1 Garantías financieras	0113		1113	
4.1 Otros	0114		1114	0
4.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0115		1115	0
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>	0116		1116	0

<b>S.01</b>
<b>Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie III</b>
<b>Denominación del compartimento: 200900036</b>
<b>Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.</b>
<b>Estados agregados: NO</b>
<b>Fecha: 31/12/2016</b>

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2016		Periodo anterior 31/12/2015
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>	0117	2.898	1117	2.894
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	0118		1118	0
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>	0119		1119	
1. Provisión garantías financieras	0120		1120	
2. Provisión por margen de intermediación	0121		1121	
3. Otras provisiones	0122		1122	
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	0123	2.898	1123	2.895
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0124	2.589	1124	2.582
1.1 Series no subordinadas	0125		1125	0
1.2 Series subordinadas	0126		1126	0
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0127		1127	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0128	2.589	1128	2.582
1.5 Intereses vencidos e impagados	0129		1129	0
1.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0130		1130	0
2. Deudas con entidades de crédito	0131	3	1131	3
2.1 Préstamo subordinado	0132		1132	0
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0133		1133	0
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0134		1134	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0135		1135	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0136	3	1136	3
2.6 Intereses vencidos e impagados	0137		1137	0
2.7 Ajustes por operaciones de cobertura	0138		1138	0
3. Derivados	0139		1139	0
3.1 Derivados de cobertura	0140		1140	0
3.2 Derivados de negociación	0141		1141	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0142		1142	0
4. Otros pasivos financieros	0143	306	1143	310
4.1 Acreedores y otras cuentas a pagar	0144	19	1144	23
4.2 Garantías financieras	0145		1145	287
4.3 Otros	0146	288	1146	
4.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0147		1147	0
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>	0148	0	1148	-1
1. Comisiones	0149	0	1149	0
1.1 Comisión sociedad gestora	0150		1150	0
1.2 Comisión administrador	0151		1151	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0152		1152	0
1.4 Comisión variable	0153	2	1153	2
1.5 Otras comisiones del cedente	0154		1154	0
1.6 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0155	-2	1155	-2
1.7 Otras comisiones	0156		1156	0
2. Otros	0157		1157	-1
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	0158		1158	0
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>	0159		1159	0
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>	0160		1160	0
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>	0161		1161	0
<b>TOTAL PASIVO</b>	0162	1.431.593	1162	1.431.589

S.02

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie III

Denominación del compartimento: 200900036

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
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	0201	13.218	1201		2201	52.560	3201	52.544
1.1 Activos titulizados	0202	13.218	1202		2202	52.560	3202	52.544
1.2 Otros activos financieros	0203	0	1203		2203	0	3203	0
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	0204	-13.205	1204		2204	-52.508	3204	-52.492
2.1 Obligaciones y otros valores emitidos	0205	-13.205	1205		2205	-52.508	3205	-52.492
2.2 Deudas con entidades de crédito	0206	0	1206		2206	0	3206	0
2.3 Otros pasivos financieros	0207	0	1207		2207		3207	0
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	0208	0	1208		2208	0	3208	0
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	0209	13	1209		2209	52	3209	52
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	0210	0	1210		2210		3210	0
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	0
4.3 Activos financieros disponibles para la venta	0213	0	1213		2213		3213	0
4.4 Otros	0214	0	1214		2214		3214	0
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>	0215	0	1215		2215		3215	0
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	0216	0	1216		2216		3216	0
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	0217	-13	1217		2217	-52	3217	-52
7.1 Servicios exteriores	0218	-13	1218		2218	-52	3218	-52
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0219	0	1219		2219		3219	0
7.1.2 Servicios bancarios y similares	0220	-13	1220		2220	-52	3220	-52
7.1.3 Publicidad y propaganda	0221	0	1221		2221		3221	0
7.1.4 Otros servicios	0222	0	1222		2222		3222	0
7.2 Tributos	0223	0	1223		2223	0	3223	0
7.3 Otros gastos de gestión corriente	0224	0	1224		2224		3224	0
7.3.1 Comisión sociedad gestora	0225	0	1225		2225		3225	0
7.3.2 Comisión administrador	0226	0	1226		2226		3226	0
7.3.3 Comisión agente financiero/pagos	0227	0	1227		2227		3227	0
7.3.4 Comisión variable	0228	0	1228		2228		3228	0
7.3.5 Otras comisiones del cedente	0229	0	1229		2229		3229	0
7.3.6 Otros gastos	0230	0	1230		2230		3230	0
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	0231	0	1231		2231		3231	0
8.1 Deterioro neto de activos titulizados	0232	0	1232		2232		3232	0
8.2 Deterioro neto de otros activos financieros	0233	0	1233		2233		3233	0
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>	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	
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	0238	0	1238		2238		3238	0
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	0239	0	1239		2239	0	3239	0
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	0240	0	1240		2240	0	3240	0
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	0241	0	1241		2241		3241	0
<b>C) RESULTADO DEL PERIODO</b>	0242	0	1242		2242	0	3242	0

<b>S.01</b>
<b>Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie IV</b>
<b>Denominación del compartimento: 8438</b>
<b>Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.</b>
<b>Estados agregados: NO</b>
<b>Fecha: 31/12/2016</b>

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2016		Periodo anterior 31/12/2015
<b>ACTIVO</b>				
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	0001	1.194.836	1001	1.194.693
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	0002	1.194.836	1002	1.194.693
1. Activos titulizados	0003	1.194.836	1003	1.194.693
1.1 Participaciones hipotecarias	0004		1004	0
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0005		1005	0
1.3 Préstamos hipotecarios	0006		1006	0
1.4 Cédulas hipotecarias	0007	1.194.836	1007	1.194.693
1.5 Préstamos a promotores	0008		1008	0
1.6 Préstamos a PYMES	0009		1009	0
1.7 Préstamos a empresas	0010		1010	0
1.8 Préstamos corporativos	0011		1011	0
1.9 Cédulas territoriales	0012		1012	0
1.10 Bonos de tesorería	0013		1013	0
1.11 Deuda subordinada	0014		1014	0
1.12 Créditos AAPP	0015		1015	0
1.13 Préstamos consumo	0016		1016	0
1.14 Préstamos automoción	0017		1017	0
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0018		1018	0
1.16 Cuentas a cobrar	0019		1019	0
1.17 Derechos de crédito futuros	0020		1020	0
1.18 Bonos de titulación	0021		1021	0
1.19 Cédulas internacionalización	0022		1022	
1.20 Otros	0023		1023	0
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0024		1024	0
1.22 Activos dudosos -principal-	0025		1025	0
1.23 Activos dudosos -intereses y otros-	0026		1026	
1.24 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0027		1027	0
1.25 Ajustes por operaciones de cobertura	0028		1028	0
2. Derivados	0029		1029	0
2.1 Derivados de cobertura	0030		1030	0
2.2 Derivados de negociación	0031		1031	0
3. Otros activos financieros	0032		1032	0
3.1 Valores representativos de deuda	0033		1033	0
3.2 Instrumentos de patrimonio	0034		1034	
3.3 Garantías financieras	0035		1035	0
3.4 Otros	0036		1036	0
3.5 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0037		1037	
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0038		1038	
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>	0039		1039	0
<b>III. Otros activos no corrientes</b>	0040		1040	0

<b>S.01</b>
<b>Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie IV</b>
<b>Denominación del compartimento: 8438</b>
<b>Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.</b>
<b>Estados agregados: NO</b>
<b>Fecha: 31/12/2016</b>

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2016		Periodo anterior 31/12/2015
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	0041	70.482	1041	70.644
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	0042		1042	0
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	0043	186	1043	347
1. Activos titulizados	0044	186	1044	347
1.1 Participaciones hipotecarias	0045		1045	0
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0046		1046	0
1.3 Préstamos hipotecarios	0047		1047	0
1.4 Cédulas hipotecarias	0048	164	1048	307
1.5 Préstamos a promotores	0049		1049	0
1.6 Préstamos a PYMES	0050		1050	0
1.7 Préstamos a empresas	0051		1051	0
1.8 Préstamos corporativos	0052		1052	0
1.9 Cédulas territoriales	0053		1053	0
1.10 Bonos de tesorería	0054		1054	0
1.11 Deuda subordinada	0055		1055	0
1.12 Créditos AAPP	0056		1056	0
1.13 Préstamos consumo	0057		1057	0
1.14 Préstamos automoción	0058		1058	0
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0059		1059	0
1.16 Cuentas a cobrar	0060		1060	0
1.17 Derechos de crédito futuros	0061		1061	0
1.18 Bonos de titulación	0062		1062	0
1.19 Cédulas internacionalización	0063		1063	
1.20 Otros	0064		1064	0
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0065	22	1065	40
1.22 Intereses vencidos e impagados	0066		1066	0
1.23 Activos dudosos -principal-	0067		1067	0
1.24 Activos dudosos -intereses-	0068		1068	
1.25 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0069		1069	0
1.26 Ajustes por operaciones de cobertura	0070		1070	0
2. Derivados	0071		1071	0
2.1 Derivados de cobertura	0072		1072	0
2.2 Derivados de negociación	0073		1073	0
3. Otros activos financieros	0074		1074	0
3.1 Valores representativos de deuda	0075		1075	0
3.2 Instrumentos de patrimonio	0076		1076	
3.3 Deudores y otras cuentas a cobrar	0077		1077	0
3.4 Garantías financieras	0078		1078	0
3.5 Otros	0079		1079	0
3.6 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0080		1080	
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0081		1081	
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>	0082	0	1082	0
1. Comisiones	0083		1083	0
2. Otros	0084	0	1084	0
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	0085	70.297	1085	70.297
1. Tesorería	0086	70.297	1086	70.297
2. Otros activos líquidos equivalentes	0087		1087	0
<b>TOTAL ACTIVO</b>	0088	1.265.319	1088	1.265.337

S.01

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie IV

Denominación del compartimento: 8438

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</b>				
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>	0089	1.265.297	1089	1.265.297
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	0090		1090	
1. Provisión garantías financieras	0091		1091	
2. Provisión por margen de intermediación	0092		1092	
3. Otras provisiones	0093		1093	
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	0094	1.265.297	1094	1.265.297
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0095	1.195.000	1095	1.195.000
1.1 Series no subordinadas	0096	1.195.000	1096	1.195.000
1.2 Series subordinadas	0097		1097	0
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0098		1098	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0099		1099	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0100		1100	0
2. Deudas con entidades de crédito	0101	70.297	1101	70.297
2.1 Préstamo subordinado	0102		1102	0
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0103	70.297	1103	70.297
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	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0107		1107	0
3. Derivados	0108		1108	0
3.1 Derivados de cobertura	0109		1109	0
3.2 Derivados de negociación	0110		1110	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0111		1111	0
4. Otros pasivos financieros	0112		1112	0
4.1 Garantías financieras	0113		1113	
4.1 Otros	0114		1114	0
4.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0115		1115	0
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>	0116		1116	0

<b>S.01</b>
<b>Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie IV</b>
<b>Denominación del compartimento: 8438</b>
<b>Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.</b>
<b>Estados agregados: NO</b>
<b>Fecha: 31/12/2016</b>

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2016		Periodo anterior 31/12/2015
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>	0117	22	1117	40
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	0118		1118	0
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>	0119		1119	
1. Provisión garantías financieras	0120		1120	
2. Provisión por margen de intermediación	0121		1121	
3. Otras provisiones	0122		1122	
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	0123	4	1123	22
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0124	0	1124	17
1.1 Series no subordinadas	0125		1125	0
1.2 Series subordinadas	0126		1126	0
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0127		1127	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0128	0	1128	17
1.5 Intereses vencidos e impagados	0129		1129	0
1.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0130		1130	0
2. Deudas con entidades de crédito	0131	4	1131	4
2.1 Préstamo subordinado	0132		1132	0
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0133		1133	0
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0134		1134	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0135		1135	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0136	4	1136	4
2.6 Intereses vencidos e impagados	0137		1137	0
2.7 Ajustes por operaciones de cobertura	0138		1138	0
3. Derivados	0139		1139	0
3.1 Derivados de cobertura	0140		1140	0
3.2 Derivados de negociación	0141		1141	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0142		1142	0
4. Otros pasivos financieros	0143	0	1143	1
4.1 Acreedores y otras cuentas a pagar	0144	0	1144	0
4.2 Garantías financieras	0145		1145	1
4.3 Otros	0146	0	1146	
4.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0147		1147	0
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>	0148	19	1148	18
1. Comisiones	0149	19	1149	19
1.1 Comisión sociedad gestora	0150		1150	0
1.2 Comisión administrador	0151		1151	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0152		1152	0
1.4 Comisión variable	0153	19	1153	19
1.5 Otras comisiones del cedente	0154		1154	0
1.6 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0155		1155	0
1.7 Otras comisiones	0156		1156	0
2. Otros	0157		1157	-1
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	0158		1158	0
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>	0159		1159	0
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>	0160		1160	0
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>	0161		1161	0
<b>TOTAL PASIVO</b>	0162	1.265.319	1162	1.265.337

S.02

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie IV

Denominación del compartimento: 8438

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
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	0201	85	1201		2201	359	3201	1.629
1.1 Activos titulizados	0202	49	1202		2202	216	3202	1.485
1.2 Otros activos financieros	0203	36	1203		2203	143	3203	144
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	0204	-36	1204		2204	-165	3204	-1.436
2.1 Obligaciones y otros valores emitidos	0205	0	1205		2205	-22	3205	-1.292
2.2 Deudas con entidades de crédito	0206	0	1206		2206	0	3206	-1
2.3 Otros pasivos financieros	0207	-36	1207		2207	-143	3207	-143
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	0208	0	1208		2208	0	3208	0
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	0209	49	1209		2209	194	3209	193
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	0210	0	1210		2210		3210	0
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	0
4.3 Activos financieros disponibles para la venta	0213	0	1213		2213		3213	0
4.4 Otros	0214	0	1214		2214		3214	0
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>	0215	0	1215		2215		3215	0
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	0216	0	1216		2216		3216	0
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	0217	-49	1217		2217	-194	3217	-193
7.1 Servicios exteriores	0218	-9	1218		2218	-33	3218	-34
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0219	0	1219		2219	0	3219	0
7.1.2 Servicios bancarios y similares	0220	-8	1220		2220	-32	3220	-34
7.1.3 Publicidad y propaganda	0221	0	1221		2221		3221	0
7.1.4 Otros servicios	0222	0	1222		2222		3222	0
7.2 Tributos	0223	0	1223		2223	0	3223	0
7.3 Otros gastos de gestión corriente	0224	-40	1224		2224	-161	3224	-159
7.3.1 Comisión sociedad gestora	0225	0	1225		2225		3225	0
7.3.2 Comisión administrador	0226	0	1226		2226		3226	0
7.3.3 Comisión agente financiero/pagos	0227	0	1227		2227		3227	0
7.3.4 Comisión variable	0228	-40	1228		2228	-161	3228	-159
7.3.5 Otras comisiones del cedente	0229	0	1229		2229		3229	0
7.3.6 Otros gastos	0230	0	1230		2230		3230	0
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	0231	0	1231		2231		3231	0
8.1 Deterioro neto de activos titulizados	0232	0	1232		2232		3232	0
8.2 Deterioro neto de otros activos financieros	0233	0	1233		2233		3233	0
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>	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	
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	0238	0	1238		2238		3238	0
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	0239	0	1239		2239		3239	0
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	0240	0	1240		2240	0	3240	0
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	0241	0	1241		2241		3241	0
<b>C) RESULTADO DEL PERIODO</b>	0242	0	1242		2242	0	3242	0

<b>S.01</b>
<b>Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie VI</b>
<b>Denominación del compartimento: 8441</b>
<b>Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.</b>
<b>Estados agregados: NO</b>
<b>Fecha: 31/12/2016</b>

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2016		Periodo anterior 31/12/2015
<b>ACTIVO</b>				
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	0001	1.500.000	1001	1.500.000
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	0002	1.500.000	1002	1.500.000
1. Activos titulizados	0003	1.500.000	1003	1.500.000
1.1 Participaciones hipotecarias	0004		1004	0
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0005		1005	0
1.3 Préstamos hipotecarios	0006		1006	0
1.4 Cédulas hipotecarias	0007	1.500.000	1007	1.500.000
1.5 Préstamos a promotores	0008		1008	0
1.6 Préstamos a PYMES	0009		1009	0
1.7 Préstamos a empresas	0010		1010	0
1.8 Préstamos corporativos	0011		1011	0
1.9 Cédulas territoriales	0012		1012	0
1.10 Bonos de tesorería	0013		1013	0
1.11 Deuda subordinada	0014		1014	0
1.12 Créditos AAPP	0015		1015	0
1.13 Préstamos consumo	0016		1016	0
1.14 Préstamos automoción	0017		1017	0
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0018		1018	0
1.16 Cuentas a cobrar	0019		1019	0
1.17 Derechos de crédito futuros	0020		1020	0
1.18 Bonos de titulación	0021		1021	0
1.19 Cédulas internacionalización	0022		1022	
1.20 Otros	0023		1023	0
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0024		1024	0
1.22 Activos dudosos -principal-	0025		1025	0
1.23 Activos dudosos -intereses y otros-	0026		1026	
1.24 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0027		1027	0
1.25 Ajustes por operaciones de cobertura	0028		1028	0
2. Derivados	0029		1029	0
2.1 Derivados de cobertura	0030		1030	0
2.2 Derivados de negociación	0031		1031	0
3. Otros activos financieros	0032		1032	0
3.1 Valores representativos de deuda	0033		1033	0
3.2 Instrumentos de patrimonio	0034		1034	
3.3 Garantías financieras	0035		1035	0
3.4 Otros	0036		1036	0
3.5 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0037		1037	
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0038		1038	
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>	0039		1039	0
<b>III. Otros activos no corrientes</b>	0040		1040	0

<b>S.01</b>
<b>Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie VI</b>
<b>Denominación del compartimento: 8441</b>
<b>Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.</b>
<b>Estados agregados: NO</b>
<b>Fecha: 31/12/2016</b>

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2016		Periodo anterior 31/12/2015
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	0041	65.153	1041	65.025
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	0042		1042	0
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	0043	46.903	1043	46.775
1. Activos titulizados	0044	46.903	1044	46.775
1.1 Participaciones hipotecarias	0045		1045	0
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0046		1046	0
1.3 Préstamos hipotecarios	0047		1047	0
1.4 Cédulas hipotecarias	0048		1048	0
1.5 Préstamos a promotores	0049		1049	0
1.6 Préstamos a PYMES	0050		1050	0
1.7 Préstamos a empresas	0051		1051	0
1.8 Préstamos corporativos	0052		1052	0
1.9 Cédulas territoriales	0053		1053	0
1.10 Bonos de tesorería	0054		1054	0
1.11 Deuda subordinada	0055		1055	0
1.12 Créditos AAPP	0056		1056	0
1.13 Préstamos consumo	0057		1057	0
1.14 Préstamos automoción	0058		1058	0
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0059		1059	0
1.16 Cuentas a cobrar	0060		1060	0
1.17 Derechos de crédito futuros	0061		1061	0
1.18 Bonos de titulación	0062		1062	0
1.19 Cédulas internacionalización	0063		1063	
1.20 Otros	0064		1064	0
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0065	46.903	1065	46.775
1.22 Intereses vencidos e impagados	0066		1066	0
1.23 Activos dudosos -principal-	0067		1067	0
1.24 Activos dudosos -intereses-	0068		1068	
1.25 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0069		1069	0
1.26 Ajustes por operaciones de cobertura	0070		1070	0
2. Derivados	0071		1071	0
2.1 Derivados de cobertura	0072		1072	0
2.2 Derivados de negociación	0073		1073	0
3. Otros activos financieros	0074		1074	0
3.1 Valores representativos de deuda	0075		1075	0
3.2 Instrumentos de patrimonio	0076		1076	
3.3 Deudores y otras cuentas a cobrar	0077		1077	0
3.4 Garantías financieras	0078		1078	0
3.5 Otros	0079		1079	0
3.6 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0080		1080	
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0081		1081	
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>	0082	0	1082	0
1. Comisiones	0083		1083	0
2. Otros	0084	0	1084	0
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	0085	18.250	1085	18.250
1. Tesorería	0086	18.250	1086	18.250
2. Otros activos líquidos equivalentes	0087		1087	0
<b>TOTAL ACTIVO</b>	0088	1.565.153	1088	1.565.025

S.01

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie VI

Denominación del compartimento: 8441

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</b>				
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>	0089	1.518.240	1089	1.518.241
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	0090		1090	
1. Provisión garantías financieras	0091		1091	
2. Provisión por margen de intermediación	0092		1092	
3. Otras provisiones	0093		1093	
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	0094	1.518.240	1094	1.518.241
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0095	1.500.000	1095	1.500.000
1.1 Series no subordinadas	0096	1.500.000	1096	1.500.000
1.2 Series subordinadas	0097		1097	0
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0098		1098	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0099		1099	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0100		1100	0
2. Deudas con entidades de crédito	0101	18.240	1101	18.241
2.1 Préstamo subordinado	0102		1102	0
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0103	18.250	1103	18.250
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0104		1104	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0105	-10	1105	-9
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0106		1106	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0107		1107	0
3. Derivados	0108		1108	0
3.1 Derivados de cobertura	0109		1109	0
3.2 Derivados de negociación	0110		1110	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0111		1111	0
4. Otros pasivos financieros	0112		1112	0
4.1 Garantías financieras	0113		1113	
4.1 Otros	0114		1114	0
4.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0115		1115	0
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>	0116		1116	0

<b>S.01</b>
<b>Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie VI</b>
<b>Denominación del compartimento: 8441</b>
<b>Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.</b>
<b>Estados agregados: NO</b>
<b>Fecha: 31/12/2016</b>

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2016		Periodo anterior 31/12/2015
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>	0117	46.913	1117	46.784
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	0118		1118	0
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>	0119		1119	
1. Provisión garantías financieras	0120		1120	
2. Provisión por margen de intermediación	0121		1121	
3. Otras provisiones	0122		1122	
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	0123	46.913	1123	46.784
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0124	46.521	1124	46.393
1.1 Series no subordinadas	0125		1125	0
1.2 Series subordinadas	0126		1126	0
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0127		1127	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0128	46.521	1128	46.393
1.5 Intereses vencidos e impagados	0129		1129	0
1.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0130		1130	0
2. Deudas con entidades de crédito	0131	56	1131	56
2.1 Préstamo subordinado	0132		1132	0
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0133		1133	0
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0134		1134	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0135		1135	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0136	53	1136	53
2.6 Intereses vencidos e impagados	0137	3	1137	3
2.7 Ajustes por operaciones de cobertura	0138		1138	0
3. Derivados	0139		1139	0
3.1 Derivados de cobertura	0140		1140	0
3.2 Derivados de negociación	0141		1141	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0142		1142	0
4. Otros pasivos financieros	0143	336	1143	335
4.1 Acreedores y otras cuentas a pagar	0144	7	1144	7
4.2 Garantías financieras	0145		1145	328
4.3 Otros	0146	329	1146	
4.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0147		1147	0
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>	0148	0	1148	0
1. Comisiones	0149	0	1149	0
1.1 Comisión sociedad gestora	0150		1150	0
1.2 Comisión administrador	0151		1151	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0152		1152	0
1.4 Comisión variable	0153	0	1153	0
1.5 Otras comisiones del cedente	0154		1154	0
1.6 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0155	0	1155	0
1.7 Otras comisiones	0156		1156	0
2. Otros	0157		1157	0
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	0158		1158	0
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>	0159		1159	0
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>	0160		1160	0
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>	0161		1161	0
<b>TOTAL PASIVO</b>	0162	1.565.153	1162	1.565.025

S.02

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie VI

Denominación del compartimento: 8441

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
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	0201	15.140	1201		2201	60.197	3201	59.941
1.1 Activos titulizados	0202	15.140	1202		2202	60.197	3202	59.941
1.2 Otros activos financieros	0203	0	1203		2203	0	3203	0
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	0204	-15.123	1204		2204	-60.128	3204	-59.872
2.1 Obligaciones y otros valores emitidos	0205	-15.123	1205		2205	-60.128	3205	-59.872
2.2 Deudas con entidades de crédito	0206	0	1206		2206	0	3206	0
2.3 Otros pasivos financieros	0207	0	1207		2207		3207	0
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	0208	0	1208		2208	0	3208	0
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	0209	17	1209		2209	69	3209	69
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	0210	0	1210		2210		3210	0
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	0
4.3 Activos financieros disponibles para la venta	0213	0	1213		2213		3213	0
4.4 Otros	0214	0	1214		2214		3214	0
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>	0215	0	1215		2215		3215	0
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	0216	0	1216		2216		3216	0
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	0217	-17	1217		2217	-69	3217	-69
7.1 Servicios exteriores	0218	-17	1218		2218	-69	3218	-69
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0219	0	1219		2219		3219	0
7.1.2 Servicios bancarios y similares	0220	-17	1220		2220	-69	3220	-69
7.1.3 Publicidad y propaganda	0221	0	1221		2221		3221	0
7.1.4 Otros servicios	0222	0	1222		2222		3222	0
7.2 Tributos	0223	0	1223		2223	0	3223	0
7.3 Otros gastos de gestión corriente	0224	0	1224		2224		3224	0
7.3.1 Comisión sociedad gestora	0225	0	1225		2225		3225	0
7.3.2 Comisión administrador	0226	0	1226		2226		3226	0
7.3.3 Comisión agente financiero/pagos	0227	0	1227		2227		3227	0
7.3.4 Comisión variable	0228	0	1228		2228		3228	0
7.3.5 Otras comisiones del cedente	0229	0	1229		2229		3229	0
7.3.6 Otros gastos	0230	0	1230		2230		3230	0
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	0231	0	1231		2231		3231	0
8.1 Deterioro neto de activos titulizados	0232	0	1232		2232		3232	0
8.2 Deterioro neto de otros activos financieros	0233	0	1233		2233		3233	0
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>	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	
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	0238	0	1238		2238		3238	0
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	0239	0	1239		2239	0	3239	0
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	0240	0	1240		2240	0	3240	0
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	0241	0	1241		2241		3241	0
<b>C) RESULTADO DEL PERIODO</b>	0242	0	1242		2242	0	3242	0

<b>S.01</b>
<b>Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie VII</b>
<b>Denominación del compartimento: 8442</b>
<b>Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.</b>
<b>Estados agregados: NO</b>
<b>Fecha: 31/12/2016</b>

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2016		Periodo anterior 31/12/2015
<b>ACTIVO</b>				
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	0001	0	1001	1.000.000
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	0002	0	1002	1.000.000
1. Activos titulizados	0003	0	1003	1.000.000
1.1 Participaciones hipotecarias	0004		1004	0
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0005		1005	0
1.3 Préstamos hipotecarios	0006		1006	0
1.4 Cédulas hipotecarias	0007	0	1007	1.000.000
1.5 Préstamos a promotores	0008		1008	0
1.6 Préstamos a PYMES	0009		1009	0
1.7 Préstamos a empresas	0010		1010	0
1.8 Préstamos corporativos	0011		1011	0
1.9 Cédulas territoriales	0012		1012	0
1.10 Bonos de tesorería	0013		1013	0
1.11 Deuda subordinada	0014		1014	0
1.12 Créditos AAPP	0015		1015	0
1.13 Préstamos consumo	0016		1016	0
1.14 Préstamos automoción	0017		1017	0
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0018		1018	0
1.16 Cuentas a cobrar	0019		1019	0
1.17 Derechos de crédito futuros	0020		1020	0
1.18 Bonos de titulación	0021		1021	0
1.19 Cédulas internacionalización	0022		1022	
1.20 Otros	0023		1023	0
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0024		1024	0
1.22 Activos dudosos -principal-	0025		1025	0
1.23 Activos dudosos -intereses y otros-	0026		1026	
1.24 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0027		1027	0
1.25 Ajustes por operaciones de cobertura	0028		1028	0
2. Derivados	0029		1029	0
2.1 Derivados de cobertura	0030		1030	0
2.2 Derivados de negociación	0031		1031	0
3. Otros activos financieros	0032		1032	0
3.1 Valores representativos de deuda	0033		1033	0
3.2 Instrumentos de patrimonio	0034		1034	
3.3 Garantías financieras	0035		1035	0
3.4 Otros	0036		1036	0
3.5 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0037		1037	
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0038		1038	
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>	0039		1039	0
<b>III. Otros activos no corrientes</b>	0040		1040	0

<b>S.01</b>
<b>Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie VII</b>
<b>Denominación del compartimento: 8442</b>
<b>Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.</b>
<b>Estados agregados: NO</b>
<b>Fecha: 31/12/2016</b>

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2016		Periodo anterior 31/12/2015
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	0041	1.063.267	1041	63.268
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	0042		1042	0
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	0043	1.000.017	1043	17
1. Activos titulizados	0044	1.000.017	1044	17
1.1 Participaciones hipotecarias	0045		1045	0
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0046		1046	0
1.3 Préstamos hipotecarios	0047		1047	0
1.4 Cédulas hipotecarias	0048	1.000.000	1048	0
1.5 Préstamos a promotores	0049		1049	0
1.6 Préstamos a PYMES	0050		1050	0
1.7 Préstamos a empresas	0051		1051	0
1.8 Préstamos corporativos	0052		1052	0
1.9 Cédulas territoriales	0053		1053	0
1.10 Bonos de tesorería	0054		1054	0
1.11 Deuda subordinada	0055		1055	0
1.12 Créditos AAPP	0056		1056	0
1.13 Préstamos consumo	0057		1057	0
1.14 Préstamos automoción	0058		1058	0
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0059		1059	0
1.16 Cuentas a cobrar	0060		1060	0
1.17 Derechos de crédito futuros	0061		1061	0
1.18 Bonos de titulación	0062		1062	0
1.19 Cédulas internacionalización	0063		1063	0
1.20 Otros	0064		1064	0
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0065	17	1065	17
1.22 Intereses vencidos e impagados	0066		1066	0
1.23 Activos dudosos -principal-	0067		1067	0
1.24 Activos dudosos -intereses-	0068		1068	0
1.25 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0069		1069	0
1.26 Ajustes por operaciones de cobertura	0070		1070	0
2. Derivados	0071		1071	0
2.1 Derivados de cobertura	0072		1072	0
2.2 Derivados de negociación	0073		1073	0
3. Otros activos financieros	0074		1074	0
3.1 Valores representativos de deuda	0075		1075	0
3.2 Instrumentos de patrimonio	0076		1076	0
3.3 Deudores y otras cuentas a cobrar	0077		1077	0
3.4 Garantías financieras	0078		1078	0
3.5 Otros	0079		1079	0
3.6 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0080		1080	0
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0081		1081	0
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>	0082	0	1082	0
1. Comisiones	0083		1083	0
2. Otros	0084	0	1084	0
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	0085	63.251	1085	63.251
1. Tesorería	0086	63.251	1086	63.251
2. Otros activos líquidos equivalentes	0087		1087	0
<b>TOTAL ACTIVO</b>	0088	1.063.267	1088	1.063.268

S.01

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie VII

Denominación del compartimento: 8442

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</b>				
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>	0089	0	1089	1.063.251
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	0090		1090	
1. Provisión garantías financieras	0091		1091	
2. Provisión por margen de intermediación	0092		1092	
3. Otras provisiones	0093		1093	
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	0094	0	1094	1.063.251
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0095	0	1095	1.000.000
1.1 Series no subordinadas	0096	0	1096	1.000.000
1.2 Series subordinadas	0097		1097	0
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0098		1098	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0099		1099	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0100		1100	0
2. Deudas con entidades de crédito	0101	0	1101	63.251
2.1 Préstamo subordinado	0102		1102	0
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0103	0	1103	63.251
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	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0107		1107	0
3. Derivados	0108		1108	0
3.1 Derivados de cobertura	0109		1109	0
3.2 Derivados de negociación	0110		1110	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0111		1111	0
4. Otros pasivos financieros	0112		1112	0
4.1 Garantías financieras	0113		1113	
4.1 Otros	0114		1114	0
4.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0115		1115	0
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>	0116		1116	0

<b>S.01</b>
<b>Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie VII</b>
<b>Denominación del compartimento: 8442</b>
<b>Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.</b>
<b>Estados agregados: NO</b>
<b>Fecha: 31/12/2016</b>

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2016		Periodo anterior 31/12/2015
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>	0117	1.063.267	1117	17
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	0118		1118	0
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>	0119		1119	
1. Provisión garantías financieras	0120		1120	
2. Provisión por margen de intermediación	0121		1121	
3. Otras provisiones	0122		1122	
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	0123	1.063.253	1123	2
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0124	1.000.000	1124	0
1.1 Series no subordinadas	0125	1.000.000	1125	0
1.2 Series subordinadas	0126		1126	0
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0127		1127	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0128	0	1128	0
1.5 Intereses vencidos e impagados	0129		1129	0
1.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0130		1130	0
2. Deudas con entidades de crédito	0131	63.253	1131	2
2.1 Préstamo subordinado	0132		1132	0
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0133	63.251	1133	0
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0134		1134	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0135		1135	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0136	2	1136	2
2.6 Intereses vencidos e impagados	0137		1137	0
2.7 Ajustes por operaciones de cobertura	0138		1138	0
3. Derivados	0139		1139	0
3.1 Derivados de cobertura	0140		1140	0
3.2 Derivados de negociación	0141		1141	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0142		1142	0
4. Otros pasivos financieros	0143	0	1143	0
4.1 Acreedores y otras cuentas a pagar	0144	0	1144	0
4.2 Garantías financieras	0145		1145	0
4.3 Otros	0146	0	1146	
4.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0147		1147	0
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>	0148	14	1148	15
1. Comisiones	0149	14	1149	14
1.1 Comisión sociedad gestora	0150		1150	0
1.2 Comisión administrador	0151		1151	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0152		1152	0
1.4 Comisión variable	0153	14	1153	14
1.5 Otras comisiones del cedente	0154		1154	0
1.6 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0155		1155	0
1.7 Otras comisiones	0156		1156	0
2. Otros	0157		1157	1
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	0158		1158	0
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>	0159		1159	0
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>	0160		1160	0
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>	0161		1161	0
<b>TOTAL PASIVO</b>	0162	1.063.267	1162	1.063.268

S.02

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie VII

Denominación del compartimento: 8442

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
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	0201	86	1201		2201	343	3201	1.097
1.1 Activos titulizados	0202	40	1202		2202	160	3202	913
1.2 Otros activos financieros	0203	46	1203		2203	183	3203	184
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	0204	-46	1204		2204	-183	3204	-938
2.1 Obligaciones y otros valores emitidos	0205	0	1205		2205	0	3205	-754
2.2 Deudas con entidades de crédito	0206	0	1206		2206	0	3206	-1
2.3 Otros pasivos financieros	0207	-46	1207		2207	-183	3207	-183
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	0208	0	1208		2208		3208	0
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	0209	40	1209		2209	160	3209	159
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	0210	0	1210		2210		3210	0
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	0
4.3 Activos financieros disponibles para la venta	0213	0	1213		2213		3213	0
4.4 Otros	0214	0	1214		2214		3214	0
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>	0215	0	1215		2215		3215	0
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	0216	0	1216		2216		3216	0
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	0217	-40	1217		2217	-160	3217	-159
7.1 Servicios exteriores	0218	-5	1218		2218	-21	3218	-22
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0219	0	1219		2219		3219	0
7.1.2 Servicios bancarios y similares	0220	-5	1220		2220	-21	3220	-22
7.1.3 Publicidad y propaganda	0221	0	1221		2221		3221	0
7.1.4 Otros servicios	0222	0	1222		2222		3222	0
7.2 Tributos	0223	0	1223		2223	0	3223	0
7.3 Otros gastos de gestión corriente	0224	-34	1224		2224	-138	3224	-137
7.3.1 Comisión sociedad gestora	0225	0	1225		2225		3225	0
7.3.2 Comisión administrador	0226	0	1226		2226		3226	0
7.3.3 Comisión agente financiero/pagos	0227	0	1227		2227		3227	0
7.3.4 Comisión variable	0228	-35	1228		2228	-138	3228	-137
7.3.5 Otras comisiones del cedente	0229	0	1229		2229		3229	0
7.3.6 Otros gastos	0230	1	1230		2230		3230	0
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	0231	0	1231		2231		3231	0
8.1 Deterioro neto de activos titulizados	0232	0	1232		2232		3232	0
8.2 Deterioro neto de otros activos financieros	0233	0	1233		2233		3233	0
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>	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	
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	0238	0	1238		2238		3238	0
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	0239	0	1239		2239		3239	0
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	0240	0	1240		2240	0	3240	0
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	0241	0	1241		2241		3241	0
<b>C) RESULTADO DEL PERIODO</b>	0242	0	1242		2242	0	3242	0

S.01

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie VIII

Denominación del compartimento: 8450

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>ACTIVO</b>				
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	0001	2.230.000	1001	2.230.000
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	0002	2.230.000	1002	2.230.000
1. Activos titulizados	0003	2.230.000	1003	2.230.000
1.1 Participaciones hipotecarias	0004		1004	0
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0005		1005	0
1.3 Préstamos hipotecarios	0006		1006	0
1.4 Cédulas hipotecarias	0007	2.230.000	1007	2.230.000
1.5 Préstamos a promotores	0008		1008	0
1.6 Préstamos a PYMES	0009		1009	0
1.7 Préstamos a empresas	0010		1010	0
1.8 Préstamos corporativos	0011		1011	0
1.9 Cédulas territoriales	0012		1012	0
1.10 Bonos de tesorería	0013		1013	0
1.11 Deuda subordinada	0014		1014	0
1.12 Créditos AAPP	0015		1015	0
1.13 Préstamos consumo	0016		1016	0
1.14 Préstamos automoción	0017		1017	0
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0018		1018	0
1.16 Cuentas a cobrar	0019		1019	0
1.17 Derechos de crédito futuros	0020		1020	0
1.18 Bonos de titulación	0021		1021	0
1.19 Cédulas internacionalización	0022		1022	
1.20 Otros	0023		1023	0
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0024		1024	0
1.22 Activos dudosos -principal-	0025		1025	0
1.23 Activos dudosos -intereses y otros-	0026		1026	
1.24 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0027		1027	0
1.25 Ajustes por operaciones de cobertura	0028		1028	0
2. Derivados	0029		1029	0
2.1 Derivados de cobertura	0030		1030	0
2.2 Derivados de negociación	0031		1031	0
3. Otros activos financieros	0032		1032	0
3.1 Valores representativos de deuda	0033		1033	0
3.2 Instrumentos de patrimonio	0034		1034	
3.3 Garantías financieras	0035		1035	0
3.4 Otros	0036		1036	0
3.5 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0037		1037	
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0038		1038	
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>	0039		1039	0
<b>III. Otros activos no corrientes</b>	0040		1040	0

<b>S.01</b>
<b>Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie VIII</b>
<b>Denominación del compartimento: 8450</b>
<b>Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.</b>
<b>Estados agregados: NO</b>
<b>Fecha: 31/12/2016</b>

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2016		Periodo anterior 31/12/2015
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	0041	53.911	1041	53.768
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	0042		1042	0
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	0043	52.767	1043	52.623
1. Activos titulizados	0044	52.767	1044	52.623
1.1 Participaciones hipotecarias	0045		1045	0
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0046		1046	0
1.3 Préstamos hipotecarios	0047		1047	0
1.4 Cédulas hipotecarias	0048		1048	0
1.5 Préstamos a promotores	0049		1049	0
1.6 Préstamos a PYMES	0050		1050	0
1.7 Préstamos a empresas	0051		1051	0
1.8 Préstamos corporativos	0052		1052	0
1.9 Cédulas territoriales	0053		1053	0
1.10 Bonos de tesorería	0054		1054	0
1.11 Deuda subordinada	0055		1055	0
1.12 Créditos AAPP	0056		1056	0
1.13 Préstamos consumo	0057		1057	0
1.14 Préstamos automoción	0058		1058	0
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0059		1059	0
1.16 Cuentas a cobrar	0060		1060	0
1.17 Derechos de crédito futuros	0061		1061	0
1.18 Bonos de titulación	0062		1062	0
1.19 Cédulas internacionalización	0063		1063	0
1.20 Otros	0064		1064	0
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0065	52.767	1065	52.623
1.22 Intereses vencidos e impagados	0066		1066	0
1.23 Activos dudosos -principal-	0067		1067	0
1.24 Activos dudosos -intereses-	0068		1068	0
1.25 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0069		1069	0
1.26 Ajustes por operaciones de cobertura	0070		1070	0
2. Derivados	0071		1071	0
2.1 Derivados de cobertura	0072		1072	0
2.2 Derivados de negociación	0073		1073	0
3. Otros activos financieros	0074		1074	0
3.1 Valores representativos de deuda	0075		1075	0
3.2 Instrumentos de patrimonio	0076		1076	0
3.3 Deudores y otras cuentas a cobrar	0077		1077	0
3.4 Garantías financieras	0078		1078	0
3.5 Otros	0079		1079	0
3.6 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0080		1080	0
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0081		1081	0
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>	0082	0	1082	0
1. Comisiones	0083		1083	0
2. Otros	0084	0	1084	0
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	0085	1.145	1085	1.145
1. Tesorería	0086	1.145	1086	1.145
2. Otros activos líquidos equivalentes	0087		1087	0
<b>TOTAL ACTIVO</b>	0088	2.283.911	1088	2.283.768

S.01

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie VIII

Denominación del compartimento: 8450

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</b>				
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>	0089	2.231.139	1089	2.231.139
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	0090		1090	
1. Provisión garantías financieras	0091		1091	
2. Provisión por margen de intermediación	0092		1092	
3. Otras provisiones	0093		1093	
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	0094	2.231.139	1094	2.231.139
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0095	2.230.000	1095	2.230.000
1.1 Series no subordinadas	0096	2.230.000	1096	2.230.000
1.2 Series subordinadas	0097		1097	0
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0098		1098	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0099		1099	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0100		1100	0
2. Deudas con entidades de crédito	0101	1.139	1101	1.139
2.1 Préstamo subordinado	0102		1102	0
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0103	1.145	1103	1.145
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0104		1104	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0105	-6	1105	-6
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0106		1106	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0107		1107	0
3. Derivados	0108		1108	0
3.1 Derivados de cobertura	0109		1109	0
3.2 Derivados de negociación	0110		1110	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0111		1111	0
4. Otros pasivos financieros	0112		1112	0
4.1 Garantías financieras	0113		1113	
4.1 Otros	0114		1114	0
4.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0115		1115	0
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>	0116		1116	0

<b>S.01</b>
<b>Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie VIII</b>
<b>Denominación del compartimento: 8450</b>
<b>Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.</b>
<b>Estados agregados: NO</b>
<b>Fecha: 31/12/2016</b>

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2016		Periodo anterior 31/12/2015
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>	0117	52.773	1117	52.629
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	0118		1118	0
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>	0119		1119	
1. Provisión garantías financieras	0120		1120	
2. Provisión por margen de intermediación	0121		1121	
3. Otras provisiones	0122		1122	
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	0123	52.773	1123	52.629
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0124	52.191	1124	52.049
1.1 Series no subordinadas	0125		1125	0
1.2 Series subordinadas	0126		1126	0
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0127		1127	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0128	52.191	1128	52.049
1.5 Intereses vencidos e impagados	0129		1129	0
1.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0130		1130	0
2. Deudas con entidades de crédito	0131	56	1131	56
2.1 Préstamo subordinado	0132		1132	0
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0133		1133	0
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0134		1134	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0135		1135	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0136	56	1136	56
2.6 Intereses vencidos e impagados	0137		1137	0
2.7 Ajustes por operaciones de cobertura	0138		1138	0
3. Derivados	0139		1139	0
3.1 Derivados de cobertura	0140		1140	0
3.2 Derivados de negociación	0141		1141	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0142		1142	0
4. Otros pasivos financieros	0143	526	1143	524
4.1 Acreedores y otras cuentas a pagar	0144	6	1144	6
4.2 Garantías financieras	0145		1145	518
4.3 Otros	0146	519	1146	
4.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0147		1147	0
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>	0148	0	1148	0
1. Comisiones	0149	0	1149	0
1.1 Comisión sociedad gestora	0150		1150	0
1.2 Comisión administrador	0151		1151	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0152		1152	0
1.4 Comisión variable	0153	1	1153	1
1.5 Otras comisiones del cedente	0154		1154	0
1.6 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0155	-1	1155	-1
1.7 Otras comisiones	0156		1156	0
2. Otros	0157		1157	0
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	0158		1158	0
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>	0159		1159	0
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>	0160		1160	0
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>	0161		1161	0
<b>TOTAL PASIVO</b>	0162	2.283.911	1162	2.283.768

S.02

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie VIII

Denominación del compartimento: 8450

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
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	0201	23.913	1201		2201	95.020	3201	94.732
1.1 Activos titulizados	0202	23.913	1202		2202	95.020	3202	94.732
1.2 Otros activos financieros	0203	0	1203		2203	0	3203	0
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	0204	-23.888	1204		2204	-94.919	3204	-94.631
2.1 Obligaciones y otros valores emitidos	0205	-23.888	1205		2205	-94.919	3205	-94.631
2.2 Deudas con entidades de crédito	0206	0	1206		2206	0	3206	0
2.3 Otros pasivos financieros	0207	0	1207		2207		3207	0
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	0208	0	1208		2208		3208	0
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	0209	25	1209		2209	101	3209	101
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	0210	0	1210		2210		3210	0
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	0
4.3 Activos financieros disponibles para la venta	0213	0	1213		2213		3213	0
4.4 Otros	0214	0	1214		2214		3214	0
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>	0215	0	1215		2215		3215	0
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	0216	0	1216		2216		3216	0
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	0217	-25	1217		2217	-101	3217	-101
7.1 Servicios exteriores	0218	-25	1218		2218	-101	3218	-101
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0219	0	1219		2219		3219	0
7.1.2 Servicios bancarios y similares	0220	-25	1220		2220	-101	3220	-101
7.1.3 Publicidad y propaganda	0221	0	1221		2221		3221	0
7.1.4 Otros servicios	0222	0	1222		2222		3222	0
7.2 Tributos	0223	0	1223		2223	0	3223	0
7.3 Otros gastos de gestión corriente	0224	0	1224		2224		3224	0
7.3.1 Comisión sociedad gestora	0225	0	1225		2225		3225	0
7.3.2 Comisión administrador	0226	0	1226		2226		3226	0
7.3.3 Comisión agente financiero/pagos	0227	0	1227		2227		3227	0
7.3.4 Comisión variable	0228	0	1228		2228		3228	0
7.3.5 Otras comisiones del cedente	0229	0	1229		2229		3229	0
7.3.6 Otros gastos	0230	0	1230		2230		3230	0
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	0231	0	1231		2231		3231	0
8.1 Deterioro neto de activos titulizados	0232	0	1232		2232		3232	0
8.2 Deterioro neto de otros activos financieros	0233	0	1233		2233		3233	0
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>	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	
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	0238	0	1238		2238		3238	0
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	0239	0	1239		2239	0	3239	0
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	0240	0	1240		2240	0	3240	0
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	0241	0	1241		2241		3241	0
<b>C) RESULTADO DEL PERIODO</b>	0242	0	1242		2242	0	3242	0

<b>S.01</b>
<b>Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie X</b>
<b>Denominación del compartimento: 8541</b>
<b>Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.</b>
<b>Estados agregados: NO</b>
<b>Fecha: 31/12/2016</b>

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2016		Periodo anterior 31/12/2015
<b>ACTIVO</b>				
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	0001	1.600.000	1001	1.600.000
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	0002	1.600.000	1002	1.600.000
1. Activos titulizados	0003	1.600.000	1003	1.600.000
1.1 Participaciones hipotecarias	0004		1004	0
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0005		1005	0
1.3 Préstamos hipotecarios	0006		1006	0
1.4 Cédulas hipotecarias	0007	1.600.000	1007	1.600.000
1.5 Préstamos a promotores	0008		1008	0
1.6 Préstamos a PYMES	0009		1009	0
1.7 Préstamos a empresas	0010		1010	0
1.8 Préstamos corporativos	0011		1011	0
1.9 Cédulas territoriales	0012		1012	0
1.10 Bonos de tesorería	0013		1013	0
1.11 Deuda subordinada	0014		1014	0
1.12 Créditos AAPP	0015		1015	0
1.13 Préstamos consumo	0016		1016	0
1.14 Préstamos automoción	0017		1017	0
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0018		1018	0
1.16 Cuentas a cobrar	0019		1019	0
1.17 Derechos de crédito futuros	0020		1020	0
1.18 Bonos de titulación	0021		1021	0
1.19 Cédulas internacionalización	0022		1022	
1.20 Otros	0023		1023	0
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0024		1024	0
1.22 Activos dudosos -principal-	0025		1025	0
1.23 Activos dudosos -intereses y otros-	0026		1026	
1.24 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0027		1027	0
1.25 Ajustes por operaciones de cobertura	0028		1028	0
2. Derivados	0029		1029	0
2.1 Derivados de cobertura	0030		1030	0
2.2 Derivados de negociación	0031		1031	0
3. Otros activos financieros	0032		1032	0
3.1 Valores representativos de deuda	0033		1033	0
3.2 Instrumentos de patrimonio	0034		1034	
3.3 Garantías financieras	0035		1035	0
3.4 Otros	0036		1036	0
3.5 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0037		1037	
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0038		1038	
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>	0039		1039	0
<b>III. Otros activos no corrientes</b>	0040		1040	0

<b>S.01</b>
<b>Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie X</b>
<b>Denominación del compartimento: 8541</b>
<b>Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.</b>
<b>Estados agregados: NO</b>
<b>Fecha: 31/12/2016</b>

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2016		Periodo anterior 31/12/2015
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	0041	37.410	1041	37.375
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	0042		1042	0
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	0043	13.055	1043	13.019
1. Activos titulizados	0044	13.055	1044	13.019
1.1 Participaciones hipotecarias	0045		1045	0
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0046		1046	0
1.3 Préstamos hipotecarios	0047		1047	0
1.4 Cédulas hipotecarias	0048		1048	0
1.5 Préstamos a promotores	0049		1049	0
1.6 Préstamos a PYMES	0050		1050	0
1.7 Préstamos a empresas	0051		1051	0
1.8 Préstamos corporativos	0052		1052	0
1.9 Cédulas territoriales	0053		1053	0
1.10 Bonos de tesorería	0054		1054	0
1.11 Deuda subordinada	0055		1055	0
1.12 Créditos AAPP	0056		1056	0
1.13 Préstamos consumo	0057		1057	0
1.14 Préstamos automoción	0058		1058	0
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0059		1059	0
1.16 Cuentas a cobrar	0060		1060	0
1.17 Derechos de crédito futuros	0061		1061	0
1.18 Bonos de titulación	0062		1062	0
1.19 Cédulas internacionalización	0063		1063	0
1.20 Otros	0064		1064	0
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0065	13.055	1065	13.019
1.22 Intereses vencidos e impagados	0066		1066	0
1.23 Activos dudosos -principal-	0067		1067	0
1.24 Activos dudosos -intereses-	0068		1068	0
1.25 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0069		1069	0
1.26 Ajustes por operaciones de cobertura	0070		1070	0
2. Derivados	0071		1071	0
2.1 Derivados de cobertura	0072		1072	0
2.2 Derivados de negociación	0073		1073	0
3. Otros activos financieros	0074		1074	0
3.1 Valores representativos de deuda	0075		1075	0
3.2 Instrumentos de patrimonio	0076		1076	0
3.3 Deudores y otras cuentas a cobrar	0077		1077	0
3.4 Garantías financieras	0078		1078	0
3.5 Otros	0079		1079	0
3.6 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0080		1080	0
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0081		1081	0
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>	0082	0	1082	0
1. Comisiones	0083		1083	0
2. Otros	0084	0	1084	0
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	0085	24.356	1085	24.356
1. Tesorería	0086	24.356	1086	24.356
2. Otros activos líquidos equivalentes	0087		1087	0
<b>TOTAL ACTIVO</b>	0088	1.637.410	1088	1.637.375

S.01

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie X

Denominación del compartimento: 8541

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</b>				
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>	0089	1.624.350	1089	1.624.350
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	0090		1090	
1. Provisión garantías financieras	0091		1091	
2. Provisión por margen de intermediación	0092		1092	
3. Otras provisiones	0093		1093	
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	0094	1.624.350	1094	1.624.350
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0095	1.600.000	1095	1.600.000
1.1 Series no subordinadas	0096	1.600.000	1096	1.600.000
1.2 Series subordinadas	0097		1097	0
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0098		1098	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0099		1099	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0100		1100	0
2. Deudas con entidades de crédito	0101	24.350	1101	24.350
2.1 Préstamo subordinado	0102		1102	0
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0103	24.356	1103	24.356
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0104		1104	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0105	-6	1105	-6
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0106		1106	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0107		1107	0
3. Derivados	0108		1108	0
3.1 Derivados de cobertura	0109		1109	0
3.2 Derivados de negociación	0110		1110	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0111		1111	0
4. Otros pasivos financieros	0112		1112	0
4.1 Garantías financieras	0113		1113	
4.1 Otros	0114		1114	0
4.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0115		1115	0
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>	0116		1116	0

<b>S.01</b>
<b>Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie X</b>
<b>Denominación del compartimento: 8541</b>
<b>Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.</b>
<b>Estados agregados: NO</b>
<b>Fecha: 31/12/2016</b>

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2016		Periodo anterior 31/12/2015
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>	0117	13.060	1117	13.025
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	0118		1118	0
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>	0119		1119	
1. Provisión garantías financieras	0120		1120	
2. Provisión por margen de intermediación	0121		1121	
3. Otras provisiones	0122		1122	
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	0123	13.060	1123	13.025
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0124	12.668	1124	12.634
1.1 Series no subordinadas	0125		1125	0
1.2 Series subordinadas	0126		1126	0
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0127		1127	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0128	12.668	1128	12.634
1.5 Intereses vencidos e impagados	0129		1129	0
1.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0130		1130	0
2. Deudas con entidades de crédito	0131	13	1131	13
2.1 Préstamo subordinado	0132		1132	0
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0133		1133	0
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0134		1134	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0135		1135	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0136	13	1136	13
2.6 Intereses vencidos e impagados	0137	0	1137	0
2.7 Ajustes por operaciones de cobertura	0138		1138	0
3. Derivados	0139		1139	0
3.1 Derivados de cobertura	0140		1140	0
3.2 Derivados de negociación	0141		1141	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0142		1142	0
4. Otros pasivos financieros	0143	379	1143	378
4.1 Acreedores y otras cuentas a pagar	0144	6	1144	6
4.2 Garantías financieras	0145		1145	372
4.3 Otros	0146	373	1146	
4.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0147		1147	0
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>	0148	0	1148	0
1. Comisiones	0149	0	1149	0
1.1 Comisión sociedad gestora	0150		1150	0
1.2 Comisión administrador	0151		1151	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0152		1152	0
1.4 Comisión variable	0153	1	1153	1
1.5 Otras comisiones del cedente	0154		1154	0
1.6 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0155	-1	1155	-1
1.7 Otras comisiones	0156		1156	0
2. Otros	0157		1157	0
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	0158		1158	0
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>	0159		1159	0
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>	0160		1160	0
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>	0161		1161	0
<b>TOTAL PASIVO</b>	0162	1.637.410	1162	1.637.375

S.02

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie X

Denominación del compartimento: 8541

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
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	0201	17.147	1201		2201	68.107	3201	68.035
1.1 Activos titulizados	0202	17.147	1202		2202	68.107	3202	68.035
1.2 Otros activos financieros	0203	0	1203		2203	0	3203	0
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	0204	-17.129	1204		2204	-68.036	3204	-67.964
2.1 Obligaciones y otros valores emitidos	0205	-17.129	1205		2205	-68.036	3205	-67.964
2.2 Deudas con entidades de crédito	0206	0	1206		2206	0	3206	0
2.3 Otros pasivos financieros	0207	0	1207		2207		3207	0
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	0208	0	1208		2208		3208	0
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	0209	18	1209		2209	71	3209	71
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	0210	0	1210		2210		3210	0
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	0
4.3 Activos financieros disponibles para la venta	0213	0	1213		2213		3213	0
4.4 Otros	0214	0	1214		2214		3214	0
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>	0215	0	1215		2215		3215	0
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	0216	0	1216		2216		3216	0
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	0217	-18	1217		2217	-71	3217	-71
7.1 Servicios exteriores	0218	-18	1218		2218	-71	3218	-71
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0219	0	1219		2219		3219	0
7.1.2 Servicios bancarios y similares	0220	-18	1220		2220	-71	3220	-71
7.1.3 Publicidad y propaganda	0221	0	1221		2221		3221	0
7.1.4 Otros servicios	0222	0	1222		2222		3222	0
7.2 Tributos	0223	0	1223		2223	0	3223	0
7.3 Otros gastos de gestión corriente	0224	0	1224		2224		3224	0
7.3.1 Comisión sociedad gestora	0225	0	1225		2225		3225	0
7.3.2 Comisión administrador	0226	0	1226		2226		3226	0
7.3.3 Comisión agente financiero/pagos	0227	0	1227		2227		3227	0
7.3.4 Comisión variable	0228	0	1228		2228		3228	0
7.3.5 Otras comisiones del cedente	0229	0	1229		2229		3229	0
7.3.6 Otros gastos	0230	0	1230		2230		3230	0
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	0231	0	1231		2231		3231	0
8.1 Deterioro neto de activos titulizados	0232	0	1232		2232		3232	0
8.2 Deterioro neto de otros activos financieros	0233	0	1233		2233		3233	0
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>	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	
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	0238	0	1238		2238		3238	0
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	0239	0	1239		2239	0	3239	0
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	0240	0	1240		2240	0	3240	0
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	0241	0	1241		2241		3241	0
<b>C) RESULTADO DEL PERIODO</b>	0242	0	1242		2242	0	3242	0

<b>S.01</b>
<b>Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XII</b>
<b>Denominación del compartimento: 8683</b>
<b>Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.</b>
<b>Estados agregados: NO</b>
<b>Fecha: 31/12/2016</b>

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2016		Periodo anterior 31/12/2015
<b>ACTIVO</b>				
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	0001	0	1001	2.000.000
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	0002	0	1002	2.000.000
1. Activos titulizados	0003	0	1003	2.000.000
1.1 Participaciones hipotecarias	0004		1004	0
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0005		1005	0
1.3 Préstamos hipotecarios	0006		1006	0
1.4 Cédulas hipotecarias	0007	0	1007	2.000.000
1.5 Préstamos a promotores	0008		1008	0
1.6 Préstamos a PYMES	0009		1009	0
1.7 Préstamos a empresas	0010		1010	0
1.8 Préstamos corporativos	0011		1011	0
1.9 Cédulas territoriales	0012		1012	0
1.10 Bonos de tesorería	0013		1013	0
1.11 Deuda subordinada	0014		1014	0
1.12 Créditos AAPP	0015		1015	0
1.13 Préstamos consumo	0016		1016	0
1.14 Préstamos automoción	0017		1017	0
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0018		1018	0
1.16 Cuentas a cobrar	0019		1019	0
1.17 Derechos de crédito futuros	0020		1020	0
1.18 Bonos de titulación	0021		1021	0
1.19 Cédulas internacionalización	0022		1022	
1.20 Otros	0023		1023	0
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0024		1024	0
1.22 Activos dudosos -principal-	0025		1025	0
1.23 Activos dudosos -intereses y otros-	0026		1026	
1.24 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0027		1027	0
1.25 Ajustes por operaciones de cobertura	0028		1028	0
2. Derivados	0029		1029	0
2.1 Derivados de cobertura	0030		1030	0
2.2 Derivados de negociación	0031		1031	0
3. Otros activos financieros	0032		1032	0
3.1 Valores representativos de deuda	0033		1033	0
3.2 Instrumentos de patrimonio	0034		1034	
3.3 Garantías financieras	0035		1035	0
3.4 Otros	0036		1036	0
3.5 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0037		1037	
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0038		1038	
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>	0039		1039	0
<b>III. Otros activos no corrientes</b>	0040		1040	0

<b>S.01</b>
<b>Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XII</b>
<b>Denominación del compartimento: 8683</b>
<b>Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.</b>
<b>Estados agregados: NO</b>
<b>Fecha: 31/12/2016</b>

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2016		Periodo anterior 31/12/2015
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	0041	2.071.191	1041	71.019
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	0042		1042	0
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	0043	2.063.191	1043	63.019
1. Activos titulizados	0044	2.063.191	1044	63.019
1.1 Participaciones hipotecarias	0045		1045	0
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0046		1046	0
1.3 Préstamos hipotecarios	0047		1047	0
1.4 Cédulas hipotecarias	0048	2.000.000	1048	0
1.5 Préstamos a promotores	0049		1049	0
1.6 Préstamos a PYMES	0050		1050	0
1.7 Préstamos a empresas	0051		1051	0
1.8 Préstamos corporativos	0052		1052	0
1.9 Cédulas territoriales	0053		1053	0
1.10 Bonos de tesorería	0054		1054	0
1.11 Deuda subordinada	0055		1055	0
1.12 Créditos AAPP	0056		1056	0
1.13 Préstamos consumo	0057		1057	0
1.14 Préstamos automoción	0058		1058	0
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0059		1059	0
1.16 Cuentas a cobrar	0060		1060	0
1.17 Derechos de crédito futuros	0061		1061	0
1.18 Bonos de titulación	0062		1062	0
1.19 Cédulas internacionalización	0063		1063	
1.20 Otros	0064		1064	0
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0065	63.191	1065	63.019
1.22 Intereses vencidos e impagados	0066		1066	0
1.23 Activos dudosos -principal-	0067		1067	0
1.24 Activos dudosos -intereses-	0068		1068	
1.25 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0069		1069	0
1.26 Ajustes por operaciones de cobertura	0070		1070	0
2. Derivados	0071		1071	0
2.1 Derivados de cobertura	0072		1072	0
2.2 Derivados de negociación	0073		1073	0
3. Otros activos financieros	0074		1074	0
3.1 Valores representativos de deuda	0075		1075	0
3.2 Instrumentos de patrimonio	0076		1076	
3.3 Deudores y otras cuentas a cobrar	0077		1077	0
3.4 Garantías financieras	0078		1078	0
3.5 Otros	0079		1079	0
3.6 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0080		1080	
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0081		1081	
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>	0082	0	1082	0
1. Comisiones	0083		1083	0
2. Otros	0084	0	1084	0
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	0085	8.000	1085	8.000
1. Tesorería	0086	8.000	1086	8.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0087		1087	0
<b>TOTAL ACTIVO</b>	0088	2.071.191	1088	2.071.019

S.01

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XII

Denominación del compartimento: 8683

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</b>				
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>	0089	0	1089	2.007.994
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	0090		1090	
1. Provisión garantías financieras	0091		1091	
2. Provisión por margen de intermediación	0092		1092	
3. Otras provisiones	0093		1093	
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	0094	0	1094	2.007.994
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0095	0	1095	2.000.000
1.1 Series no subordinadas	0096	0	1096	2.000.000
1.2 Series subordinadas	0097		1097	0
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0098		1098	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0099		1099	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0100		1100	0
2. Deudas con entidades de crédito	0101	0	1101	7.994
2.1 Préstamo subordinado	0102		1102	0
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0103	0	1103	8.000
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0104		1104	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0105	0	1105	-6
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0106		1106	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0107		1107	0
3. Derivados	0108		1108	0
3.1 Derivados de cobertura	0109		1109	0
3.2 Derivados de negociación	0110		1110	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0111		1111	0
4. Otros pasivos financieros	0112		1112	0
4.1 Garantías financieras	0113		1113	
4.1 Otros	0114		1114	0
4.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0115		1115	0
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>	0116		1116	0

<b>S.01</b>
<b>Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XII</b>
<b>Denominación del compartimento: 8683</b>
<b>Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.</b>
<b>Estados agregados: NO</b>
<b>Fecha: 31/12/2016</b>

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2016		Periodo anterior 31/12/2015
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>	0117	2.071.191	1117	63.025
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	0118		1118	0
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>	0119		1119	
1. Provisión garantías financieras	0120		1120	
2. Provisión por margen de intermediación	0121		1121	
3. Otras provisiones	0122		1122	
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	0123	2.071.191	1123	63.026
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0124	2.062.685	1124	62.514
1.1 Series no subordinadas	0125	2.000.000	1125	0
1.2 Series subordinadas	0126		1126	0
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0127		1127	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0128	62.685	1128	62.514
1.5 Intereses vencidos e impagados	0129		1129	0
1.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0130		1130	0
2. Deudas con entidades de crédito	0131	8.061	1131	68
2.1 Préstamo subordinado	0132		1132	0
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0133	8.000	1133	0
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0134		1134	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0135	-7	1135	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0136	68	1136	68
2.6 Intereses vencidos e impagados	0137		1137	0
2.7 Ajustes por operaciones de cobertura	0138		1138	0
3. Derivados	0139		1139	0
3.1 Derivados de cobertura	0140		1140	0
3.2 Derivados de negociación	0141		1141	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0142		1142	0
4. Otros pasivos financieros	0143	445	1143	444
4.1 Acreedores y otras cuentas a pagar	0144	7	1144	7
4.2 Garantías financieras	0145		1145	437
4.3 Otros	0146	438	1146	
4.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0147		1147	0
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>	0148	0	1148	-1
1. Comisiones	0149	0	1149	0
1.1 Comisión sociedad gestora	0150		1150	0
1.2 Comisión administrador	0151		1151	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0152		1152	0
1.4 Comisión variable	0153	1	1153	1
1.5 Otras comisiones del cedente	0154		1154	0
1.6 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0155	-1	1155	-1
1.7 Otras comisiones	0156		1156	0
2. Otros	0157		1157	-1
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	0158		1158	0
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>	0159		1159	0
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>	0160		1160	0
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>	0161		1161	0
<b>TOTAL PASIVO</b>	0162	2.071.191	1162	2.071.019

S.02

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XII

Denominación del compartimento: 8683

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
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	0201	20.186	1201		2201	80.259	3201	79.914
1.1 Activos titulizados	0202	20.186	1202		2202	80.259	3202	79.914
1.2 Otros activos financieros	0203	0	1203		2203	0	3203	0
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	0204	-20.165	1204		2204	-80.173	3204	-79.827
2.1 Obligaciones y otros valores emitidos	0205	-20.165	1205		2205	-80.173	3205	-79.827
2.2 Deudas con entidades de crédito	0206	0	1206		2206	0	3206	0
2.3 Otros pasivos financieros	0207	0	1207		2207		3207	0
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	0208	0	1208		2208		3208	0
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	0209	21	1209		2209	86	3209	87
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	0210	0	1210		2210		3210	0
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	0
4.3 Activos financieros disponibles para la venta	0213	0	1213		2213		3213	0
4.4 Otros	0214	0	1214		2214		3214	0
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>	0215	0	1215		2215		3215	0
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	0216	0	1216		2216		3216	0
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	0217	-22	1217		2217	-87	3217	-87
7.1 Servicios exteriores	0218	-22	1218		2218	-87	3218	-86
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0219	0	1219		2219		3219	0
7.1.2 Servicios bancarios y similares	0220	-22	1220		2220	-87	3220	-86
7.1.3 Publicidad y propaganda	0221	0	1221		2221		3221	0
7.1.4 Otros servicios	0222	0	1222		2222		3222	0
7.2 Tributos	0223	0	1223		2223	0	3223	0
7.3 Otros gastos de gestión corriente	0224	0	1224		2224		3224	-1
7.3.1 Comisión sociedad gestora	0225	0	1225		2225		3225	0
7.3.2 Comisión administrador	0226	0	1226		2226		3226	0
7.3.3 Comisión agente financiero/pagos	0227	0	1227		2227		3227	0
7.3.4 Comisión variable	0228	0	1228		2228		3228	0
7.3.5 Otras comisiones del cedente	0229	0	1229		2229		3229	0
7.3.6 Otros gastos	0230	0	1230		2230		3230	-1
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	0231	0	1231		2231		3231	0
8.1 Deterioro neto de activos titulizados	0232	0	1232		2232		3232	0
8.2 Deterioro neto de otros activos financieros	0233	0	1233		2233		3233	0
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>	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	
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	0238	0	1238		2238		3238	0
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	0239	0	1239		2239	0	3239	0
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	0240	0	1240		2240	0	3240	0
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	0241	0	1241		2241		3241	0
<b>C) RESULTADO DEL PERIODO</b>	0242	0	1242		2242	0	3242	0

<b>S.01</b>
<b>Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XIII</b>
<b>Denominación del compartimento: 8739</b>
<b>Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.</b>
<b>Estados agregados: NO</b>
<b>Fecha: 31/12/2016</b>

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2016		Periodo anterior 31/12/2015
<b>ACTIVO</b>				
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	0001	1.545.000	1001	1.545.000
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	0002	1.545.000	1002	1.545.000
1. Activos titulizados	0003	1.545.000	1003	1.545.000
1.1 Participaciones hipotecarias	0004		1004	0
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0005		1005	0
1.3 Préstamos hipotecarios	0006		1006	0
1.4 Cédulas hipotecarias	0007	1.545.000	1007	1.545.000
1.5 Préstamos a promotores	0008		1008	0
1.6 Préstamos a PYMES	0009		1009	0
1.7 Préstamos a empresas	0010		1010	0
1.8 Préstamos corporativos	0011		1011	0
1.9 Cédulas territoriales	0012		1012	0
1.10 Bonos de tesorería	0013		1013	0
1.11 Deuda subordinada	0014		1014	0
1.12 Créditos AAPP	0015		1015	0
1.13 Préstamos consumo	0016		1016	0
1.14 Préstamos automoción	0017		1017	0
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0018		1018	0
1.16 Cuentas a cobrar	0019		1019	0
1.17 Derechos de crédito futuros	0020		1020	0
1.18 Bonos de titulación	0021		1021	0
1.19 Cédulas internacionalización	0022		1022	
1.20 Otros	0023		1023	0
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0024		1024	0
1.22 Activos dudosos -principal-	0025		1025	0
1.23 Activos dudosos -intereses y otros-	0026		1026	
1.24 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0027		1027	0
1.25 Ajustes por operaciones de cobertura	0028		1028	0
2. Derivados	0029		1029	0
2.1 Derivados de cobertura	0030		1030	0
2.2 Derivados de negociación	0031		1031	0
3. Otros activos financieros	0032		1032	0
3.1 Valores representativos de deuda	0033		1033	0
3.2 Instrumentos de patrimonio	0034		1034	
3.3 Garantías financieras	0035		1035	0
3.4 Otros	0036		1036	0
3.5 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0037		1037	
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0038		1038	
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>	0039		1039	0
<b>III. Otros activos no corrientes</b>	0040		1040	0

<b>S.01</b>
<b>Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XIII</b>
<b>Denominación del compartimento: 8739</b>
<b>Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.</b>
<b>Estados agregados: NO</b>
<b>Fecha: 31/12/2016</b>

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2016		Periodo anterior 31/12/2015
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	0041	89.546	1041	89.423
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	0042		1042	0
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	0043	44.885	1043	44.763
1. Activos titulizados	0044	44.886	1044	44.763
1.1 Participaciones hipotecarias	0045		1045	0
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0046		1046	0
1.3 Préstamos hipotecarios	0047		1047	0
1.4 Cédulas hipotecarias	0048		1048	0
1.5 Préstamos a promotores	0049		1049	0
1.6 Préstamos a PYMES	0050		1050	0
1.7 Préstamos a empresas	0051		1051	0
1.8 Préstamos corporativos	0052		1052	0
1.9 Cédulas territoriales	0053		1053	0
1.10 Bonos de tesorería	0054		1054	0
1.11 Deuda subordinada	0055		1055	0
1.12 Créditos AAPP	0056		1056	0
1.13 Préstamos consumo	0057		1057	0
1.14 Préstamos automoción	0058		1058	0
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0059		1059	0
1.16 Cuentas a cobrar	0060		1060	0
1.17 Derechos de crédito futuros	0061		1061	0
1.18 Bonos de titulación	0062		1062	0
1.19 Cédulas internacionalización	0063		1063	
1.20 Otros	0064		1064	0
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0065	44.886	1065	44.763
1.22 Intereses vencidos e impagados	0066		1066	0
1.23 Activos dudosos -principal-	0067		1067	0
1.24 Activos dudosos -intereses-	0068		1068	
1.25 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0069		1069	0
1.26 Ajustes por operaciones de cobertura	0070		1070	0
2. Derivados	0071		1071	0
2.1 Derivados de cobertura	0072		1072	0
2.2 Derivados de negociación	0073		1073	0
3. Otros activos financieros	0074	-1	1074	0
3.1 Valores representativos de deuda	0075		1075	0
3.2 Instrumentos de patrimonio	0076		1076	
3.3 Deudores y otras cuentas a cobrar	0077	-1	1077	0
3.4 Garantías financieras	0078		1078	0
3.5 Otros	0079		1079	0
3.6 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0080		1080	
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0081		1081	
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>	0082	0	1082	0
1. Comisiones	0083		1083	0
2. Otros	0084	0	1084	0
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	0085	44.661	1085	44.660
1. Tesorería	0086	44.661	1086	44.660
2. Otros activos líquidos equivalentes	0087		1087	0
<b>TOTAL ACTIVO</b>	0088	1.634.546	1088	1.634.423

S.01

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XIII

Denominación del compartimento: 8739

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</b>				
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>	0089	1.589.656	1089	1.589.656
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	0090		1090	
1. Provisión garantías financieras	0091		1091	
2. Provisión por margen de intermediación	0092		1092	
3. Otras provisiones	0093		1093	
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	0094	1.589.656	1094	1.589.656
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0095	1.545.000	1095	1.545.000
1.1 Series no subordinadas	0096	1.545.000	1096	1.545.000
1.2 Series subordinadas	0097		1097	0
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0098		1098	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0099		1099	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0100		1100	0
2. Deudas con entidades de crédito	0101	44.656	1101	44.656
2.1 Préstamo subordinado	0102		1102	0
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0103	44.660	1103	44.660
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0104		1104	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0105	-4	1105	-4
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0106		1106	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0107		1107	0
3. Derivados	0108		1108	0
3.1 Derivados de cobertura	0109		1109	0
3.2 Derivados de negociación	0110		1110	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0111		1111	0
4. Otros pasivos financieros	0112		1112	0
4.1 Garantías financieras	0113		1113	
4.1 Otros	0114		1114	0
4.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0115		1115	0
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>	0116		1116	0

<b>S.01</b>
<b>Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XIII</b>
<b>Denominación del compartimento: 8739</b>
<b>Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.</b>
<b>Estados agregados: NO</b>
<b>Fecha: 31/12/2016</b>

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2016		Periodo anterior 31/12/2015
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>	0117	44.890	1117	44.767
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	0118		1118	0
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>	0119		1119	
1. Provisión garantías financieras	0120		1120	
2. Provisión por margen de intermediación	0121		1121	
3. Otras provisiones	0122		1122	
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	0123	44.890	1123	44.767
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0124	44.435	1124	44.313
1.1 Series no subordinadas	0125		1125	0
1.2 Series subordinadas	0126		1126	0
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0127		1127	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0128	44.435	1128	44.313
1.5 Intereses vencidos e impagados	0129		1129	0
1.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0130		1130	0
2. Deudas con entidades de crédito	0131	49	1131	49
2.1 Préstamo subordinado	0132		1132	0
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0133		1133	0
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0134		1134	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0135		1135	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0136	49	1136	49
2.6 Intereses vencidos e impagados	0137		1137	0
2.7 Ajustes por operaciones de cobertura	0138		1138	0
3. Derivados	0139		1139	0
3.1 Derivados de cobertura	0140		1140	0
3.2 Derivados de negociación	0141		1141	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0142		1142	0
4. Otros pasivos financieros	0143	407	1143	405
4.1 Acreedores y otras cuentas a pagar	0144	4	1144	4
4.2 Garantías financieras	0145		1145	401
4.3 Otros	0146	402	1146	
4.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0147		1147	0
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>	0148	0	1148	0
1. Comisiones	0149	0	1149	0
1.1 Comisión sociedad gestora	0150		1150	0
1.2 Comisión administrador	0151		1151	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0152		1152	0
1.4 Comisión variable	0153	1	1153	1
1.5 Otras comisiones del cedente	0154		1154	0
1.6 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0155	-1	1155	-1
1.7 Otras comisiones	0156		1156	0
2. Otros	0157		1157	0
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	0158		1158	0
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>	0159		1159	0
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>	0160		1160	0
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>	0161		1161	0
<b>TOTAL PASIVO</b>	0162	1.634.546	1162	1.634.423

S.02

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XIII

Denominación del compartimento: 8739

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
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	0201	18.518	1201		2201	73.591	3201	73.346
1.1 Activos titulizados	0202	18.518	1202		2202	73.591	3202	73.345
1.2 Otros activos financieros	0203	0	1203		2203	0	3203	1
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	0204	-18.498	1204		2204	-73.510	3204	-73.266
2.1 Obligaciones y otros valores emitidos	0205	-18.498	1205		2205	-73.510	3205	-73.265
2.2 Deudas con entidades de crédito	0206	0	1206		2206	0	3206	-1
2.3 Otros pasivos financieros	0207	0	1207		2207		3207	0
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	0208	0	1208		2208		3208	0
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	0209	20	1209		2209	81	3209	80
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	0210	0	1210		2210		3210	0
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	0
4.3 Activos financieros disponibles para la venta	0213	0	1213		2213		3213	0
4.4 Otros	0214	0	1214		2214		3214	0
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>	0215	0	1215		2215		3215	0
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	0216	0	1216		2216	0	3216	0
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	0217	-20	1217		2217	-81	3217	-80
7.1 Servicios exteriores	0218	-21	1218		2218	-81	3218	-80
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0219	0	1219		2219		3219	0
7.1.2 Servicios bancarios y similares	0220	-21	1220		2220	-81	3220	-80
7.1.3 Publicidad y propaganda	0221	0	1221		2221		3221	0
7.1.4 Otros servicios	0222	0	1222		2222		3222	0
7.2 Tributos	0223	0	1223		2223	0	3223	0
7.3 Otros gastos de gestión corriente	0224	1	1224		2224		3224	0
7.3.1 Comisión sociedad gestora	0225	0	1225		2225		3225	0
7.3.2 Comisión administrador	0226	0	1226		2226		3226	0
7.3.3 Comisión agente financiero/pagos	0227	0	1227		2227		3227	0
7.3.4 Comisión variable	0228	0	1228		2228		3228	0
7.3.5 Otras comisiones del cedente	0229	0	1229		2229		3229	0
7.3.6 Otros gastos	0230	1	1230		2230		3230	0
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	0231	0	1231		2231		3231	0
8.1 Deterioro neto de activos titulizados	0232	0	1232		2232		3232	0
8.2 Deterioro neto de otros activos financieros	0233	0	1233		2233		3233	0
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>	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	
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	0238	0	1238		2238		3238	0
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	0239	0	1239		2239	0	3239	0
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	0240	0	1240		2240	0	3240	0
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	0241	0	1241		2241		3241	0
<b>C) RESULTADO DEL PERIODO</b>	0242	0	1242		2242	0	3242	0

S.01

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XIV

Denominación del compartimento: 8740

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>ACTIVO</b>				
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	0001	425.000	1001	425.000
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	0002	425.000	1002	425.000
1. Activos titulizados	0003	425.000	1003	425.000
1.1 Participaciones hipotecarias	0004		1004	0
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0005		1005	0
1.3 Préstamos hipotecarios	0006		1006	0
1.4 Cédulas hipotecarias	0007	425.000	1007	425.000
1.5 Préstamos a promotores	0008		1008	0
1.6 Préstamos a PYMES	0009		1009	0
1.7 Préstamos a empresas	0010		1010	0
1.8 Préstamos corporativos	0011		1011	0
1.9 Cédulas territoriales	0012		1012	0
1.10 Bonos de tesorería	0013		1013	0
1.11 Deuda subordinada	0014		1014	0
1.12 Créditos AAPP	0015		1015	0
1.13 Préstamos consumo	0016		1016	0
1.14 Préstamos automoción	0017		1017	0
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0018		1018	0
1.16 Cuentas a cobrar	0019		1019	0
1.17 Derechos de crédito futuros	0020		1020	0
1.18 Bonos de titulación	0021		1021	0
1.19 Cédulas internacionalización	0022		1022	
1.20 Otros	0023		1023	0
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0024		1024	0
1.22 Activos dudosos -principal-	0025		1025	0
1.23 Activos dudosos -intereses y otros-	0026		1026	
1.24 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0027		1027	0
1.25 Ajustes por operaciones de cobertura	0028		1028	0
2. Derivados	0029		1029	0
2.1 Derivados de cobertura	0030		1030	0
2.2 Derivados de negociación	0031		1031	0
3. Otros activos financieros	0032		1032	0
3.1 Valores representativos de deuda	0033		1033	0
3.2 Instrumentos de patrimonio	0034		1034	
3.3 Garantías financieras	0035		1035	0
3.4 Otros	0036		1036	0
3.5 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0037		1037	
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0038		1038	
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>	0039		1039	0
<b>III. Otros activos no corrientes</b>	0040		1040	0

<b>S.01</b>
<b>Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XIV</b>
<b>Denominación del compartimento: 8740</b>
<b>Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.</b>
<b>Estados agregados: NO</b>
<b>Fecha: 31/12/2016</b>

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2016		Periodo anterior 31/12/2015
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	0041	9	1041	9
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	0042		1042	0
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	0043	9	1043	9
1. Activos titulizados	0044	9	1044	9
1.1 Participaciones hipotecarias	0045		1045	0
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0046		1046	0
1.3 Préstamos hipotecarios	0047		1047	0
1.4 Cédulas hipotecarias	0048		1048	0
1.5 Préstamos a promotores	0049		1049	0
1.6 Préstamos a PYMES	0050		1050	0
1.7 Préstamos a empresas	0051		1051	0
1.8 Préstamos corporativos	0052		1052	0
1.9 Cédulas territoriales	0053		1053	0
1.10 Bonos de tesorería	0054		1054	0
1.11 Deuda subordinada	0055		1055	0
1.12 Créditos AAPP	0056		1056	0
1.13 Préstamos consumo	0057		1057	0
1.14 Préstamos automoción	0058		1058	0
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0059		1059	0
1.16 Cuentas a cobrar	0060		1060	0
1.17 Derechos de crédito futuros	0061		1061	0
1.18 Bonos de titulación	0062		1062	0
1.19 Cédulas internacionalización	0063		1063	0
1.20 Otros	0064		1064	0
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0065	9	1065	9
1.22 Intereses vencidos e impagados	0066		1066	0
1.23 Activos dudosos -principal-	0067		1067	0
1.24 Activos dudosos -intereses-	0068		1068	0
1.25 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0069		1069	0
1.26 Ajustes por operaciones de cobertura	0070		1070	0
2. Derivados	0071		1071	0
2.1 Derivados de cobertura	0072		1072	0
2.2 Derivados de negociación	0073		1073	0
3. Otros activos financieros	0074		1074	0
3.1 Valores representativos de deuda	0075		1075	0
3.2 Instrumentos de patrimonio	0076		1076	0
3.3 Deudores y otras cuentas a cobrar	0077		1077	0
3.4 Garantías financieras	0078		1078	0
3.5 Otros	0079		1079	0
3.6 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0080		1080	0
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0081		1081	0
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>	0082		1082	0
1. Comisiones	0083		1083	0
2. Otros	0084		1084	0
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	0085	0	1085	0
1. Tesorería	0086	0	1086	0
2. Otros activos líquidos equivalentes	0087		1087	0
<b>TOTAL ACTIVO</b>	0088	425.009	1088	425.009

S.01

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XIV

Denominación del compartimento: 8740

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</b>				
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>	0089	425.000	1089	425.000
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	0090		1090	
1. Provisión garantías financieras	0091		1091	
2. Provisión por margen de intermediación	0092		1092	
3. Otras provisiones	0093		1093	
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	0094	425.000	1094	425.000
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0095	425.000	1095	425.000
1.1 Series no subordinadas	0096	425.000	1096	425.000
1.2 Series subordinadas	0097		1097	0
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0098		1098	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0099		1099	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0100		1100	0
2. Deudas con entidades de crédito	0101		1101	0
2.1 Préstamo subordinado	0102		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	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0107		1107	0
3. Derivados	0108		1108	0
3.1 Derivados de cobertura	0109		1109	0
3.2 Derivados de negociación	0110		1110	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0111		1111	0
4. Otros pasivos financieros	0112		1112	0
4.1 Garantías financieras	0113		1113	
4.1 Otros	0114		1114	0
4.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0115		1115	0
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>	0116		1116	0

S.01

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XIV

Denominación del compartimento: 8740

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>B) PASIVO CORRIENTE</b>	0117	9	1117	9
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	0118		1118	0
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>	0119		1119	
1. Provisión garantías financieras	0120		1120	
2. Provisión por margen de intermediación	0121		1121	
3. Otras provisiones	0122		1122	
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	0123	1	1123	1
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0124	0	1124	0
1.1 Series no subordinadas	0125		1125	0
1.2 Series subordinadas	0126		1126	0
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0127		1127	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0128	0	1128	0
1.5 Intereses vencidos e impagados	0129		1129	0
1.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0130		1130	0
2. Deudas con entidades de crédito	0131	1	1131	1
2.1 Préstamo subordinado	0132		1132	0
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0133		1133	0
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0134		1134	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0135		1135	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0136	1	1136	1
2.6 Intereses vencidos e impagados	0137		1137	0
2.7 Ajustes por operaciones de cobertura	0138		1138	0
3. Derivados	0139		1139	0
3.1 Derivados de cobertura	0140		1140	0
3.2 Derivados de negociación	0141		1141	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0142		1142	0
4. Otros pasivos financieros	0143	0	1143	0
4.1 Acreedores y otras cuentas a pagar	0144	0	1144	0
4.2 Garantías financieras	0145		1145	0
4.3 Otros	0146		1146	
4.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0147		1147	0
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>	0148	7	1148	8
1. Comisiones	0149	7	1149	7
1.1 Comisión sociedad gestora	0150		1150	0
1.2 Comisión administrador	0151		1151	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0152		1152	0
1.4 Comisión variable	0153	7	1153	7
1.5 Otras comisiones del cedente	0154		1154	0
1.6 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0155		1155	0
1.7 Otras comisiones	0156		1156	0
2. Otros	0157		1157	1
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	0158		1158	0
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>	0159		1159	0
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>	0160		1160	0
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>	0161		1161	0
<b>TOTAL PASIVO</b>	0162	425.009	1162	425.009

S.02

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XIV

Denominación del compartimento: 8740

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
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	0201	20	1201		2201	80	3201	422
1.1 Activos titulizados	0202	20	1202		2202	80	3202	422
1.2 Otros activos financieros	0203	0	1203		2203		3203	0
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	0204	0	1204		2204	0	3204	-342
2.1 Obligaciones y otros valores emitidos	0205	0	1205		2205	0	3205	-342
2.2 Deudas con entidades de crédito	0206	0	1206		2206		3206	0
2.3 Otros pasivos financieros	0207	0	1207		2207		3207	0
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	0208	0	1208		2208		3208	0
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	0209	20	1209		2209	80	3209	80
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	0210	0	1210		2210		3210	0
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	0
4.3 Activos financieros disponibles para la venta	0213	0	1213		2213		3213	0
4.4 Otros	0214	0	1214		2214		3214	0
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>	0215	0	1215		2215		3215	0
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	0216	0	1216		2216		3216	0
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	0217	-20	1217		2217	-80	3217	-80
7.1 Servicios exteriores	0218	-3	1218		2218	-13	3218	-14
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0219	0	1219		2219		3219	0
7.1.2 Servicios bancarios y similares	0220	-3	1220		2220	-13	3220	-14
7.1.3 Publicidad y propaganda	0221	0	1221		2221		3221	0
7.1.4 Otros servicios	0222	0	1222		2222		3222	0
7.2 Tributos	0223	0	1223		2223	0	3223	0
7.3 Otros gastos de gestión corriente	0224	-17	1224		2224	-67	3224	-66
7.3.1 Comisión sociedad gestora	0225	0	1225		2225		3225	0
7.3.2 Comisión administrador	0226	0	1226		2226		3226	0
7.3.3 Comisión agente financiero/pagos	0227	0	1227		2227		3227	0
7.3.4 Comisión variable	0228	-17	1228		2228	-67	3228	-66
7.3.5 Otras comisiones del cedente	0229	0	1229		2229		3229	0
7.3.6 Otros gastos	0230	0	1230		2230		3230	0
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	0231	0	1231		2231		3231	0
8.1 Deterioro neto de activos titulizados	0232	0	1232		2232		3232	0
8.2 Deterioro neto de otros activos financieros	0233	0	1233		2233		3233	0
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>	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	
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	0238	0	1238		2238		3238	0
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	0239	0	1239		2239		3239	0
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	0240	0	1240		2240	0	3240	0
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	0241	0	1241		2241		3241	0
<b>C) RESULTADO DEL PERIODO</b>	0242	0	1242		2242	0	3242	0

S.01

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XVI

Denominación del compartimento: 8868

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>ACTIVO</b>				
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	0001	0	1001	2.810.000
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	0002	0	1002	2.810.000
1. Activos titulizados	0003	0	1003	2.810.000
1.1 Participaciones hipotecarias	0004		1004	0
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0005		1005	0
1.3 Préstamos hipotecarios	0006		1006	0
1.4 Cédulas hipotecarias	0007	0	1007	2.810.000
1.5 Préstamos a promotores	0008		1008	0
1.6 Préstamos a PYMES	0009		1009	0
1.7 Préstamos a empresas	0010		1010	0
1.8 Préstamos corporativos	0011		1011	0
1.9 Cédulas territoriales	0012		1012	0
1.10 Bonos de tesorería	0013		1013	0
1.11 Deuda subordinada	0014		1014	0
1.12 Créditos AAPP	0015		1015	0
1.13 Préstamos consumo	0016		1016	0
1.14 Préstamos automoción	0017		1017	0
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0018		1018	0
1.16 Cuentas a cobrar	0019		1019	0
1.17 Derechos de crédito futuros	0020		1020	0
1.18 Bonos de titulación	0021		1021	0
1.19 Cédulas internacionalización	0022		1022	
1.20 Otros	0023		1023	0
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0024		1024	0
1.22 Activos dudosos -principal-	0025		1025	0
1.23 Activos dudosos -intereses y otros-	0026		1026	
1.24 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0027		1027	0
1.25 Ajustes por operaciones de cobertura	0028		1028	0
2. Derivados	0029		1029	0
2.1 Derivados de cobertura	0030		1030	0
2.2 Derivados de negociación	0031		1031	0
3. Otros activos financieros	0032		1032	0
3.1 Valores representativos de deuda	0033		1033	0
3.2 Instrumentos de patrimonio	0034		1034	
3.3 Garantías financieras	0035		1035	0
3.4 Otros	0036		1036	0
3.5 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0037		1037	
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0038		1038	
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>	0039		1039	0
<b>III. Otros activos no corrientes</b>	0040		1040	0

<b>S.01</b>
<b>Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XVI</b>
<b>Denominación del compartimento: 8868</b>
<b>Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.</b>
<b>Estados agregados: NO</b>
<b>Fecha: 31/12/2016</b>

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2016		Periodo anterior 31/12/2015
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	0041	3.013.307	1041	203.852
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	0042		1042	0
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	0043	2.810.128	1043	673
1. Activos titulizados	0044	2.810.128	1044	673
1.1 Participaciones hipotecarias	0045		1045	0
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0046		1046	0
1.3 Préstamos hipotecarios	0047		1047	0
1.4 Cédulas hipotecarias	0048	2.810.000	1048	0
1.5 Préstamos a promotores	0049		1049	0
1.6 Préstamos a PYMES	0050		1050	0
1.7 Préstamos a empresas	0051		1051	0
1.8 Préstamos corporativos	0052		1052	0
1.9 Cédulas territoriales	0053		1053	0
1.10 Bonos de tesorería	0054		1054	0
1.11 Deuda subordinada	0055		1055	0
1.12 Créditos AAPP	0056		1056	0
1.13 Préstamos consumo	0057		1057	0
1.14 Préstamos automoción	0058		1058	0
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0059		1059	0
1.16 Cuentas a cobrar	0060		1060	0
1.17 Derechos de crédito futuros	0061		1061	0
1.18 Bonos de titulación	0062		1062	0
1.19 Cédulas internacionalización	0063		1063	0
1.20 Otros	0064		1064	0
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0065	128	1065	673
1.22 Intereses vencidos e impagados	0066		1066	0
1.23 Activos dudosos -principal-	0067		1067	0
1.24 Activos dudosos -intereses-	0068		1068	0
1.25 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0069		1069	0
1.26 Ajustes por operaciones de cobertura	0070		1070	0
2. Derivados	0071		1071	0
2.1 Derivados de cobertura	0072		1072	0
2.2 Derivados de negociación	0073		1073	0
3. Otros activos financieros	0074		1074	0
3.1 Valores representativos de deuda	0075		1075	0
3.2 Instrumentos de patrimonio	0076		1076	0
3.3 Deudores y otras cuentas a cobrar	0077		1077	0
3.4 Garantías financieras	0078		1078	0
3.5 Otros	0079		1079	0
3.6 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0080		1080	0
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0081		1081	0
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>	0082	0	1082	0
1. Comisiones	0083		1083	0
2. Otros	0084	0	1084	0
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	0085	203.179	1085	203.179
1. Tesorería	0086	203.179	1086	203.179
2. Otros activos líquidos equivalentes	0087		1087	0
<b>TOTAL ACTIVO</b>	0088	3.013.307	1088	3.013.852

S.01

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XVI

Denominación del compartimento: 8868

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</b>				
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>	0089	0	1089	3.013.179
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	0090		1090	
1. Provisión garantías financieras	0091		1091	
2. Provisión por margen de intermediación	0092		1092	
3. Otras provisiones	0093		1093	
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	0094	0	1094	3.013.179
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0095	0	1095	2.810.000
1.1 Series no subordinadas	0096	0	1096	2.810.000
1.2 Series subordinadas	0097		1097	0
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0098		1098	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0099		1099	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0100		1100	0
2. Deudas con entidades de crédito	0101	0	1101	203.179
2.1 Préstamo subordinado	0102		1102	0
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0103	0	1103	203.179
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	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0107		1107	0
3. Derivados	0108		1108	0
3.1 Derivados de cobertura	0109		1109	0
3.2 Derivados de negociación	0110		1110	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0111		1111	0
4. Otros pasivos financieros	0112		1112	0
4.1 Garantías financieras	0113		1113	
4.1 Otros	0114		1114	0
4.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0115		1115	0
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>	0116		1116	0

<b>S.01</b>
<b>Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XVI</b>
<b>Denominación del compartimento: 8868</b>
<b>Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.</b>
<b>Estados agregados: NO</b>
<b>Fecha: 31/12/2016</b>

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2016		Periodo anterior 31/12/2015
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>	0117	3.013.307	1117	673
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	0118		1118	0
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>	0119		1119	
1. Provisión garantías financieras	0120		1120	
2. Provisión por margen de intermediación	0121		1121	
3. Otras provisiones	0122		1122	
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	0123	3.013.194	1123	563
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0124	2.810.000	1124	530
1.1 Series no subordinadas	0125	2.810.000	1125	0
1.2 Series subordinadas	0126		1126	0
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0127		1127	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0128	0	1128	530
1.5 Intereses vencidos e impagados	0129		1129	0
1.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0130		1130	0
2. Deudas con entidades de crédito	0131	203.194	1131	18
2.1 Préstamo subordinado	0132		1132	0
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0133	203.179	1133	0
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0134		1134	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0135		1135	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0136	14	1136	18
2.6 Intereses vencidos e impagados	0137		1137	0
2.7 Ajustes por operaciones de cobertura	0138		1138	0
3. Derivados	0139		1139	0
3.1 Derivados de cobertura	0140		1140	0
3.2 Derivados de negociación	0141		1141	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0142		1142	0
4. Otros pasivos financieros	0143	0	1143	15
4.1 Acreedores y otras cuentas a pagar	0144	0	1144	0
4.2 Garantías financieras	0145		1145	15
4.3 Otros	0146	0	1146	
4.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0147		1147	0
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>	0148	113	1148	110
1. Comisiones	0149	113	1149	109
1.1 Comisión sociedad gestora	0150		1150	0
1.2 Comisión administrador	0151		1151	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0152		1152	0
1.4 Comisión variable	0153	113	1153	109
1.5 Otras comisiones del cedente	0154		1154	0
1.6 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0155		1155	0
1.7 Otras comisiones	0156		1156	0
2. Otros	0157		1157	1
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	0158	0	1158	0
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>	0159		1159	0
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>	0160		1160	0
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>	0161	0	1161	0
<b>TOTAL PASIVO</b>	0162	3.013.307	1162	3.013.852

S.02

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XVI

Denominación del compartimento: 8868

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
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	0201	177	1201		2201	882	3201	5.049
1.1 Activos titulizados	0202	163	1202		2202	829	3202	4.994
1.2 Otros activos financieros	0203	13	1203		2203	52	3203	55
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	0204	-13	1204		2204	-232	3204	-4.402
2.1 Obligaciones y otros valores emitidos	0205	0	1205		2205	-180	3205	-4.347
2.2 Deudas con entidades de crédito	0206	0	1206		2206	0	3206	-3
2.3 Otros pasivos financieros	0207	-13	1207		2207	-52	3207	-52
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	0208	0	1208		2208		3208	0
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	0209	163	1209		2209	649	3209	647
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	0210	0	1210		2210		3210	0
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	0
4.3 Activos financieros disponibles para la venta	0213	0	1213		2213		3213	0
4.4 Otros	0214	0	1214		2214		3214	0
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>	0215	0	1215		2215		3215	0
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	0216	0	1216		2216		3216	0
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	0217	-163	1217		2217	-649	3217	-647
7.1 Servicios exteriores	0218	-19	1218		2218	-77	3218	-84
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0219	0	1219		2219	0	3219	0
7.1.2 Servicios bancarios y similares	0220	-19	1220		2220	-77	3220	-84
7.1.3 Publicidad y propaganda	0221	0	1221		2221		3221	0
7.1.4 Otros servicios	0222	0	1222		2222		3222	0
7.2 Tributos	0223	0	1223		2223	0	3223	0
7.3 Otros gastos de gestión corriente	0224	-144	1224		2224	-572	3224	-563
7.3.1 Comisión sociedad gestora	0225	0	1225		2225		3225	0
7.3.2 Comisión administrador	0226	0	1226		2226		3226	0
7.3.3 Comisión agente financiero/pagos	0227	0	1227		2227		3227	0
7.3.4 Comisión variable	0228	-144	1228		2228	-572	3228	-563
7.3.5 Otras comisiones del cedente	0229	0	1229		2229		3229	0
7.3.6 Otros gastos	0230	0	1230		2230		3230	0
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	0231	0	1231		2231		3231	0
8.1 Deterioro neto de activos titulizados	0232	0	1232		2232		3232	0
8.2 Deterioro neto de otros activos financieros	0233	0	1233		2233		3233	0
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>	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	
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	0238	0	1238		2238		3238	0
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	0239	0	1239		2239		3239	0
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	0240	0	1240		2240	0	3240	0
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	0241	0	1241		2241		3241	0
<b>C) RESULTADO DEL PERIODO</b>	0242	0	1242		2242	0	3242	0

<b>S.01</b>
<b>Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XXV</b>
<b>Denominación del compartimento: 9575</b>
<b>Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.</b>
<b>Estados agregados: NO</b>
<b>Fecha: 31/12/2016</b>

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2016		Periodo anterior 31/12/2015
<b>ACTIVO</b>				
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	0001	500.000	1001	500.000
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	0002	500.000	1002	500.000
1. Activos titulizados	0003	500.000	1003	500.000
1.1 Participaciones hipotecarias	0004		1004	0
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0005		1005	0
1.3 Préstamos hipotecarios	0006		1006	0
1.4 Cédulas hipotecarias	0007	500.000	1007	500.000
1.5 Préstamos a promotores	0008		1008	0
1.6 Préstamos a PYMES	0009		1009	0
1.7 Préstamos a empresas	0010		1010	0
1.8 Préstamos corporativos	0011		1011	0
1.9 Cédulas territoriales	0012		1012	0
1.10 Bonos de tesorería	0013		1013	0
1.11 Deuda subordinada	0014		1014	0
1.12 Créditos AAPP	0015		1015	0
1.13 Préstamos consumo	0016		1016	0
1.14 Préstamos automoción	0017		1017	0
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0018		1018	0
1.16 Cuentas a cobrar	0019		1019	0
1.17 Derechos de crédito futuros	0020		1020	0
1.18 Bonos de titulación	0021		1021	0
1.19 Cédulas internacionalización	0022		1022	
1.20 Otros	0023		1023	0
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0024		1024	0
1.22 Activos dudosos -principal-	0025		1025	0
1.23 Activos dudosos -intereses y otros-	0026		1026	
1.24 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0027		1027	0
1.25 Ajustes por operaciones de cobertura	0028		1028	0
2. Derivados	0029		1029	0
2.1 Derivados de cobertura	0030		1030	0
2.2 Derivados de negociación	0031		1031	0
3. Otros activos financieros	0032		1032	0
3.1 Valores representativos de deuda	0033		1033	0
3.2 Instrumentos de patrimonio	0034		1034	
3.3 Garantías financieras	0035		1035	0
3.4 Otros	0036		1036	0
3.5 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0037		1037	
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0038		1038	
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>	0039		1039	0
<b>III. Otros activos no corrientes</b>	0040		1040	0

<b>S.01</b>
<b>Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XXV</b>
<b>Denominación del compartimento: 9575</b>
<b>Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.</b>
<b>Estados agregados: NO</b>
<b>Fecha: 31/12/2016</b>

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2016		Periodo anterior 31/12/2015
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	0041	2.017	1041	2.018
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	0042		1042	0
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	0043	2.015	1043	1.972
1. Activos titulizados	0044	2.015	1044	1.972
1.1 Participaciones hipotecarias	0045		1045	0
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0046		1046	0
1.3 Préstamos hipotecarios	0047		1047	0
1.4 Cédulas hipotecarias	0048		1048	0
1.5 Préstamos a promotores	0049		1049	0
1.6 Préstamos a PYMES	0050		1050	0
1.7 Préstamos a empresas	0051		1051	0
1.8 Préstamos corporativos	0052		1052	0
1.9 Cédulas territoriales	0053		1053	0
1.10 Bonos de tesorería	0054		1054	0
1.11 Deuda subordinada	0055		1055	0
1.12 Créditos AAPP	0056		1056	0
1.13 Préstamos consumo	0057		1057	0
1.14 Préstamos automoción	0058		1058	0
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0059		1059	0
1.16 Cuentas a cobrar	0060		1060	0
1.17 Derechos de crédito futuros	0061		1061	0
1.18 Bonos de titulación	0062		1062	0
1.19 Cédulas internacionalización	0063		1063	
1.20 Otros	0064		1064	0
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0065	2.015	1065	1.972
1.22 Intereses vencidos e impagados	0066		1066	0
1.23 Activos dudosos -principal-	0067		1067	0
1.24 Activos dudosos -intereses-	0068		1068	
1.25 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0069		1069	0
1.26 Ajustes por operaciones de cobertura	0070		1070	0
2. Derivados	0071		1071	0
2.1 Derivados de cobertura	0072		1072	0
2.2 Derivados de negociación	0073		1073	0
3. Otros activos financieros	0074		1074	0
3.1 Valores representativos de deuda	0075		1075	0
3.2 Instrumentos de patrimonio	0076		1076	
3.3 Deudores y otras cuentas a cobrar	0077		1077	0
3.4 Garantías financieras	0078		1078	0
3.5 Otros	0079		1079	0
3.6 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0080		1080	
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0081		1081	
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>	0082		1082	0
1. Comisiones	0083		1083	0
2. Otros	0084		1084	0
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	0085	3	1085	46
1. Tesorería	0086	3	1086	46
2. Otros activos líquidos equivalentes	0087		1087	0
<b>TOTAL ACTIVO</b>	0088	502.017	1088	502.018

S.01

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XXV

Denominación del compartimento: 9575

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</b>				
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>	0089	500.000	1089	500.000
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	0090		1090	
1. Provisión garantías financieras	0091		1091	
2. Provisión por margen de intermediación	0092		1092	
3. Otras provisiones	0093		1093	
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	0094	500.000	1094	500.000
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0095	500.000	1095	500.000
1.1 Series no subordinadas	0096	500.000	1096	500.000
1.2 Series subordinadas	0097		1097	0
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0098		1098	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0099		1099	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0100		1100	0
2. Deudas con entidades de crédito	0101		1101	0
2.1 Préstamo subordinado	0102		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	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0107		1107	0
3. Derivados	0108		1108	0
3.1 Derivados de cobertura	0109		1109	0
3.2 Derivados de negociación	0110		1110	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0111		1111	0
4. Otros pasivos financieros	0112		1112	0
4.1 Garantías financieras	0113		1113	
4.1 Otros	0114		1114	0
4.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0115		1115	0
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>	0116		1116	0

<b>S.01</b>
<b>Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XXV</b>
<b>Denominación del compartimento: 9575</b>
<b>Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.</b>
<b>Estados agregados: NO</b>
<b>Fecha: 31/12/2016</b>

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2016		Periodo anterior 31/12/2015
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>	0117	2.017	1117	2.018
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	0118		1118	0
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>	0119		1119	
1. Provisión garantías financieras	0120		1120	
2. Provisión por margen de intermediación	0121		1121	
3. Otras provisiones	0122		1122	
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	0123	2.016	1123	2.016
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0124	1.849	1124	1.844
1.1 Series no subordinadas	0125		1125	0
1.2 Series subordinadas	0126		1126	0
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0127		1127	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0128	1.849	1128	1.844
1.5 Intereses vencidos e impagados	0129		1129	0
1.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0130		1130	0
2. Deudas con entidades de crédito	0131	41	1131	3
2.1 Préstamo subordinado	0132		1132	0
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0133		1133	0
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0134		1134	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0135		1135	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0136	41	1136	3
2.6 Intereses vencidos e impagados	0137		1137	0
2.7 Ajustes por operaciones de cobertura	0138		1138	0
3. Derivados	0139		1139	0
3.1 Derivados de cobertura	0140		1140	0
3.2 Derivados de negociación	0141		1141	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0142		1142	0
4. Otros pasivos financieros	0143	126	1143	169
4.1 Acreedores y otras cuentas a pagar	0144	3	1144	46
4.2 Garantías financieras	0145		1145	123
4.3 Otros	0146	123	1146	
4.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0147		1147	0
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>	0148	2	1148	2
1. Comisiones	0149	2	1149	2
1.1 Comisión sociedad gestora	0150		1150	0
1.2 Comisión administrador	0151		1151	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0152		1152	0
1.4 Comisión variable	0153	2	1153	2
1.5 Otras comisiones del cedente	0154		1154	0
1.6 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0155		1155	0
1.7 Otras comisiones	0156		1156	0
2. Otros	0157		1157	0
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	0158		1158	0
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>	0159		1159	0
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>	0160		1160	0
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>	0161		1161	0
<b>TOTAL PASIVO</b>	0162	502.017	1162	502.018

S.02

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XXV

Denominación del compartimento: 9575

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
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	0201	5.904	1201		2201	23.470	3201	23.455
1.1 Activos titulizados	0202	5.675	1202		2202	22.559	3202	22.548
1.2 Otros activos financieros	0203	230	1203		2203	912	3203	907
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	0204	-5.891	1204		2204	-23.417	3204	-23.402
2.1 Obligaciones y otros valores emitidos	0205	-5.661	1205		2205	-22.505	3205	-22.495
2.2 Deudas con entidades de crédito	0206	0	1206		2206		3206	0
2.3 Otros pasivos financieros	0207	-230	1207		2207	-912	3207	-907
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	0208	0	1208		2208		3208	0
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	0209	13	1209		2209	53	3209	53
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	0210	0	1210		2210	0	3210	0
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	0	3212	0
4.3 Activos financieros disponibles para la venta	0213	0	1213		2213		3213	0
4.4 Otros	0214	0	1214		2214		3214	0
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>	0215	0	1215		2215		3215	0
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	0216	0	1216		2216		3216	0
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	0217	-13	1217		2217	-53	3217	-53
7.1 Servicios exteriores	0218	-9	1218		2218	-36	3218	-36
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0219	0	1219		2219		3219	0
7.1.2 Servicios bancarios y similares	0220	-9	1220		2220	-36	3220	-36
7.1.3 Publicidad y propaganda	0221	0	1221		2221		3221	0
7.1.4 Otros servicios	0222	0	1222		2222		3222	0
7.2 Tributos	0223	0	1223		2223	0	3223	0
7.3 Otros gastos de gestión corriente	0224	-4	1224		2224	-17	3224	-17
7.3.1 Comisión sociedad gestora	0225	0	1225		2225		3225	0
7.3.2 Comisión administrador	0226	0	1226		2226		3226	0
7.3.3 Comisión agente financiero/pagos	0227	0	1227		2227		3227	0
7.3.4 Comisión variable	0228	-4	1228		2228	-17	3228	-17
7.3.5 Otras comisiones del cedente	0229	0	1229		2229		3229	0
7.3.6 Otros gastos	0230	0	1230		2230		3230	0
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	0231	0	1231		2231		3231	0
8.1 Deterioro neto de activos titulizados	0232	0	1232		2232		3232	0
8.2 Deterioro neto de otros activos financieros	0233	0	1233		2233		3233	0
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>	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	
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	0238	0	1238		2238		3238	0
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	0239	0	1239		2239		3239	0
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	0240	0	1240		2240	0	3240	0
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	0241	0	1241		2241		3241	0
<b>C) RESULTADO DEL PERIODO</b>	0242	0	1242		2242	0	3242	0

**2. INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2016 DE  
AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVO**

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

## AYT CÉDULAS CAJAS FONDO GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

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

#### **RIESGOS ESPECÍFICOS DEL EMISOR Y DE SU SECTOR DE ACTIVIDAD**

##### a) Naturaleza jurídica del Fondo

De conformidad con el Real Decreto 926/1998, el Fondo constituye un patrimonio separado, carente de personalidad jurídica, administrado y representado por una sociedad gestora.

El Fondo se establece como un vehículo abierto por el activo y por el pasivo de manera que puede incorporar sucesivos conjuntos de activos, en todo caso Cédulas Hipotecarias, y realizar sucesivas Emisiones de Series de Bonos al amparo del Programa, vinculadas a cada conjunto de Cédulas Hipotecarias. Las distintas Series son independientes, de forma que cada Serie está respaldada, exclusivamente, por el conjunto de Cédulas Hipotecarias incorporadas al Fondo con motivo de dicha Emisión. Los importes recibidos correspondientes a una determinada Cédula Hipotecaria, el retraso en el pago o impago definitivo de importes debidos en virtud de dicha Cédula Hipotecaria, los importes correspondientes a su amortización regular o anticipada o cualquier otra circunstancia correspondiente a dicha Cédula Hipotecaria sólo afectan a la Serie de Bonos vinculada a dicha Cédula Hipotecaria.

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

##### b) Limitación de acciones frente a la Sociedad Gestora y los Emisores

Los bonistas no dispondrán de acción directa contra el Emisor que haya incumplido sus obligaciones de pago, siendo la Sociedad Gestora, como representante del Fondo titular del Activo, quien ostentará dicha acción.

Los bonistas no dispondrán de más acciones contra la Sociedad Gestora que la derivada del incumplimiento de las obligaciones de ésta y, por tanto, nunca como consecuencia de la existencia de morosidad o de impago de los Activos.

c) Situación concursal

De conformidad con la Disposición Adicional Quinta de la Ley 3/1994 de 14 de abril, por la que se adapta la legislación española en materia de entidades de crédito a la Segunda Directiva de Coordinación Bancaria y se introducen otras modificaciones relativas al sistema financiero, en caso de concurso de la Entidad Cedente, el negocio de cesión de los Activos en favor del Fondo sólo podrá ser impugnado en caso de que exista fraude, gozando el Fondo de un derecho absoluto de separación.

La Disposición Adicional Quinta de la Ley 3/1994 de 14 de abril sigue siendo aplicable tras la entrada en vigor de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal, en virtud de lo dispuesto en la Disposición Adicional Segunda de la misma, modificada por la Disposición Adicional Tercera de la Ley 36/2003, de 11 de noviembre, de medidas de reforma económica, y por el Real Decreto-ley 5/2005, de 11 de marzo, de reformas urgentes para el impulso a la productividad y para la mejora de la contratación pública.

Por otro lado, en el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en concurso, la Sociedad Gestora deberá encontrar una sociedad gestora que la sustituya, de acuerdo con lo previsto en el artículo 19 del Real Decreto 926/1998, en el plazo máximo de cuatro (4) meses desde que tuviere lugar el evento determinante de la sustitución, transcurridos los cuales sin que se hubiese encontrado una nueva sociedad gestora, se liquidará anticipadamente el Fondo de conformidad con lo previsto en la Escritura de Constitución y en el Folleto Informativo, en el apartado 4.4.3.2 del Documento de Registro.

De acuerdo con el artículo 80.1 de la Ley Concursal, en caso de concurso de alguno de los Emisores, el Fondo, como titular de las Cédulas Hipotecarias, gozará del privilegio especial establecido en su artículo 90.1.1º, de manera que las cantidades debidas por principal e intereses de las Cédulas Hipotecarias deberán pagarse con cargo a la masa, durante la tramitación del concurso, y contra las cantidades ingresadas por cada uno de los Emisores, por razón de las hipotecas vinculadas.

## **RIESGOS DERIVADOS DE LOS VALORES**

a) Protección limitada

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

b) Significado de las calificaciones de los Bonos

Las calificaciones asignadas a cada una de las Series emitidas al amparo del Programa por las Entidades de Calificación reflejan la valoración de las mismas sobre la capacidad de los Bonos de dicha Serie para cumplir los pagos periódicos de intereses y del principal en la Fecha de Vencimiento Final de dicha Serie y de la mejora crediticia de dicha Serie de Bonos.

La calificación no supone una recomendación de compra, mantenimiento o venta de ninguna Serie de Bonos ni una indicación de su liquidez, precio de mercado o de su conveniencia para un inversor particular. No hay certeza alguna de que ninguna calificación permanezca inalterada durante un periodo de tiempo o de que la misma no será retirada o revisada a la baja por las Entidades de Calificación si, a juicio de éstas, las circunstancias así lo exigieran.

c) Interés de demora

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

d) Rentabilidad y duración de los Bonos

El cálculo del rendimiento (tasa interna de rentabilidad) de los Bonos de cada Serie que se emiten a un Tipo de Interés Nominal Variable que se recoge en sus respectivas Condiciones Finales está sujeto a los tipos de interés futuros del mercado. Por otro lado, el cálculo de la vida media y de la duración de los Bonos de cada Serie está sujeto al cumplimiento de la amortización de los Activos en las fechas previstas.

e) Riesgo de liquidez

No existe más garantía de que llegue a producirse en el mercado una negociación de los Bonos de cada Serie con una frecuencia o volumen mínimo que el compromiso de liquidez asumido en virtud del Contrato de Aseguramiento correspondiente a cada Serie por las Entidades de Contrapartida de dicha Serie que se describe en el apartado 5.1.b) de la Nota de Valores del Folleto Informativo.

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 o de la Serie correspondiente, en los términos establecidos en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro.

## **RIESGOS DERIVADOS DE LOS ACTIVOS SUBYACENTES**

### a) Pagos y vencimiento de las Cédulas Hipotecarias

Las Cédulas Hipotecarias pueden ser amortizadas anticipadamente. En consecuencia, no hay una certeza absoluta acerca de la última Fecha de Pago de los Bonos de ninguna de las Series.

### b) Riesgo de impago de las Cédulas Hipotecarias

Los titulares de los Bonos de cada Serie emitida al amparo del Programa corren con el riesgo de impago de las Cédulas Hipotecarias que respaldan dicha Serie. El carácter abierto por el lado del activo del Fondo prevé la incorporación de diversas Cédulas Hipotecarias que respaldarán la Emisión de nuevas Series al amparo del Programa, de forma que los titulares de los Bonos de cada Serie serán los que corran con el riesgo de impago de las Cédulas Hipotecarias correspondientes, no produciéndose por tanto cruce de riesgos entre las distintas Series.

La Entidad Cedente, de acuerdo con el artículo 348 del Código de Comercio, responde ante el Fondo de la existencia y legitimidad de los Activos y de las condiciones y cualidades de los mismos que son asumidas por la Entidad Cedente, pero no responde de la solvencia de los Emisores ni de las manifestaciones realizadas por los mismos, quedando liberada en todo caso de responsabilidad por impago de los Emisores, sea del principal, de los intereses o de cualquier otra cantidad derivada de las Cédulas Hipotecarias.

## **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 las 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**

#### a) Líneas de liquidez

Se establecieron dos líneas de liquidez con el objeto de permitir al Fondo hacer frente a sus obligaciones de pago en relación con los Bonos de las Series a tipo de interés fijo (la “Línea de Liquidez Tipo Fijo”) y en relación con los Bonos de las Series a tipo de interés variable (la “Línea de Liquidez Tipo Variable”). Se hace referencia a la Línea de Liquidez Tipo Fijo y a la Línea de Liquidez Tipo Variable conjuntamente como las “Líneas de Liquidez”.

Las características principales de las Líneas de Liquidez son las que a continuación se indican:

#### (i) Destino

Las disposiciones de la Líneas de Liquidez se utilizan para el pago de intereses de los Bonos de las Series correspondientes (es decir Series a Tipo de Interés Nominal Fijo en el caso de la Línea de Liquidez Tipo Fijo y Series a Tipo de Interés Nominal Variable en el caso de la Línea de Liquidez Tipo Variable), sin perjuicio de lo dispuesto en el Folleto Informativo en relación con el Depósito de Cobertura.

Las disposiciones de las Líneas de Liquidez pueden utilizarse asimismo para hacer frente a los Gastos de Ejecución de las Series correspondientes o en su caso para hacer frente a la dotación de la Provisión para Gastos Extraordinarios, así como al pago de la Cuota de Comisión de Disponibilidad correspondiente a cada Serie, pero únicamente en el caso de que se haya producido el impago de una Cédula Hipotecaria de las Series correspondientes, todo ello hasta el límite máximo de la cantidad mayor de (i) 600.000 euros o (ii) el 0,6% del valor nominal de las Cédulas Hipotecarias impagadas.

(ii) Importe

*Línea de Liquidez Tipo Fijo*

Con motivo de la Emisión o Ampliación de cada una de las Series a Tipo de Interés Nominal Fijo se calcula un “Importe Máximo Disponible Individual de la Línea de Liquidez Tipo Fijo” correspondiente a dicha Serie, que es equivalente a dos años de intereses de los Bonos de dicha Serie por un porcentaje de la operación que se determina por las Entidades de Calificación en el momento de la Emisión de dicha Serie. El Importe Máximo Disponible Individual de la Línea de Liquidez Tipo Fijo correspondiente a cada Serie se indicará en las Condiciones Finales de cada Serie. La suma del Importe Máximo Disponible Individual de la Línea de Liquidez Tipo Fijo correspondiente a todas las Series a Tipo de Interés Nominal Fijo vivas emitidas al amparo del Programa será equivalente al “Importe Máximo Disponible Global de la Línea de Liquidez Tipo Fijo”.

En caso de Amortización Anticipada parcial de los Bonos de una determinada Serie a Tipo de Interés Nominal Fijo, el Importe Máximo Disponible Individual de la Línea de Liquidez Tipo Fijo correspondiente a dicha Serie se reducirá asimismo proporcionalmente al importe en que se amorticen anticipadamente los Bonos de dicha Serie. Una vez reducido el Importe Máximo Disponible Individual de la Línea de Liquidez Tipo Fijo en relación con dicha Serie no podrá volver a ampliarse con posterioridad hasta el importe inicial.

Para cada Fecha de Pago Anual de cada Serie a Tipo de Interés Nominal Fijo, se calcula el “Importe Efectivo Disponible Individual de la Línea de Liquidez Tipo Fijo” aplicable en la siguiente Fecha de Pago, que equivale a dos años de intereses de los Bonos de dicha Serie por un porcentaje que determinan las Entidades de Calificación con ocasión de cada una de las sucesivas Emisiones, Ampliaciones o liquidaciones de Series a Tipo de Interés Nominal Fijo y que se comunica de acuerdo con lo establecido en el apartado 4 del Módulo Adicional del Folleto Informativo para las comunicaciones extraordinarias.

El “Importe Efectivo Disponible Global de la Línea de Liquidez Tipo Fijo” en cada Fecha de Pago Anual es equivalente a la suma del Importe Efectivo Disponible Individual de la Línea de Liquidez Tipo Fijo de todas las Series vivas a Tipo de Interés Nominal Fijo en dicha Fecha de Pago Anual.

En cada Fecha de Pago Anual de cada Serie a Tipo de Interés Nominal Fijo, el Fondo puede disponer para hacer frente a los pagos de dicha Serie recogidos en el apartado (i) anterior, de los importes aún no dispuestos del Importe Efectivo Disponible Global de la Línea de Liquidez Tipo Fijo con el límite del Importe Máximo Disponible Individual de la Línea de Liquidez Tipo Fijo correspondiente a dicha Serie.

### *Línea de Liquidez Tipo Variable*

Con motivo de la Emisión o Ampliación de cada una de las Series a Tipo de Interés Nominal Variable se calcula un “Importe Máximo Individual de la Línea de Liquidez Tipo Variable” correspondiente a dicha Serie, que es equivalente a dos años de interés de los Bonos de dicha Serie (suponiendo que el Tipo de Interés Nominal Variable de dicha Serie fuese constante e igual a un tipo de interés máximo a determinar por las Entidades de Calificación) por un porcentaje de la operación que es determinado por las Entidades de Calificación. El Importe Máximo Individual de la Línea de Liquidez Tipo Variable correspondiente a cada Serie se indica en las Condiciones Finales de cada Serie. La suma del Importe Máximo Individual de la Línea de Liquidez Tipo Variable correspondiente a todas las Series a Tipo de Interés Nominal Variable vivas emitidas al amparo del Programa es equivalente al “Importe Máximo Global de la Línea de Liquidez Tipo Variable”. El Importe Máximo Global de la Línea de Liquidez Tipo Variable refleja la mejora crediticia necesaria en el escenario de mayor crecimiento de los tipos de interés de referencia que se puede esperar según las Entidades de Calificación.

En caso de Amortización Anticipada parcial de los Bonos de una determinada Serie a Tipo de Interés Nominal Variable, el Importe Máximo Individual de la Línea de Liquidez Tipo Variable correspondiente a dicha Serie se reducirá asimismo proporcionalmente al importe en que se amorticen anticipadamente los Bonos de dicha Serie. Una vez reducido el Importe Máximo Individual de la Línea de Liquidez Tipo Variable en relación con dicha Serie no podrá volver a ampliarse con posterioridad hasta el importe inicial.

Para cada Fecha de Pago Trimestral de cada una de las Series a Tipo de Interés Nominal Variable se calcula un “Importe Máximo Disponible Individual de la Línea de Liquidez Tipo Variable” correspondiente a dicha Serie, que es equivalente a dos años de interés de los Bonos de dicha Serie por un porcentaje de la operación que se determina por las Entidades de Calificación en el momento de Emisión de cada Serie e incluido en las Condiciones Finales de la misma, con el Límite del Importe Máximo Individual de la Línea de Liquidez Tipo Variable de dicha Serie. La suma del Importe Máximo Disponible de la Línea de Liquidez Tipo Variable correspondiente a todas las Series a Tipo de Interés Nominal Variable vivas emitidas al amparo del Programa es equivalente al “Importe Máximo Disponible Global de la Línea de Liquidez Tipo Variable”.

En caso de Amortización Anticipada parcial de los Bonos de una determinada Serie a Tipo de Interés Nominal Variable, el Importe Máximo Disponible Individual de la Línea de Liquidez Tipo Variable correspondiente a dicha Serie se reducirá asimismo proporcionalmente al importe en que se amorticen anticipadamente los Bonos de dicha Serie. Una vez reducido el Importe Máximo Disponible Individual de la Línea de Liquidez Tipo Variable en relación con dicha Serie no podrá volver a ampliarse con posterioridad hasta el importe inicial.

Para cada Fecha de Pago Trimestral de cada Serie a Tipo de Interés Nominal Variable, se calcula el “Importe Efectivo Disponible Individual de la Línea de Liquidez Tipo Variable” aplicable en la siguiente Fecha de Pago Trimestral, que equivaldrá a dos años de intereses de los Bonos de dicha Serie por un porcentaje que determinarán las Entidades de Calificación con ocasión de cada una de las sucesivas Emisiones Ampliaciones o liquidaciones de Series a Tipo de Interés Nominal Variable y que se comunicará de acuerdo con lo establecido en el apartado 4 del Módulo Adicional para las comunicaciones extraordinarias.

El “Importe Efectivo Disponible Global de la Línea de Liquidez Tipo Variable” en cada Fecha de Pago Trimestral es equivalente a la suma del Importe Efectivo Disponible Individual de la Línea de Liquidez Tipo Variable de todas las Series vivas a Tipo de Interés Nominal Variable en la Fecha de Pago Trimestral.

En cada Fecha de Pago Trimestral de cada Serie a Tipo de Interés Nominal Variable, el Fondo podrá disponer para hacer frente a los pagos de dicha Serie recogidos en el apartado (i) anterior de los importes aún no dispuestos del Importe Efectivo Disponible Global de la Línea de Liquidez Tipo Variable con el límite del Importe Máximo Disponible Individual de la Línea de Liquidez Tipo Variable correspondiente a dicha Serie.

(iii) Entidades Acreditantes

Cada una de las Líneas de Liquidez se concede por una o varias entidades de crédito de forma mancomunada. Con motivo de cada Emisión, Ampliación o liquidación de una Serie se actualizan los importes de las Líneas de Liquidez y la participación de cada una de las Entidades Acreditantes en dichas Líneas de Liquidez, pudiendo introducirse nuevas Entidades Acreditantes siempre que se cumplan con los requisitos que se señalan a continuación, procediéndose a tales efectos a una novación modificativa no extintiva de los Contratos de Línea de Liquidez a los solos efectos de incorporar a las nuevas Entidades Acreditantes. Las Entidades Acreditantes anteriores no podrán reducir el importe nominal de su participación en la correspondiente de la Línea de Liquidez.

Las Entidades Acreditantes tendrán una calificación crediticia mínima a corto plazo de F-1 (FITCH), P-1 (MOODY'S) y A-1+ (S&P). En caso de que la calificación crediticia de alguna Entidad Acreditante por alguna de las Entidades de Calificación descendiera por debajo del nivel indicado, la Sociedad Gestora, la Entidad Cedente, y dicha Entidad Acreditante harán sus mayores esfuerzos para encontrar un sustituto para la Entidad Acreditante que disponga de la calificación mínima establecida en las mejores condiciones financieras posibles, durante un plazo máximo de treinta (30) días a contar desde el momento en que tuviera lugar la correspondiente rebaja de calificación. La sustitución de las Entidades Acreditantes no será en ningún caso a costa de la propia Entidad Acreditante sustituida, sino que constituirá un Gasto Extraordinario que se distribuirá en proporción del importe nominal de todas las Series cubiertas por dicha Línea de Liquidez. En ningún caso la sustitución podrá tener un impacto negativo en la calificación de los Bonos.

Si en el plazo máximo de treinta (30) días desde que se produjera el descenso de la calificación crediticia, no se hubiera encontrado un sustituto adecuado para la Entidad Acreditante afectada, se producirá (en la fecha en que expire dicho plazo, si no fuera un Día Hábil, en el Día Hábil siguiente) una disposición automática de la totalidad del porcentaje de participación correspondiente a dicha Entidad Acreditante en el Importe Máximo Disponible Individual de la Línea de Liquidez Tipo Fijo o de la Línea de Liquidez Tipo Variable, según corresponda, de cada Serie que quedará depositado en la Cuenta de Tesorería de la Serie correspondiente, para su utilización por la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, para las finalidades previstas en el apartado (i) y que será remunerada de conformidad con lo dispuesto en el apartado (vi). Dicho depósito se mantendrá en la Cuenta de Tesorería correspondiente durante todo el plazo de vigencia de la Línea de Liquidez correspondiente conforme al apartado (iv) siguiente, excepto en caso de que la Entidad Acreditante recuperase la calificación crediticia requerida, en cuyo caso se restaurará la situación inicial.

(iv) Plazo

El vencimiento de la Línea de Liquidez Tipo Fijo coincidirá con la Fecha de Vencimiento Final de la Serie a Tipo de Interés Nominal Fijo cuya Fecha de Vencimiento Final se produzca en el último lugar. El vencimiento de la Línea de Liquidez Tipo Variable coincidirá con la Fecha de Vencimiento Final de la Serie a Tipo de Interés Nominal Variable cuya Fecha de Vencimiento Final se produzca en el último lugar. No se contempla ningún supuesto de vencimiento anticipado de las Líneas de Liquidez.

(v) Disposiciones

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, puede disponer de cada Línea de Liquidez, mediante comunicación escrita a las Entidades Acreditantes antes de las 14:00 horas de Madrid con un (1) Día Hábil de antelación a la fecha en que deban desembolsarse los fondos, hasta el día anterior a la Fecha de Vencimiento Final de la Serie a Tipo de Interés Nominal Variable o la Serie a Tipo de Interés Nominal Fijo, según corresponda, cuya Fecha de Vencimiento Final se produzca en el último lugar. La solicitud de disposición debe indicar el importe a disponer, la fecha de disposición y su finalidad (que debe ser una de las indicadas en el apartado (i) anterior). La disposición se realiza por las Entidades Acreditantes por el porcentaje de participación que ostenten en la correspondiente Línea de Liquidez.

Los fondos dispuestos de la Línea de Liquidez se ingresan por la Entidades Acreditantes en la Cuenta de Cobros de la Serie correspondiente.

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, puede volver a disponer de los importes de una Línea de Liquidez que hubiera reembolsado a las Entidades Acreditantes, reintegrando así dichos reembolsos el Importe Efectivo Disponible Global de la Línea de Liquidez Tipo Fijo o el Importe Efectivo Disponible Global de la Línea de Liquidez Tipo Variable.

(vi) Remuneración

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, paga a las Entidades Acreditantes de la Línea de Liquidez Tipo Fijo en cada Fecha de Pago Anual correspondiente a cada Serie y con cargo a los Fondos Disponibles de dicha Serie una comisión (la “Cuota de Comisión de Disponibilidad Tipo Fijo”) equivalente a quince puntos básicos (0,15%), en caso de que el vencimiento de la Serie correspondiente sea inferior a diez años o dieciocho puntos básicos (0,18%), en caso de que el vencimiento de la Serie correspondiente sea igual o superior a diez años, sobre el Importe Efectivo Disponible Individual de la Línea de Liquidez Tipo Fijo correspondiente a dicha Serie en la Fecha de Pago Anual inmediatamente anterior más tres puntos básicos (0,03%) sobre la diferencia entre el Importe Máximo Disponible Individual de la Línea de Liquidez Tipo Fijo correspondiente a dicha Serie y el Importe Efectivo Disponible Individual de la Línea de Liquidez Tipo Fijo correspondiente a dicha Serie en la Fecha de Pago Anual inmediatamente anterior.

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, pagara las Entidades Acreditantes de la Línea de Liquidez Tipo Variable en cada Fecha de Pago Trimestral correspondiente a cada Serie y con cargo a los Fondos Disponibles de dicha Serie una comisión (la “Cuota de Comisión de Disponibilidad Tipo Variable”) equivalente a quince puntos básicos (0,15%), en caso de que el vencimiento de la Serie correspondiente sea inferior a diez años o dieciocho puntos básicos (0,18%), en caso de que el vencimiento de la Serie correspondiente sea igual o superior a diez años, sobre el Importe Efectivo Disponible Individual de la Línea de Liquidez Tipo Variable correspondiente a dicha Serie en la Fecha de Pago Trimestral inmediatamente anterior más tres puntos básicos (0,03%) sobre la diferencia entre el Importe Máximo Individual de la Línea de Liquidez Tipo Variable correspondiente a dicha Serie y el Importe Efectivo Disponible Individual de la Línea de Liquidez Tipo Variable correspondiente a dicha Serie en la Fecha de Pago Trimestral inmediatamente anterior.

Las cantidades dispuestas de cada Línea de Liquidez devengan intereses a favor de las Entidades Acreditantes, desde la fecha de disposición hasta la fecha de su reembolso, a un tipo de interés igual a Euribor a un mes más 1,5%. Sin embargo, si se hubiera producido la disposición forzosa del Importe Máximo Disponible Individual de la Línea de Liquidez Tipo Fijo o de la Línea de Liquidez Tipo Variable, según corresponda, de cada Serie como consecuencia de un descenso en la calificación crediticia de alguna Entidad Acreditante, según lo previsto en el apartado (iii), los intereses sobre dicha disposición se devengarán al mismo tipo al que el Agente Financiero correspondiente remunerare en cada momento la Cuenta de Tesorería de dicha Serie más un margen equivalente a la Cuota de Comisión de Disponibilidad correspondiente, salvo que dicha disposición sea aplicada a las finalidades previstas como consecuencia del impago de una Cédula Hipotecaria de la correspondiente Serie, en cuyo caso las cantidades así aplicadas devengarán intereses a un tipo equivalente a Euribor a un (1) mes más 1,5%. Los intereses devengados sobre los importes dispuestos de cada Línea de Liquidez se capitalizarán mensualmente de conformidad con lo dispuesto en el artículo 317 del Código de Comercio.

Los intereses de cada Línea de Liquidez se liquidan y pagan en la Fecha de Pago correspondiente a la Serie para hacer frente a cuyos pagos se dispuso de la Línea de Liquidez siguiente a aquella en la que se dispuso de la Línea de Liquidez, siempre que hubiera Fondos Disponibles de dicha Serie para ello de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos. Las cantidades no pagadas a las Entidades Acreditantes en virtud de lo previsto en este apartado no devengarán intereses de demora a su favor.

(vii) Reembolso de cantidades dispuestas

Las cantidades dispuestas bajo cada Línea de Liquidez se reembolsan a las Entidades Acreditantes en la Fecha de Pago correspondiente a la Serie para hacer frente a cuyos pagos se dispuso de la Línea de Liquidez siguiente a aquella en la que se dispuso de la Línea de Liquidez o en aquella otra fecha en la que se recuperen importes como consecuencia de la ejecución de la Cédula Hipotecaria de dicha Serie cuyo impago provocó la disposición de la Línea de Liquidez correspondiente, siempre que hubiera Fondos Disponibles para ello de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos hasta la Fecha de Vencimiento Legal correspondiente. En la Fecha de Vencimiento Final de la Serie para hacer frente a cuyos pagos se dispuso de la Línea de Liquidez se podrán reembolsar a las Entidades Acreditantes las cantidades dispuestas con cargo a las cantidades de principal recibidas por la amortización de las Cédulas Hipotecarias correspondientes a dicha Serie, de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos.

(viii) Información

La Entidad Cedente suministra a las Entidades Acreditantes con una periodicidad trimestral la información sobre la situación del Fondo y de las Cédulas Hipotecarias que debe suministrar a las Entidades de Calificación de conformidad con lo establecido en el apartado 7.5 de la Nota de Valores del Folleto Informativo.

b) Cuenta de Tesorería

La Sociedad Gestora abrió, en nombre y por cuenta del Fondo, una cuenta de tesorería (la “**Cuenta de Tesorería**”) para cada Serie en el Agente Financiero de dicha Serie.

La Cuenta de Tesorería de cada Serie se regula según lo dispuesto en el Contrato de Servicios Financieros correspondiente.

En la Cuenta de Tesorería de cada Serie se ingresan las cantidades que reciba la Sociedad Gestora por cuenta del Fondo por los siguientes conceptos:

- (i) los rendimientos producidos por el saldo de la Cuenta de Tesorería;
- (ii) los saldos remanentes de la Cuenta de Cobros de dicha Serie que sean transferidos a la Cuenta de Tesorería tras proceder al abono de las cantidades debidas en relación con los Bonos de dicha Serie en cada Fecha de Pago.

- (iii) la disposición forzosa del Importe Máximo Disponible Individual de la Línea de Liquidez Tipo Fijo o de la Línea de Liquidez Tipo Variable, según corresponda, de conformidad con lo establecido en el apartado 3.4.2.a).(iii) del Módulo Adicional del Folleto Informativo;
- (iv) el remanente de la Dotación de Constitución, Gestión y Administración no afecto a gastos comprometidos;
- (v) la Provisión para Gastos Extraordinarios, en todo caso a partir de la Fecha de Vencimiento Final de la Serie correspondiente.

No obstante lo indicado en el apartado (i) anterior, el importe correspondiente a los rendimientos producidos por el saldo de la Cuenta de Tesorería se traspasa a la Cuenta de Cobros de la Serie correspondiente en cada Fecha de Pago (con valor dicha fecha) con objeto de atender a los pagos a los que debe hacer frente el Fondo de conformidad con el Folleto en relación con dicha Serie.

De acuerdo con el Contrato de Servicios Financieros, el Agente Financiero de cada Serie garantiza, sobre los saldos de la Cuenta de Tesorería correspondiente, un tipo de interés mínimo, que es el que se indica en las Condiciones Finales correspondientes.

La liquidación de intereses se produce, en todo caso, coincidiendo con las Fechas de Pago de los Bonos de cada Serie o, en caso de que tal día no fuera hábil, el Día Hábil inmediatamente posterior (en cuyo caso se devengarán intereses hasta el mencionado siguiente Día Hábil) y se calculan tomando como base (i) los días efectivos existentes en cada Periodo de Devengo de Intereses anual y (ii) un año compuesto por trescientos sesenta (360) días (Actual/360).

c) Cuenta de Cobros

La Sociedad Gestora abrió en el Agente Financiero, en nombre y por cuenta del Fondo, una segunda cuenta de cobros para cada Serie (la “**Cuenta de Cobros**”) que se regula en el Contrato de Servicios Financieros correspondiente.

En la Cuenta de Cobros de cada Serie se abonan:

- (i) los pagos de intereses de las Cédulas Hipotecarias afectas a dicha Serie, que se reciben al menos dos Días Hábiles antes de la Fecha de Pago de los Bonos de dicha Serie, de acuerdo con los términos de la emisión de las Cédulas Hipotecarias y los compromisos asumidos por los Emisores en virtud del Contrato de Gestión Interna correspondiente;

- (ii) las cantidades correspondientes al principal de las Cédulas Hipotecarias afectas a dicha Serie, que se recibirán al menos dos Días Hábles antes de la Fecha de Vencimiento Final de los Bonos de dicha Serie, de acuerdo con los términos de la emisión de las Cédulas Hipotecarias y los compromisos asumidos al respecto por los Emisores en el Contrato de Gestión Interna correspondiente;
- (iii) los rendimientos de la Cuenta de Tesorería de dicha Serie que se transfieren a la Cuenta de Cobros de conformidad con lo previsto en el apartado anterior;
- (iv) cualesquiera otras cantidades ingresadas por el Fondo en virtud de los Activos afectos a dicha Serie;
- (v) las disposiciones de la Línea de Liquidez correspondiente;
- (vi) la Dotación de Constitución, Gestión y Administración correspondiente a dicha Serie; y
- (vii) los rendimientos producidos por el saldo de la Cuenta de Cobros.

En cada Fecha de Pago de los Bonos de una Serie, y tras realizar los pagos correspondientes en esa fecha de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos de dicha Serie, se transfiere el saldo remanente de la Cuenta de Cobros a la Cuenta de Tesorería de la Serie en cuestión.

Excepcionalmente, quedan depositados en la Cuenta de Cobros (y por tanto no se transfiere a la Cuenta de Tesorería) los importes correspondientes a las retenciones fiscales que han sido practicadas sobre los pagos realizados. Estas cantidades permanecen en la Cuenta de Cobros hasta la fecha de su ingreso en la Hacienda Pública o, en su caso, de restitución a sus titulares.

La base de cálculo de los intereses devengados sobre el saldo de la Cuenta de Cobros será Actual /360.

La remuneración de las Cuentas de Cobros de cada una de las Series de Bonos será la que se indique en las Condiciones Finales correspondientes a las mismas.

d) Depósito de Cobertura

En el Contrato de Gestión Interna correspondiente a cada Serie, cada uno de los Emisores se obligó a depositar en una cuenta abierta a favor del Fondo (excepto en el propio Emisor) una cantidad equivalente a dos años de intereses de las Cédulas Hipotecarias de dicha Serie emitidas por dicho Emisor e integradas en el activo del Fondo (el “Depósito de Cobertura”), si se produce cualquiera de las siguientes circunstancias:

- (1) que en cualquier momento el Ratio de Cobertura de dicho Emisor fuera inferior al Ratio Mínimo de Cobertura; a estos efectos, se entiende por “Ratio de Cobertura”, el cociente entre (a) el saldo vivo de todos los préstamos y créditos hipotecarios del Emisor y (b) el saldo vivo de todas las cédulas hipotecarias emitidas por el Emisor, y “Ratio Mínimo de Cobertura”, ciento cincuenta por ciento (150%).
- (2) que, no más tarde del día 15 de cada mes natural, dicho Emisor no haya proporcionado a la Entidad Cedente su Ratio de Cobertura relativo al último día del mes natural anterior, así como la información necesaria para su cálculo.

Si un Emisor participa en distintas Series, en virtud de los correspondientes Contrato de Gestión Interna está obligado a la constitución de un Depósito de Cobertura para cada una de dichas series.

A efectos del cálculo de los dos años de intereses de las Cédulas Hipotecarias a tipo variable, se presume un tipo de interés equivalente a la media aritmética entre el precio de oferta y el precio de demanda del IRS (Interest Rate Swap) del Euribor que aparezca en la pantalla ICAPEURO de REUTERS (o, en caso de no estar disponible, la pantalla GEHAIRS de REUTERS) al plazo residual que reste hasta la Fecha de Vencimiento Final de la Serie correspondiente que aparezca en la pantalla ICAPEURO de REUTERS (o, en caso de no estar disponible, la pantalla GEHAIRS de REUTERS), en caso de períodos residuales superiores a un año, o al Euribor al plazo residual que reste hasta la Fecha de Vencimiento Final de la Serie correspondiente que aparezca en la pantalla EURIBOR = de Reuters, en caso de períodos residuales inferiores a un año, en torno a las 11:00 horas de la fecha en que se conozca el Ratio de Cobertura del Emisor correspondiente, o en caso de no ser Día Hábil, del Día Hábil siguiente.

El saldo del Depósito de Cobertura de cada Serie de cualquier Emisor se utilizará, con anterioridad a las disposiciones de la Línea de Liquidez correspondiente, exclusivamente en caso de que el Emisor afectado incumpla sus obligaciones de pago derivadas de las Cédulas Hipotecarias por él emitidas, y se destinará al pago de los Gastos de Ejecución de dichas Cédulas Hipotecarias o a la dotación de la Provisión para Gastos Extraordinarios, en su caso, al pago del porcentaje de los intereses de los Bonos correspondiente al importe nominal de las Cédulas Hipotecarias emitidas por dicho Emisor e integradas en la Serie correspondiente, así como al pago de la parte de amortización de principal de los Bonos correspondiente que corresponda al importe nominal de las Cédulas Hipotecarias emitidas por dicho Emisor e integradas en el Activo del Fondo, pero únicamente en la Fecha de Vencimiento Final de la Serie correspondiente.

El Depósito de Cobertura puede cancelarse y reintegrarse al Emisor afectado, siempre con la previa autorización de la Sociedad Gestora, a solicitud de dicho Emisor, siempre que éste acredite que su Ratio de Cobertura es superior al Ratio Mínimo de Cobertura.

#### **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.*

Considerando las características de los activos titulizados, éstos no presentan tasa de amortización anticipada, siendo su fecha de vencimiento cuando se cumplan tres años desde la Fecha de Vencimiento Final de la Serie cuya Fecha de Vencimiento Final sea la más tardía de las Series emitidas por el Fondo.

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

Considerando las características de los activos titulizados, éstos no cuentan con garantías adicionales salvo la personal de las Entidades que las han emitido.

c) Información sobre concentración de riesgos

Por deudor

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

• SERIE III

Datos al 31/12/2016	Datos al 31/12/2015
71,34%	71,34%

• SERIE IV

Datos al 31/12/2016	Datos al 31/12/2015
100%	100%

• SERIE VI

Datos al 31/12/2016	Datos al 31/12/2015
98,33%	98,33%

• SERIE VII

Datos al 31/12/2016	Datos al 31/12/2015
100%	100%

• SERIE VIII

Datos al 31/12/2016	Datos al 31/12/2015
80,49%	80,49%

• SERIE X

Datos al 31/12/2016	Datos al 31/12/2015
89,06%	89,06%

- SERIE XII

Datos al 31/12/2016	Datos al 31/12/2015
97,50%	97,50%

- SERIE XIII

Datos al 31/12/2016	Datos al 31/12/2015
82,85%	82,85%

- SERIE XIV

Datos al 31/12/2016	Datos al 31/12/2015
100%	100%

- SERIE XVI

Datos al 31/12/2016	Datos al 31/12/2015
92,17%	92,17%

- SERIE XXV

Datos al 31/12/2016	Datos al 31/12/2015
100%	100%

### Por distribución geográfica

Asimismo la distribución geográfica según la comunidad autónoma donde se ubican las Entidades Financieras que emitieron las Cédulas Hipotecarias se presenta en el siguiente cuadro:

*Cifras en miles de euros*

Comunidad Autónoma	Datos al 31/12/2016				Datos al 31/12/2015			
	Núm.	%	Principal pendiente	%	Núm.	%	Principal pendiente	%
Andalucía	23	16,79%	2.818.333	17,39%	33	16,67%	4.341.667	17,60%
Aragón	7	5,11%	620.000	3,83%	10	5,05%	945.000	3,83%
Asturias	4	2,92%	832.407	5,14%	6	3,03%	1.178.704	4,78%
Baleares	10	7,30%	1.355.926	8,37%	15	7,58%	1.937.963	7,85%
Canarias	3	2,19%	233.889	1,44%	6	3,03%	714.444	2,90%
Cantabria	2	1,46%	152.778	0,94%	4	2,02%	338.889	1,37%
Castilla-León	27	19,71%	2.356.185	14,54%	37	18,69%	2.898.593	11,75%
Castilla La Mancha	6	4,38%	715.185	4,41%	8	4,04%	822.593	3,33%
Cataluña	19	13,87%	1.909.556	11,78%	31	15,66%	3.316.778	13,44%
Ceuta	2	1,46%	150.000	0,93%				
Extremadura	4	2,92%	510.000	3,15%	5	2,53%	570.000	2,31%
Galicia	10	7,30%	1.379.630	8,51%	14	7,07%	2.164.815	8,77%
Madrid	4	2,92%	800.000	4,94%	5	2,53%	900.000	3,65%
Navarra	2	1,46%	250.000	1,54%	2	1,01%	250.000	1,01%
La Rioja	1	0,73%	50.000	0,31%	1	0,51%	50.000	0,20%
País Vasco	13	9,49%	2.071.111	12,78%	21	10,61%	4.245.556	17,21%
<b>Total</b>	<b>137</b>	<b>100,00%</b>	<b>16.205.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>198</b>	<b>100,00%</b>	<b>24.675.002</b>	<b>100,00%</b>

### Por morosidad

Dadas las características de los activos del fondo este apartado no es de aplicación.

### Por rentabilidad

El rendimiento de las Cédulas Hipotecarias durante el ejercicio 2016 se muestra en el cuadro siguiente:

*Cifras en miles de euros*

Índice de referencia	31/12/2016	31/12/2015
Nº Activos vivos (Uds.)	0	0
Importe pendiente (euros)	0	0
Tipo de interés medio ponderado (%)	-	-
Tipo de interés nominal máximo (%)	4,75	4,75
Tipo de interés nominal mínimo (%)	0,01	0,02

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

Los Bonos de titulización se emitieron por el siguiente importe nominal repartidos en las series que se muestran en el cuadro a continuación:

	Importe nominal (miles de euros)	Número de Bonos
<b>Serie I</b>	2.000.000	20.000
<b>1ª Amp. Serie I</b>	640.000	6.400
<b>Serie II</b>	2.000.000	20.000
<b>1ª Amp. Serie II</b>	1.600.000	16.000
<b>Serie III</b>	1.400.000	14.000
<b>Serie IV</b>	1.050.000	10.500
<b>1ª Amp. Serie IV</b>	145.000	1.450
<b>Serie V</b>	1.500.000	15.000
<b>Serie VI</b>	1.500.000	15.000
<b>Serie VII</b>	550.000	5.500
<b>1ª Amp. Serie VII</b>	450.000	4.500
<b>Serie VIII</b>	2.230.000	22.300
<b>Serie IX</b>	1.100.000	11.000
<b>1ª Amp. Serie IX</b>	200.000	2.000
<b>Serie X</b>	1.600.000	16.000
<b>Serie XI</b>	2.275.000	22.750
<b>1ª Amp. Serie XI</b>	300.000	3.000
<b>Serie XII</b>	2.000.000	20.000
<b>Serie XIII</b>	1.545.000	15.450
<b>Serie XIV</b>	425.000	4.250
<b>Serie XV</b>	2.950.000	29.500
<b>1ª Amp. Serie XV</b>	500.000	5.000
<b>2ª Amp. Serie XV</b>	550.000	5.500

	Importe nominal (miles de euros)	Número de Bonos
<b>Serie XVI</b>	1.570.000	15.700
1ª Amp. Serie XVI	500.000	5.000
2ª Amp. Serie XVI	200.000	2.000
3ª Amp. Serie XVI	540.000	5.400
<b>Serie XVII</b>	2.050.000	20.500
1ª Amp. Serie XVII	1.490.000	14.900
2ª Amp. Serie XVII	200.000	2.000
<b>Serie XVIII</b>	750.000	7.500
<b>Serie XIX</b>	4.200.000	42.000
<b>Serie XX</b>	4.105.000	41.050
<b>Serie XXI</b>	4.105.000	41.050
<b>Serie XXII</b>	2.323.000	23.230
<b>Serie XXIII</b>	2.295.000	22.950
<b>Serie XXIV</b>	1.450.000	14.500
<b>Serie XXV</b>	500.000	5.000
<b>Serie XXVI</b>	990.000	9.900
<b>TOTAL</b>	<b>55.778.000</b>	<b>557.780</b>

El detalle de los intereses abonados y de la amortización del principal por cada una de las series de bonos existentes hasta el 31 de diciembre de 2016 se resume en los cuadros siguientes:

*Cifras en miles de euros*

- SERIE II**

<b>SERIE Única</b>			
<b>ES0312298013</b>			
	<b>INTERESES</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO</b>
14/03/2016	126.000	3.600.000	0
14/03/2015	126.000	0	3.600.000
14/03/2014	126.000	0	3.600.000
14/03/2013	126.000	0	3.600.000
14/03/2012	126.000	0	3.600.000
14/03/2011	126.000	0	3.600.000
14/03/2010	126.000	0	3.600.000
16/03/2009	126.000	0	3.600.000
14/03/2008	126.000	0	3.600.000
14/03/2007	126.000	0	3.600.000
14/03/2006	17.260	0	2.000.000

- **SERIE III**

<b>SERIE Única</b>			
<b>ES0312298021</b>			
	<b>INTERESES</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO</b>
14/12/2016	52.500	0	1.400.000
14/12/2015	52.500	0	1.400.000
14/12/2014	52.500	0	1.400.000
14/12/2013	52.500	0	1.400.000
14/12/2012	52.500	0	1.400.000
14/12/2011	52.500	0	1.400.000
14/12/2010	52.500	0	1.400.000
14/12/2009	52.500	0	1.400.000
15/12/2008	52.500	0	1.400.000
14/12/2007	52.500	0	1.400.000
14/12/2006	52.500	0	1.400.000

- **SERIE IV**

<b>SERIE Única</b>			
<b>ES0312298039</b>			
	<b>INTERESES</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO</b>
22/11/2016	0	0	1.195.000
22/08/2016	0	0	1.195.000
22/05/2016	0	0	1.195.000
22/02/2016	40	0	1.195.000
22/11/2015	229	0	1.195.000
22/08/2015	284	0	1.195.000
22/05/2015	452	0	1.195.000
22/02/2015	568	0	1.195.000
22/11/2014	892	0	1.195.000
22/08/2014	1.292	0	1.195.000
22/05/2014	1.155	0	1.195.000
22/02/2014	989	0	1.195.000
22/11/2013	1.008	0	1.195.000
22/08/2013	928	0	1.195.000
22/05/2013	963	0	1.195.000
22/02/2013	901	0	1.195.000
22/11/2012	1.313	0	1.195.000
22/08/2012	2.409	0	1.195.000
22/05/2012	3.394	0	1.195.000

<b>SERIE Única</b>			
<b>ES0312298039</b>			
	<b>INTERESES</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO</b>
22/02/2012	4.795	0	1.195.000
22/11/2011	5.008	0	1.195.000
22/08/2011	4.700	0	1.195.000
22/05/2011	3.495	0	1.195.000
22/02/2011	3.500	0	1.195.000
22/11/2010	3.042	0	1.195.000
22/08/2010	2.434	0	1.195.000
22/05/2010	2.260	0	1.195.000
22/02/2010	2.504	0	1.195.000
23/11/2009	2.920	0	1.195.000
24/08/2009	4.120	0	1.195.000
22/05/2009	5.888	0	1.195.000
23/02/2009	12.768	0	1.195.000
24/11/2008	15.480	0	1.195.000
22/08/2008	15.150	0	1.195.000
22/05/2008	13.357	0	1.195.000
22/02/2008	14.479	0	1.195.000
22/11/2007	14.540	0	1.195.000
22/08/2007	12.771	0	1.195.000
22/05/2007	11.634	0	1.195.000
22/02/2007	11.324	0	1.195.000

- **SERIE VI**

<b>SERIE Única</b>			
<b>ES0312298054</b>			
	<b>INTERESES</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO</b>
24/03/2016	60.000	0	1.500.000
24/03/2015	60.000	0	1.500.000
24/03/2014	60.000	0	1.500.000
24/03/2013	60.000	0	1.500.000
26/03/2012	60.000	0	1.500.000
24/03/2011	60.000	0	1.500.000
24/03/2010	60.000	0	1.500.000
24/03/2009	60.000	0	1.500.000
25/03/2008	60.000	0	1.500.000
26/03/2007	60.000	0	1.500.000

- SERIE VII**

<b>SERIE Única</b>			
<b>ES0312298062</b>			
	<b>INTERESES</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO</b>
26/11/2016	0	0	1.000.000
26/08/2016	0	0	1.000.000
26/05/2016	0	0	1.000.000
26/02/2016	0	0	1.000.000
26/11/2015	97	0	1.000.000
26/08/2015	148	0	1.000.000
26/05/2015	282	0	1.000.000
26/02/2015	386	0	1.000.000
26/11/2014	647	0	1.000.000
26/08/2014	992	0	1.000.000
26/05/2014	885	0	1.000.000
26/02/2014	749	0	1.000.000
26/11/2013	751	0	1.000.000
26/08/2013	687	0	1.000.000
26/05/2013	712	0	1.000.000
26/02/2013	664	0	1.000.000
26/11/2012	953	0	1.000.000
26/08/2012	1.909	0	1.000.000
28/05/2012	2.710	0	1.000.000
26/05/2012	0	0	1.000.000
27/02/2012	3.946	0	1.000.000
26/11/2011	4.112	0	1.000.000
26/08/2011	3.844	0	1.000.000
26/05/2011	2.863	0	1.000.000
26/02/2011	2.811	0	1.000.000
26/11/2010	2.451	0	1.000.000
26/08/2010	1.960	0	1.000.000
26/05/2010	1.802	0	1.000.000
26/02/2010	2.009	0	1.000.000
26/11/2009	2.333	0	1.000.000
26/08/2009	3.396	0	1.000.000
26/05/2009	4.766	0	1.000.000
26/02/2009	10.324	0	1.000.000
26/11/2008	12.865	0	1.000.000
26/08/2008	12.586	0	1.000.000
26/05/2008	11.110	0	1.000.000
26/02/2008	12.131	0	1.000.000
26/11/2007	12.218	0	1.000.000
27/07/2007	10.644	0	1.000.000
27/06/2007	10.644	0	1.000.000
28/05/2007	9.674	0	1.000.000
26/02/2007	9.425	0	1.000.000
26/08/2006	7.292	0	1.000.000

- SERIE VIII**

<b>SERIE Única</b>			
<b>ES0312298070</b>			
	<b>INTERESES</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO</b>
14/06/2016	94.775	0	2.230.000
14/06/2015	94.775	0	2.230.000
14/06/2014	94.775	0	2.230.000
14/06/2013	94.775	0	2.230.000
14/06/2012	94.775	0	2.230.000
14/06/2011	94.775	0	2.230.000
14/06/2010	94.775	0	2.230.000
14/06/2009	94.775	0	2.230.000
16/06/2008	94.775	0	2.230.000
14/06/2007	94.775	0	2.230.000

- SERIE X**

<b>SERIE Única</b>			
<b>ES0312298096</b>			
	<b>INTERESES</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO</b>
25/10/2016	68.000	0	1.600.000
25/10/2015	68.000	0	1.600.000
25/10/2014	68.000	0	1.600.000
25/10/2013	68.000	0	1.600.000
25/10/2012	68.000	0	1.600.000
25/10/2011	68.000	0	1.600.000
25/10/2010	68.000	0	1.600.000
25/10/2009	68.000	0	1.600.000
27/10/2008	68.000	0	1.600.000
25/10/2007	68.000	0	1.600.000

- **SERIE XI**

<b>SERIE Única</b>			
<b>ES0312298104</b>			
	<b>INTERESES</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO</b>
20/12/2016	103.000	2.575.000	0
20/12/2015	103.000	0	2.575.000
20/12/2014	103.000	0	2.575.000
20/12/2013	103.000	0	2.575.000
20/12/2012	103.000	0	2.575.000
20/12/2011	103.000	0	2.575.000
20/11/2011	0	0	2.575.000
20/12/2010	103.000	0	2.575.000
21/12/2009	103.000	0	2.575.000
22/12/2008	103.000	0	2.575.000
20/12/2007	103.000	0	2.575.000

- **SERIE XII**

<b>SERIE Única</b>			
<b>ES0312298112</b>			
	<b>INTERESES</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO</b>
21/03/2016	80.000	0	2.000.000
21/03/2015	80.000	0	2.000.000
21/03/2014	80.000	0	2.000.000
21/03/2013	80.000	0	2.000.000
21/03/2012	80.000	0	2.000.000
21/03/2011	80.000	0	2.000.000
21/03/2010	80.000	0	2.000.000
23/03/2009	80.000	0	2.000.000
25/03/2008	80.000	0	2.000.000

- SERIE XIII**

<b>SERIE Única</b>			
<b>ES0312298120</b>			
	<b>INTERESES</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO</b>
25/05/2016	73.388	0	1.545.000
25/05/2015	73.388	0	1.545.000
25/05/2014	73.388	0	1.545.000
25/05/2013	73.388	0	1.545.000
25/05/2012	73.388	0	1.545.000
25/05/2011	73.388	0	1.545.000
25/05/2010	73.388	0	1.545.000
25/05/2009	73.388	0	1.545.000
26/05/2008	73.388	0	1.545.000

- SERIE XIV**

<b>SERIE Única</b>			
<b>ES0312298138</b>			
	<b>INTERESES</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO</b>
26/11/2016	0	0	0
24/11/2016	0	0	425.000
26/08/2016	0	0	0
24/08/2016	0	0	425.000
26/05/2016	0	0	0
24/05/2016	0	0	425.000
26/02/2016	0	0	0
24/02/2016	0	0	425.000
26/11/2015	0	0	0
24/11/2015	49	0	425.000
24/08/2015	68	0	425.000
25/05/2015	129	0	425.000
24/02/2015	169	0	425.000
24/11/2014	283	0	425.000
24/08/2014	427	0	425.000
24/05/2014	379	0	425.000
24/02/2014	317	0	425.000
24/11/2013	325	0	425.000
24/08/2013	298	0	425.000
24/05/2013	310	0	425.000

<b>SERIE Única</b>			
<b>ES0312298138</b>			
	<b>INTERESES</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO</b>
24/02/2013	288	0	425.000
24/11/2012	418	0	425.000
24/08/2012	821	0	425.000
24/05/2012	1.165	0	425.000
24/02/2012	1.675	0	425.000
24/11/2011	1.748	0	425.000
24/08/2011	1.640	0	425.000
24/05/2011	1.216	0	425.000
24/02/2011	1.210	0	425.000
24/11/2010	1.048	0	425.000
24/08/2010	833	0	425.000
24/05/2010	773	0	425.000
24/02/2010	857	0	425.000
24/11/2009	1.006	0	425.000
24/08/2009	1.441	0	425.000
25/05/2009	2.049	0	425.000
24/02/2009	4.508	0	425.000
24/11/2008	5.472	0	425.000
25/08/2008	5.355	0	425.000
26/05/2008	4.726	0	425.000
25/02/2008	5.161	0	425.000
22/11/2007	5.160	0	425.000
22/08/2007	4.513	0	425.000

- **SERIE XVI**

<b>SERIE Única</b>			
<b>ES0312298153</b>			
	<b>INTERESES</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO</b>
23/10/2016	0	0	2.810.000
23/07/2016	0	0	2.810.000
23/04/2016	28	0	2.810.000
23/01/2016	697	0	2.810.000
23/10/2015	941	0	2.810.000
23/07/2015	1.058	0	2.810.000
23/04/2015	1.440	0	2.810.000
23/01/2015	1.666	0	2.810.000
23/10/2014	2.542	0	2.810.000

<b>SERIE Única</b>			
<b>ES0312298153</b>			
	<b>INTERESES</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO</b>
23/07/2014	3.388	0	2.810.000
23/04/2014	3.175	0	2.810.000
23/01/2014	2.678	0	2.810.000
23/10/2013	2.657	0	2.810.000
23/07/2013	2.543	0	2.810.000
23/04/2013	2.522	0	2.810.000
23/01/2013	2.542	0	2.810.000
23/10/2012	4.366	0	2.810.000
23/07/2012	6.300	0	2.810.000
23/04/2012	9.554	0	2.810.000
23/01/2012	12.452	0	2.810.000
23/10/2011	12.624	0	2.810.000
23/07/2011	10.605	0	2.810.000
23/04/2011	8.191	0	2.810.000
23/01/2011	8.438	0	2.810.000
23/10/2010	7.404	0	2.810.000
23/07/2010	5.626	0	2.810.000
23/04/2010	5.775	0	2.810.000
23/01/2010	6.355	0	2.810.000
23/10/2009	7.806	0	2.810.000
23/07/2009	11.045	0	2.810.000
23/04/2009	17.296	0	2.810.000
23/01/2009	36.753	0	2.810.000
23/10/2008	36.696	0	2.810.000
23/07/2008	35.196	0	2.810.000
23/04/2008	32.269	0	2.810.000
23/01/2008	34.376	0	2.810.000

- **SERIE XXIII**

<b>SERIE Única</b>			
<b>ES0312298229</b>			
	<b>INTERESES</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO</b>
15/06/2016	109.013	2.295.000	0
15/06/2015	109.013	0	2.295.000
15/06/2014	109.013	0	2.295.000
15/06/2013	109.013	0	2.295.000
15/06/2012	109.013	0	2.295.000
15/06/2011	109.013	0	2.295.000
15/06/2010	109.013	0	2.295.000

- **SERIE XXV**

<b>SERIE Única</b>			
<b>ES0312298245</b>			
	<b>INTERESES</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO</b>
02/12/2016	22.500	0	500.000
02/12/2015	22.500	0	500.000
02/12/2014	22.500	0	500.000
02/12/2013	22.500	0	500.000
02/12/2012	22.500	0	500.000
02/12/2011	22.500	0	500.000
02/12/2010	22.500	0	500.000

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

e) Calificación crediticia de los Bonos emitidos por el fondo

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

- **Serie III:**

Denominación	Única	Única	Única
Serie	ES0312298021	ES0312298021	ES0312298021
Fecha último cambio de calificación crediticia	28/05/2015	02/06/2016	19/05/2016
Agencia de calificación crediticia	Fitch	Moody's	Standard & Poor's
Calificación - Situación actual	BBB+	Aa3	BBB+
Calificación - Situación cierre anual anterior	BBB+	A1	BBB-
Calificación - Situación inicial	AAA	Aaa	AAA

- **Serie IV:**

Denominación	Única	Única	Única
Serie	ES0312298039	ES0312298039	ES0312298039
Fecha último cambio de calificación crediticia	14/08/2014	02/11/2015	19/05/2016
Agencia de calificación crediticia	Fitch	Moody's	Standard & Poor's
Calificación - Situación actual	A	A1	BBB+
Calificación - Situación cierre anual anterior	A	A1	BBB-
Calificación - Situación inicial	AAA	Aaa	AAA

- **Serie VI:**

Denominación	Única	Única	Única
Serie	ES0312298054	ES0312298054	ES0312298054
Fecha último cambio de calificación crediticia	25/06/2012	25/01/2016	19/05/2016
de calificación crediticia	Fitch	Moody's	Standard & Poor's
Calificación - Situación actual	BBB	Aa3	BBB+
Calificación - Situación cierre anual anterior	BBB	A1	BBB-
Calificación - Situación inicial	AAA	Aaa	AAA

- **Serie VII:**

Denominación	Única	Única	Única
Serie	ES0312298062	ES0312298062	ES0312298062
Fecha último cambio de calificación crediticia	14/08/2014	19/06/2015	19/05/2016
Agencia de calificación crediticia	Fitch	Moody's	Standard & Poor's
Calificación - Situación actual	A-	A1	BBB+
Calificación - Situación cierre anual anterior	A-	A3	BBB-
Calificación - Situación inicial	AAA	Aaa	AAA

- **Serie VIII:**

Denominación	Única	Única	Única
Serie	ES0312298070	ES0312298070	ES0312298070
Fecha último cambio de calificación crediticia	28/05/2015	02/11/2015	19/05/2016
Agencia de calificación crediticia	Fitch	Moody's	Standard & Poor's
Calificación - Situación actual	BBB-	A1	BBB+
Calificación - Situación cierre anual anterior	BBB-	A1	BBB-
Calificación - Situación inicial	AAA	Aaa	AAA

- **Serie X:**

Denominación	Única	Única	Única
Serie	ES0312298096	ES0312298096	ES0312298096
Fecha último cambio de calificación crediticia	28/05/2015	25/01/2016	19/05/2016
Agencia de calificación crediticia	Fitch	Moody's	Standard & Poor's
Calificación - Situación actual	A-	Aa2	BBB+
Calificación - Situación cierre anual anterior	A-	Aa3	BBB-
Calificación - Situación inicial	AAA	Aaa	AAA

- **Serie XII:**

Denominación	Única	Única	Única
Serie	ES0312298112	ES0312298112	ES0312298112
Fecha último cambio de calificación crediticia	10/02/2014	02/11/2015	19/05/2016
Agencia de calificación crediticia	Fitch	Moody's	Standard & Poor's
Calificación - Situación actual	BBB-	A2	BBB+
Calificación - Situación cierre anual anterior	BBB-	A2	BBB-
Calificación - Situación inicial	AAA	Aaa	AAA

- **Serie XIII:**

Denominación	Única	Única	Única
Serie	ES0312298120	ES0312298120	ES0312298120
Fecha último cambio de calificación crediticia	28/05/2015	02/06/2016	19/05/2016
Agencia de calificación crediticia	Fitch	Moody's	Standard & Poor's
Calificación - Situación actual	BBB+	Aa3	BBB+
Calificación - Situación cierre anual anterior	BBB	A1	BBB-
Calificación - Situación inicial	AAA	Aaa	AAA

- **Serie XIV:**

Denominación	Única	Única	Única
Serie	ES0312298138	ES0312298138	ES0312298138
Fecha último cambio de calificación crediticia	14/08/2014	19/06/2015	19/05/2016
Agencia de calificación crediticia	Fitch	Moody's	Standard & Poor's
Calificación - Situación actual	BBB+	Aa3	BBB+
Calificación - Situación cierre anual anterior	BBB+	Aa3	BBB-
Calificación - Situación inicial	AAA	Aaa	AAA

- **Serie XVI:**

Denominación	Única	Única	Única
Serie	ES0312298153	ES0312298153	ES0312298153
Fecha último cambio de calificación crediticia	10/02/2014	02/11/2015	19/05/2016
Agencia de calificación crediticia	Fitch	Moody's	Standard & Poor's
Calificación - Situación actual	BBB+	A2	BBB+
Calificación - Situación cierre anual anterior	BBB+	A2	BBB-
Calificación - Situación inicial	AAA	Aaa	AAA

- **Serie XXV:**

Denominación	Única	Única
Serie	ES0312298245	ES0312298245
Fecha último cambio de calificación crediticia	02/11/2015	19/05/2016
Agencia de calificación crediticia	Moody's	Standard & Poor's
Calificación - Situación actual	A2	BBB+
Calificación - Situación cierre anual anterior	A2	BBB+
Calificación - Situación inicial	Aaa	AAA

f) Variaciones o acciones realizadas por las diferentes agencias de calificación crediticia respecto de los bonos emitidos por el fondo, respecto del cedente, de los administradores, agentes de pagos o contrapartidas de las permutas financieras existentes o cualquier otra contrapartida de contratos suscritos por la sociedad gestora en nombre del fondo

Durante el ejercicio 2016 el fondo se ha visto afectado por una variación de las calificaciones de los bonos, de las siguientes series:

- Serie III
- Serie IV
- Serie VI
- Serie VII
- Serie VIII
- Serie X
- Serie XII
- Serie XIII
- Serie XIV
- Serie XVI
- Serie XXV

g) Saldos de cartera de préstamos titulizados

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

• **SERIE III**

<b>Saldo Nominal Titulizado</b>	1.400.000
<b>Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento</b>	0
<b>Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento/ Saldo Nominal Titulizado</b>	0,00%
<b>Saldo Nominal Pendiente de Cobro</b>	0
<b>Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Cobro/ Saldo Nominal Titulizado</b>	0,00%
<b>Amortizaciones Acumuladas desde origen del Fondo</b>	1.400.000

• **SERIE IV**

<b>Saldo Nominal Titulizado</b>	1.195.000
<b>Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento</b>	0
<b>Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento/ Saldo Nominal Titulizado</b>	0,00%
<b>Saldo Nominal Pendiente de Cobro</b>	0
<b>Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Cobro/ Saldo Nominal Titulizado</b>	0,00%
<b>Amortizaciones Acumuladas desde origen del Fondo</b>	1.195.000

- SERIE VI

<b>Saldo Nominal Titulizado</b>	1.500.000
<b>Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento</b>	0
<b>Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento/ Saldo Nominal Titulizado</b>	0,00%
<b>Saldo Nominal Pendiente de Cobro</b>	0
<b>Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Cobro/ Saldo Nominal Titulizado</b>	0,00%
<b>Amortizaciones Acumuladas desde origen del Fondo</b>	1.500.000

- SERIE VII

<b>Saldo Nominal Titulizado</b>	550.000
<b>Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento</b>	0
<b>Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento/ Saldo Nominal Titulizado</b>	0,00%
<b>Saldo Nominal Pendiente de Cobro</b>	0
<b>Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Cobro/ Saldo Nominal Titulizado</b>	0,00%
<b>Amortizaciones Acumuladas desde origen del Fondo</b>	550.000

- SERIE VIII

<b>Saldo Nominal Titulizado</b>	2.230.000
<b>Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento</b>	0
<b>Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento/ Saldo Nominal Titulizado</b>	0,00%
<b>Saldo Nominal Pendiente de Cobro</b>	0
<b>Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Cobro/ Saldo Nominal Titulizado</b>	0,00%
<b>Amortizaciones Acumuladas desde origen del Fondo</b>	2.230.000

- SERIE X

<b>Saldo Nominal Titulizado</b>	1.600.000
<b>Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento</b>	0
<b>Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento/ Saldo Nominal Titulizado</b>	0,00%
<b>Saldo Nominal Pendiente de Cobro</b>	0
<b>Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Cobro/ Saldo Nominal Titulizado</b>	0,00%
<b>Amortizaciones Acumuladas desde origen del Fondo</b>	1.600.000

- SERIE XII

<b>Saldo Nominal Titulizado</b>	2.000.000
<b>Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento</b>	0
<b>Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento/ Saldo Nominal Titulizado</b>	0,00%
<b>Saldo Nominal Pendiente de Cobro</b>	0
<b>Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Cobro/ Saldo Nominal Titulizado</b>	0,00%
<b>Amortizaciones Acumuladas desde origen del Fondo</b>	2.000.000

- SERIE XIII

<b>Saldo Nominal Titulizado</b>	1.545.000
<b>Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento</b>	0
<b>Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento/ Saldo Nominal Titulizado</b>	0,00%
<b>Saldo Nominal Pendiente de Cobro</b>	0
<b>Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Cobro/ Saldo Nominal Titulizado</b>	0,00%
<b>Amortizaciones Acumuladas desde origen del Fondo</b>	1.545.000

- SERIE XIV

<b>Saldo Nominal Titulizado</b>	425.000
<b>Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento</b>	0
<b>Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento/ Saldo Nominal Titulizado</b>	0,00%
<b>Saldo Nominal Pendiente de Cobro</b>	0
<b>Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Cobro/ Saldo Nominal Titulizado</b>	0,00%
<b>Amortizaciones Acumuladas desde origen del Fondo</b>	425.000

- SERIE XVI

<b>Saldo Nominal Titulizado</b>	1.570.000
<b>Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento</b>	0
<b>Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento/ Saldo Nominal Titulizado</b>	0,00%
<b>Saldo Nominal Pendiente de Cobro</b>	0
<b>Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Cobro/ Saldo Nominal Titulizado</b>	0,00%
<b>Amortizaciones Acumuladas desde origen del Fondo</b>	1.570.000

- **SERIE XXV**

<b>Saldo Nominal Titulizado</b>	500.000
<b>Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento</b>	0
<b>Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento/ Saldo Nominal Titulizado</b>	0,00%
<b>Saldo Nominal Pendiente de Cobro</b>	0
<b>Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Cobro/ Saldo Nominal Titulizado</b>	0,00%
<b>Amortizaciones Acumuladas desde origen del Fondo</b>	500.000

**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 únicos flujos generados y aplicados durante el ejercicio 2016, son los derivados de las cantidades percibidas diariamente por el Fondo de los activos titulizados y de los pagos anuales efectuados a los Bonistas por el pago de intereses y, en su caso, por el reembolso del principal de los Bonos conforme a las condiciones establecidas para cada una de las Series emitidas.

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

El detalle de los flujos futuros de los pasivos emitidos por el fondo, se muestra en los cuadros de las páginas siguientes:

*Cifras en euros*

Vida Media (años)	5,96
-------------------	------

SERIE III		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
00/01/1900	1.400.000.000,00 €	0,00 €
14/12/2017	1.400.000.000,00 €	0,00 €
14/12/2018	1.400.000.000,00 €	0,00 €
14/12/2019	1.400.000.000,00 €	0,00 €
14/12/2020	1.400.000.000,00 €	0,00 €
14/12/2021	1.400.000.000,00 €	0,00 €
14/12/2022	0,00 €	1.400.000.000,00 €
<b>Totales</b>		<b>1.400.000.000,00 €</b>

Vida Media (años)	1,14521
-------------------	---------

SERIE IV		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
00/01/1900	1.195.000.000,00 €	0,00 €
22/02/2017	1.195.000.000,00 €	0,00 €
22/05/2017	1.195.000.000,00 €	0,00 €
22/08/2017	1.195.000.000,00 €	0,00 €
22/11/2017	1.195.000.000,00 €	0,00 €
22/02/2018	0,00 €	1.195.000.000,00 €
<b>Totales</b>	<b>0</b>	<b>1.195.000.000,00 €</b>

<b>Vida Media (años)</b>	4,23014
--------------------------	---------

<b>SERIE VI</b>		
<b>Fecha Pago</b>	<b>Saldo Vivo</b>	<b>Principal Amortizado</b>
00/01/1900	1.500.000.000,00 €	0,00 €
24/03/2017	1.500.000.000,00 €	0,00 €
24/03/2018	1.500.000.000,00 €	0,00 €
24/03/2019	1.500.000.000,00 €	0,00 €
24/03/2020	1.500.000.000,00 €	0,00 €
24/03/2021	0,00 €	1.500.000.000,00 €
<b>Totales</b>	<b>0</b>	<b>1.500.000.000,00 €</b>

<b>Vida Media (años)</b>	0,40000
--------------------------	---------

<b>SERIE VII</b>		
<b>Fecha Pago</b>	<b>Saldo Vivo</b>	<b>Principal Amortizado</b>
00/01/1900	1.000.000.000,00 €	0,00 €
26/02/2017	1.000.000.000,00 €	0,00 €
26/05/2017	0,00 €	1.000.000.000,00 €
<b>Totales</b>	<b>0</b>	<b>1.000.000.000,00 €</b>

<b>Vida Media (años)</b>	1,45205
--------------------------	---------

<b>SERIE VIII</b>		
<b>Fecha Pago</b>	<b>Saldo Vivo</b>	<b>Principal Amortizado</b>
00/01/1900	2.230.000.000,00 €	0,00 €
14/06/2017	2.230.000.000,00 €	0,00 €
14/06/2018	0,00 €	2.230.000.000,00 €
<b>Totales</b>	<b>0</b>	<b>2.230.000.000,00 €</b>

<b>Vida Media (años)</b>	6,81918
--------------------------	---------

<b>SERIE X</b>		
<b>Fecha Pago</b>	<b>Saldo Vivo</b>	<b>Principal Amortizado</b>
00/01/1900	1.600.000.000,00 €	0,00 €
25/10/2017	1.600.000.000,00 €	0,00 €
25/10/2018	1.600.000.000,00 €	0,00 €
25/10/2019	1.600.000.000,00 €	0,00 €
25/10/2020	1.600.000.000,00 €	0,00 €
25/10/2021	1.600.000.000,00 €	0,00 €
25/10/2022	1.600.000.000,00 €	0,00 €
25/10/2023	0,00 €	1.600.000.000,00 €
<b>Totales</b>	<b>0</b>	<b>1.600.000.000,00 €</b>

<b>Vida Media (años)</b>	0,96986
--------------------------	---------

<b>SERIE XII</b>		
<b>Fecha Pago</b>	<b>Saldo Vivo</b>	<b>Principal Amortizado</b>
00/01/1900	2.000.000.000,00 €	0,00 €
20/12/2017	0,00 €	2.000.000.000,00 €
<b>Totales</b>	<b>0</b>	<b>2.000.000.000,00 €</b>

<b>Vida Media (años)</b>	10,40274
--------------------------	----------

<b>SERIE XIII</b>		
<b>Fecha Pago</b>	<b>Saldo Vivo</b>	<b>Principal Amortizado</b>
00/01/1900	1.545.000.000,00 €	0,00 €
25/05/2017	1.545.000.000,00 €	0,00 €
25/05/2018	1.545.000.000,00 €	0,00 €
25/05/2019	1.545.000.000,00 €	0,00 €
25/05/2020	1.545.000.000,00 €	0,00 €
25/05/2021	1.545.000.000,00 €	0,00 €
25/05/2022	1.545.000.000,00 €	0,00 €
25/05/2023	1.545.000.000,00 €	0,00 €
25/05/2024	1.545.000.000,00 €	0,00 €
25/05/2025	1.545.000.000,00 €	0,00 €
25/05/2026	1.545.000.000,00 €	0,00 €
25/05/2027	0,00 €	1.545.000.000,00 €
<b>Totales</b>	<b>0</b>	<b>1.545.000.000,00 €</b>

<b>Vida Media (años)</b>	1,14521
--------------------------	---------

<b>SERIE XIV</b>		
<b>Fecha Pago</b>	<b>Saldo Vivo</b>	<b>Principal Amortizado</b>
00/01/1900	1.195.000.000,00 €	0,00 €
22/02/2017	1.195.000.000,00 €	0,00 €
22/05/2017	1.195.000.000,00 €	0,00 €
22/08/2017	1.195.000.000,00 €	0,00 €
22/11/2017	1.195.000.000,00 €	0,00 €
22/02/2018	0,00 €	1.195.000.000,00 €
<b>Totales</b>	<b>0</b>	<b>1.195.000.000,00 €</b>

<b>Vida Media (años)</b>	0,81096
--------------------------	---------

<b>SERIE XVI</b>		
<b>Fecha Pago</b>	<b>Saldo Vivo</b>	<b>Principal Amortizado</b>
00/01/1900	2.810.000.000,00 €	0,00 €
23/01/2017	2.810.000.000,00 €	0,00 €
23/04/2017	2.810.000.000,00 €	0,00 €
23/07/2017	2.810.000.000,00 €	0,00 €
23/10/2017	0,00 €	2.810.000.000,00 €
<b>Totales</b>	<b>0</b>	<b>2.810.000.000,00 €</b>

<b>Vida Media (años)</b>	2,92055
--------------------------	---------

<b>SERIE XXV</b>		
<b>Fecha Pago</b>	<b>Saldo Vivo</b>	<b>Principal Amortizado</b>
00/01/1900	500.000.000,00 €	0,00 €
02/12/2016	500.000.000,00 €	0,00 €
02/12/2017	500.000.000,00 €	0,00 €
02/12/2018	500.000.000,00 €	0,00 €
02/12/2019	0,00 €	500.000.000,00 €
<b>Totales</b>	<b>0</b>	<b>500.000.000,00 €</b>

## **7. Liquidación anticipada**

### Serie III

En base a los modelos de la sociedad Gestora y suponiendo una evolución similar del fondo a la del presente ejercicio, durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en la documentación de constitución. Bajo el supuesto de continuidad del Fondo y las hipótesis utilizadas en el apartado anterior (punto 6), con una tasa de amortización fija e inamovible desde su constitución hasta su vencimiento, el cual se estima para la Fecha de pago de 14/12/2022.

### Serie IV

En base a los modelos de la sociedad Gestora y suponiendo una evolución similar del fondo a la del presente ejercicio, durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en la documentación de constitución. Bajo el supuesto de continuidad del Fondo y las hipótesis utilizadas en el apartado anterior (punto 6), con una tasa de amortización fija e inamovible desde su constitución hasta su vencimiento, el cual se estima para la Fecha de pago de 22/02/2018.

### Serie VI

En base a los modelos de la sociedad Gestora y suponiendo una evolución similar del fondo a la del presente ejercicio, durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en la documentación de constitución. Bajo el supuesto de continuidad del Fondo y las hipótesis utilizadas en el apartado anterior (punto 6), con una tasa de amortización fija e inamovible desde su constitución hasta su vencimiento, el cual se estima para la Fecha de pago de 24/03/2021.

### Serie VII

En base a los modelos de la sociedad Gestora y suponiendo una evolución similar del fondo a la del presente ejercicio, durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en la documentación de constitución. Bajo el supuesto de continuidad del Fondo y las hipótesis utilizadas en el apartado anterior (punto 6), con una tasa de amortización fija e inamovible desde su constitución hasta su vencimiento, el cual se estima para la Fecha de pago de 26/05/2017.

### Serie VIII

En base a los modelos de la sociedad Gestora y suponiendo una evolución similar del fondo a la del presente ejercicio, durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en la documentación de constitución. Bajo el supuesto de continuidad del Fondo y las hipótesis utilizadas en el apartado anterior (punto 6), con una tasa de amortización fija e inamovible desde su constitución hasta su vencimiento, el cual se estima para la Fecha de pago de 14/06/2018.

### Serie X

En base a los modelos de la sociedad Gestora y suponiendo una evolución similar del fondo a la del presente ejercicio, durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en la documentación de constitución. Bajo el supuesto de continuidad del Fondo y las hipótesis utilizadas en el apartado anterior (punto 6), con una tasa de amortización fija e inamovible desde su constitución hasta su vencimiento, el cual se estima para la Fecha de pago de 25/10/2023.

### Serie XII

En base a los modelos de la sociedad Gestora y suponiendo una evolución similar del fondo a la del presente ejercicio, durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en la documentación de constitución. Bajo el supuesto de continuidad del Fondo y las hipótesis utilizadas en el apartado anterior (punto 6), con una tasa de amortización fija e inamovible desde su constitución hasta su vencimiento, el cual se estima para la Fecha de pago de 20/12/2017.

### Serie Única

En base a los modelos de la sociedad Gestora y suponiendo una evolución similar del fondo a la del presente ejercicio, durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en la documentación de constitución. Bajo el supuesto de continuidad del Fondo y las hipótesis utilizadas en el apartado anterior (punto 6), con una tasa de amortización fija e inamovible desde su constitución hasta su vencimiento, el cual se estima para la Fecha de pago de 25/05/2027.

#### Serie XIV

En base a los modelos de la sociedad Gestora y suponiendo una evolución similar del fondo a la del presente ejercicio, durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en la documentación de constitución. Bajo el supuesto de continuidad del Fondo y las hipótesis utilizadas en el apartado anterior (punto 6), con una tasa de amortización fija e inamovible desde su constitución hasta su vencimiento, el cual se estima para la Fecha de pago de 22/02/2018.

#### Serie XVI

En base a los modelos de la sociedad Gestora y suponiendo una evolución similar del fondo a la del presente ejercicio, durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en la documentación de constitución. Bajo el supuesto de continuidad del Fondo y las hipótesis utilizadas en el apartado anterior (punto 6), con una tasa de amortización fija e inamovible desde su constitución hasta su vencimiento, el cual se estima para la Fecha de pago de 23/10/2017.

#### Serie XXV

En base a los modelos de la sociedad Gestora y suponiendo una evolución similar del fondo a la del presente ejercicio, durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en la documentación de constitución. Bajo el supuesto de continuidad del Fondo y las hipótesis utilizadas en el apartado anterior (punto 6), con una tasa de amortización fija e inamovible desde su constitución hasta su vencimiento, el cual se estima para la Fecha de pago de 02/12/2019.

### **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

### • SERIE III:

#### 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	0	0	0		0	0	0	
2. Activos Morosos por otras razones						0		
<b>TOTAL MOROSOS</b>			0		0	0	0	
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0	0	0		0	0	0	
4. Activos Fallidos por otras razones			0		0	0	0	
<b>TOTAL FALLIDOS</b>			0		0	0	0	

##### RENEGOCIACIÓN DE LOS ACTIVOS

	LÍMITE A LA RENEGOCIACIÓN	
	DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN	LIMITE ACTUAL
NOVACIONES DE TIPO DE INTERÉS	N/A	N/A
FECHA FINALIZACIÓN	N/A	N/A

##### FECHA DE VENCIMIENTO

	DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN
FECHA VENCIMIENTO FINAL	14/12/2022
FECHA VENCIMIENTO LEGAL	25/05/2030

## **CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN**

### FECHAS DE PAGO

Frecuencia de pago de cupón	<b>ANUAL</b>	
Fechas de pago de cupón (o siguiente Día Hábil)	14	DICIEMBRE

Anterior Fecha de Pago de Cupón	14/12/2016	
Anterior Fecha de Determinación	12/12/2016	2 días hábiles antes de la Fecha de Pago
Próxima Fecha de Pago	14/12/2017	

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

	ÍNDICE DE REFERENCIA *	MARGEN	FECHA FIJACIÓN	VALOR ÍNDICE REFERENCIA	TIPO DE INTERÉS APLICABLE
TRAMO A	FIJO	N/A	N/A	N/A	3,750%

### INFORMACIÓN ADICIONAL

CÓDIGO LEI	959800XDZEM9FGN2F384
Original Legal Entity Identifier	

### **CONTRAPARTIDAS**

CONTRAPARTIDA	ENTIDAD	DENOMINACIÓN ACTUAL ENTIDAD
Agente de Pagos	<b>BANCO SANTANDER, S.A.</b>	<b>BANCO SANTANDER, S.A.</b>
Depositario Cuenta Tesorería	<b>N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)</b>	<b>N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)</b>
Contrapartida Swap	<i>NO APLICA</i>	<i>NO APLICA</i>
Depositario Garantía Swap	<i>NO APLICA</i>	<i>NO APLICA</i>
Administrador	<b>HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U.</b>	<b>HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U.</b>
Depositario Reserva Commingling	<i>NO APLICA</i>	<i>NO APLICA</i>
Back up Servicer	<i>NO APLICA</i>	<i>NO APLICA</i>
Acreditante Línea Liquidez	<b>INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL</b>	<b>INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL</b>
Depositario Garantía Línea Liquidez	<b>N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)</b>	<b>N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)</b>
Avalista	<i>NO APLICA</i>	<i>NO APLICA</i>

## **ACCIONES CORRECTIVAS**

### CONCLUIDAS

ACCIÓN	FECHA	ENTIDAD DEPOSITARIA
1ª Escritura de Modificación a los efectos de flexibilizar las condiciones de remuneración de las Líneas de Liquidez, de forma que éstas puedan ajustarse a las condiciones de mercado en cada momento.	20/04/2010	
Formalización Suplemento a los Contratos de Línea de Liquidez	20/04/2010	
Incorporación de Barclays Bank PLC como Agente Financiero en sustitución del Instituto de Crédito Oficial	25/04/2012	BARCLAYS BANK PLC, SUCURSAL EN ESPAÑA
2ª Escritura de Modificación a los efectos de i) incorporar la posibilidad de que el Fondo plantease opciones de amortización anticipada de los Bonos que puedan ser ejercitadas voluntariamente por los Bonistas y ii) establecer la posibilidad de sustituir la disposición automática de las Líneas de Liquidez en caso de descenso de la calificación crediticia de una Entidad Acreditante por una garantía suficiente de un tercero.	09/01/2013	
Formalización Suplemento Línea de Liquidez	09/01/2013	
Formalización Suplemento al Contrato de Prestación de Servicios Financieros	09/01/2013	
3ª Escritura de Modificación a los efectos de i) permitir que la Cuenta de Tesorería de cada una de las Series se abra en una Entidad distinta del Agente Financiero, ii) actualizar los criterios aplicables en caso de descenso de la calificación crediticia de la Entidad Acreditante, el Agente Financiero y de la Entidad Depositaria de cada Serie y iii) aclarar la remuneración de las disposiciones forzosas de las Líneas de Liquidez.	21/12/2015	
Incorporación de Banco Santander, S.A. como Agente Financiero en sustitución de Barclays Bank PLC, Sucursal en España	21/12/2015	BANCO SANTANDER, S.A.
Incorporación de N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK) com Entidad Depositaria de Cuentas	21/12/2015	N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)

### RATING MÍNIMO CONTRAPARTIDAS EN DOCUMENTACIÓN

#### AGENTE DE PAGOS (AGENTE FINANCIERO)

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	BB+	N/A	30	Naturales
FITCH	BBB-	F3	60	Naturales
MOODY'S	A3	N/A	30	Hábiles

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

## DEPOSITARIO CUENTA DE TESORERÍA

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)	STANDARD & POOR'S	AAA	A-1+	NO	N/P
	FITCH	AA+	F1+	NO	N/P
	MOODY'S	Aaa	P-1	NO	N/P

## ACREDITANTE LÍNEA DE LIQUIDEZ

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL	STANDARD & POOR'S	BBB+	A-2	NO*	N/P
	FITCH	BBB+	F2	NO*	N/P
	MOODY'S	Baa2	P-2	NO*	N/P

### \* NOTAS

**S&P:** de acuerdo a las obligaciones recogidas en la documentación, ICO, en calidad de Entidad Acreditante ha procedido con la disposición total del importe correspondiente a la Línea de Liquidez en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería.

**FITCH:** de acuerdo a las obligaciones recogidas en la documentación, ICO, en calidad de Entidad Acreditante ha procedido con la disposición total del importe correspondiente a la Línea de Liquidez en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería.

**MOODY'S:** de acuerdo a las obligaciones recogidas en la documentación, ICO, en calidad de Entidad Acreditante ha procedido con la disposición total del importe correspondiente a la Línea de Liquidez en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería.

## DEPOSITARIO GARANTÍA LÍNEA DE LIQUIDEZ (\*)

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)	STANDARD & POOR'S	AAA	A-1+	NO	N/P
	FITCH	AA+	F1+	NO	N/P
	MOODY'S	Aaa	P-1	NO	N/P

### \* NOTAS

Aunque se hace referencia a esta tipología de Contrapartida, la disposición de la Línea de Liquidez se realiza en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería, y por lo tanto ambas coinciden.

## PROCESOS A EFECTUAR

## ACTUACIONES EN CAMINO

Sin actuaciones pendientes.

- SERIE IV**

### **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	0	0	0		1	0	0	
2. Activos Morosos por otras razones			0			0	0	
<b>TOTAL MOROSOS</b>			0		1	0	0	
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0	0	0		0	0	0	
4. Activos Fallidos por otras razones			0		0	0	0	
<b>TOTAL FALLIDOS</b>			0		0	0	0	

#### FECHA DE VENCIMIENTO

	DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN
FECHA VENCIMIENTO FINAL	20/02/2018
FECHA VENCIMIENTO LEGAL	25/05/2030

#### RENEGOCIACIÓN DE LOS ACTIVOS

	LÍMITE A LA RENEGOCIACIÓN	
	DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN	LIMITE ACTUAL
NOVACIONES DE TIPO DE INTERÉS	N/A	N/A
FECHA FINALIZACIÓN	N/A	N/A

## **CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN**

### FECHAS DE PAGO

Frecuencia de pago de cupón	<b>TRIMESTRAL</b>	
Fechas de pago de cupón (o siguiente Día Hábil)	22	FEBRERO MAYO AGOSTO NOVIEMBRE

Anterior Fecha de Pago de Cupón	22/11/2016	
Anterior Fecha de Determinación	18/11/2016	2 días hábiles antes de la Fecha de Pago
Próxima Fecha de Pago	22/02/2017	

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

	ÍNDICE DE REFERENCIA *	MARGEN	FECHA FIJACIÓN	VALOR ÍNDICE REFERENCIA	TIPO DE INTERÉS APLICABLE
TRAMO A	EUR 3M	0,105 %	18/11/2016	-0,313 %	0,000%

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

### INFORMACIÓN ADICIONAL

CÓDIGO LEI Original Legal Entity Identifier	959800XDZEM9FGN2F384
--	----------------------

## **CONTRAPARTIDAS**

<b>CONTRAPARTIDA</b>	<b>ENTIDAD</b>	<b>DENOMINACIÓN ACTUAL ENTIDAD</b>
<i>Agente de Pagos</i>	<b>BANCO SANTANDER, S.A.</b>	<b>BANCO SANTANDER, S.A.</b>
<i>Depositario Cuenta Tesorería</i>	<b>N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)</b>	<b>N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)</b>
<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>	<b>HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U.</b>	<b>HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U.</b>
<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>	<b>INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL</b>	<b>INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL</b>
<i>Depositario Garantía Línea Liquidez</i>	<b>N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)</b>	<b>N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)</b>
<i>Avalista</i>	<b>FONDO EUROPEO DE INVERSIONES</b>	<b>FONDO EUROPEO DE INVERSIONES</b>

## **ACCIONES CORRECTIVAS**

### **CONCLUIDAS**

<b>ACCIÓN</b>	<b>FECHA</b>	<b>ENTIDAD DEPOSITARIA</b>
1ª Escritura de Modificación a los efectos de flexibilizar las condiciones de remuneración de las Líneas de Liquidez, de forma que éstas puedan ajustarse a las condiciones de mercado en cada momento.	20/04/2010	
Formalización Suplemento a los Contratos de Línea de Liquidez	20/04/2010	
Incorporación de Barclays Bank PLC como Agente Financiero en sustitución del Instituto de Crédito Oficial	25/04/2012	BARCLAYS BANK PLC, SUCURSAL EN ESPAÑA
2ª Escritura de Modificación a los efectos de i) incorporar la posibilidad de que el Fondo planteé opciones de amortización anticipada de los Bonos que puedan ser ejercitadas voluntariamente por los Bonistas y ii) establecer la posibilidad de sustituir la disposición automática de las Líneas de Liquidez en caso de descenso de la calificación crediticia de una Entidad Acreditante por una garantía suficiente de un tercero.	09/01/2013	
Formalización Suplemento Línea de Liquidez	09/01/2013	
Formalización Suplemento al Contrato de Prestación de Servicios Financieros	09/01/2013	
Incorporación de FEI como avalista parcial del ICO en calidad de Entidad Acreditante de la Línea de Liquidez	17/12/2014	EUROPEAN INVESTMENT FUND
3ª Escritura de Modificación a los efectos de i) permitir que la Cuenta de Tesorería de cada una de las Series se abra en una Entidad distinta del Agente Financiero, ii) actualizar los criterios aplicables en caso de descenso de la calificación crediticia de la Entidad Acreditante, el Agente Financiero y de la Entidad Depositaria de cada Serie y iii) aclarar la remuneración de las disposiciones forzosas de las Líneas de Liquidez.	21/12/2015	
Incorporación de Banco Santander, S.A. como Agente Financiero en sustitución de Barclays Bank PLC, Sucursal en España	21/12/2015	BANCO SANTANDER, S.A.
Incorporación de N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK) com Entidad Depositaria de Cuentas	21/12/2015	N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)

## RATING MÍNIMO CONTRAPARTIDAS EN DOCUMENTACIÓN

### AGENTE DE PAGOS (AGENTE FINANCIERO)

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	BB+	N/A	30	Naturales
FITCH	BBB	F2	60	Naturales
MOODY'S	A3	N/A	30	Hábiles

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

### DEPOSITARIO CUENTA DE TESORERÍA

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)	STANDARD & POOR'S	AAA	A-1+	NO	N/P
	FITCH	AA+	F1+	NO	N/P
	MOODY'S	Aaa	P-1	NO	N/P

## ACREDITANTE LÍNEA DE LIQUIDEZ

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL	STANDARD & POOR'S	BBB+	A-2	NO*	N/P
	FITCH	BBB+	F2	NO*	N/P
	MOODY'S	Baa2	P-2	NO*	N/P

### \* NOTAS

**S&P:** de acuerdo a las obligaciones recogidas en la documentación, ICO, en calidad de Entidad Acreditante ha procedido con la disposición parcial del importe correspondiente a la Línea de Liquidez en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería y por el importe no depositado, cuenta con aval del FEI que garantiza el cumplimiento de sus obligaciones.

**FITCH:** de acuerdo a las obligaciones recogidas en la documentación, ICO, en calidad de Entidad Acreditante ha procedido con la disposición parcial del importe correspondiente a la Línea de Liquidez en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería y por el importe no depositado, cuenta con aval del FEI que garantiza el cumplimiento de sus obligaciones.

**MOODY'S:** de acuerdo a las obligaciones recogidas en la documentación, ICO, en calidad de Entidad Acreditante ha procedido con la disposición parcial del importe correspondiente a la Línea de Liquidez en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería y por el importe no depositado, cuenta con aval del FEI que garantiza el cumplimiento de sus obligaciones.

## DEPOSITARIO GARANTÍA LÍNEA DE LIQUIDEZ (\*)

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)	STANDARD & POOR'S	AAA	A-1+	NO	N/P
	FITCH	AA+	F1+	NO	N/P
	MOODY'S	Aaa	P-1	NO	N/P

### \* NOTAS

Aunque se hace referencia a esta tipología de Contrapartida, la disposición de la Línea de Liquidez se realiza en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería, y por lo tanto ambas coinciden.

## AVALISTA ACREDITANTE LÍNEA DE LIQUIDEZ

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
FONDO EUROPEO DE INVERSIONES	STANDARD & POOR'S	AAA	A-1+	NO	N/P
	FITCH	AAA	F1+	NO	N/P
	MOODY'S	Aaa	P-1	NO	N/P

### PROCESOS A EFECTUAR

### ACTUACIONES EN CAMINO

Sin actuaciones pendientes.

- **SERIE VI**

### 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	0	0	0		0	0	0	
2. Activos Morosos por otras razones			0		0	0	0	
<b>TOTAL MOROSOS</b>			0		0	0	0	
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0	0	0		0	0	0	
4. Activos Fallidos por otras razones			0		0	0	0	
<b>TOTAL FALLIDOS</b>			0		0	0	0	

## RENEGOCIACIÓN DE LOS ACTIVOS

	LÍMITE A LA RENEGOCIACIÓN	
	DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN	LIMITE ACTUAL
NOVACIONES DE TIPO DE INTERÉS	N/A	N/A
FECHA FINALIZACIÓN	N/A	N/A

## FECHAS DE VENCIMIENTO

	DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN
FECHA VENCIMIENTO FINAL	24/03/2021
FECHA VENCIMIENTO LEGAL	25/05/2030

## CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

### FECHAS DE PAGO

Frecuencia de pago de cupón	ANUAL	
	Fechas de pago de cupón (o siguiente Día Hábil)	24

Anterior Fecha de Pago de Cupón	29/03/2016	2 días hábiles antes de la Fecha de Pago
Anterior Fecha de Determinación	22/03/2016	
Próxima Fecha de Pago	24/03/2017	

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

	ÍNDICE DE REFERENCIA *	MARGEN	FECHA FIJACIÓN	VALOR ÍNDICE REFERENCIA	TIPO DE INTERÉS APLICABLE
TRAMO A	FIJO	N/A	N/A	N/A	4,000%

## INFORMACIÓN ADICIONAL

CÓDIGO LEI Original Legal Entity Identifier	959800XDZEM9FGN2F384
--	----------------------

## **CONTRAPARTIDAS**

<b>CONTRAPARTIDA</b>	<b>ENTIDAD</b>	<b>DENOMINACIÓN ACTUAL ENTIDAD</b>
<i>Agente de Pagos</i>	<b>BANCO SANTANDER, S.A.</b>	<b>BANCO SANTANDER, S.A.</b>
<i>Depositario Cuenta Tesorería</i>	<b>N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)</b>	<b>N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)</b>
<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>	<b>HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U.</b>	<b>HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U.</b>
<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>	<b>INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL</b>	<b>INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL</b>
<i>Depositario Garantía Línea Liquidez</i>	<b>N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)</b>	<b>N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)</b>
<i>Avalista</i>	<b>FONDO EUROPEO DE INVERSIONES</b>	<b>FONDO EUROPEO DE INVERSIONES</b>

## **ACCIONES CORRECTIVAS**

### **CONCLUIDAS**

<b>ACCIÓN</b>	<b>FECHA</b>	<b>ENTIDAD DEPOSITARIA</b>
1ª Escritura de Modificación a los efectos de flexibilizar las condiciones de remuneración de las Líneas de Liquidez, de forma que éstas puedan ajustarse a las condiciones de mercado en cada momento.	20/04/2010	
Formalización Suplemento a los Contratos de Línea de Liquidez	20/04/2010	
Incorporación de Barclays Bank PLC como Agente Financiero en sustitución del Instituto de Crédito Oficial	25/04/2012	BARCLAYS BANK PLC, SUCURSAL EN ESPAÑA
2ª Escritura de Modificación a los efectos de i) incorporar la posibilidad de que el Fondo planteé opciones de amortización anticipada de los Bonos que puedan ser ejercitadas voluntariamente por los Bonistas y ii) establecer la posibilidad de sustituir la disposición automática de las Líneas de Liquidez en caso de descenso de la calificación crediticia de una Entidad Acreditante por una garantía suficiente de un tercero.	09/01/2013	
Formalización Suplemento Línea de Liquidez	09/01/2013	
Formalización Suplemento al Contrato de Prestación de Servicios Financieros	09/01/2013	
Incorporación de FEI como avalista parcial del ICO en calidad de Entidad Acreditante de la Línea de Liquidez	17/12/2014	EUROPEAN INVESTMENT FUND
3ª Escritura de Modificación a los efectos de i) permitir que la Cuenta de Tesorería de cada una de las Series se abra en una Entidad distinta del Agente Financiero, ii) actualizar los criterios aplicables en caso de descenso de la calificación crediticia de la Entidad Acreditante, el Agente Financiero y de la Entidad Depositaria de cada Serie y iii) aclarar la remuneración de las disposiciones forzosas de las Líneas de Liquidez.	21/12/2015	
Incorporación de Banco Santander, S.A. como Agente Financiero en sustitución de Barclays Bank PLC, Sucursal en España	21/12/2015	BANCO SANTANDER, S.A.
Incorporación de N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK) com Entidad Depositaria de Cuentas	21/12/2015	N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)

## RATING MÍNIMO CONTRAPARTIDAS EN DOCUMENTACIÓN

### AGENTE DE PAGOS (AGENTE FINANCIERO)

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	BB+	N/A	30	Naturales
FITCH	BBB-	F3	60	Naturales
MOODY'S	A3	N/A	30	Hábiles

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

### DEPOSITARIO CUENTA DE TESORERÍA

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)	STANDARD & POOR'S	AAA	A-1+	NO	N/P
	FITCH	AA+	F1+	NO	N/P
	MOODY'S	Aaa	P-1	NO	N/P

## ACREDITANTE LÍNEA DE LIQUIDEZ

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL	STANDARD & POOR'S	BBB+	A-2	NO*	N/P
	FITCH	BBB+	F2	NO*	N/P
	MOODY'S	Baa2	P-2	NO*	N/P

### \* NOTAS

**S&P:** de acuerdo a las obligaciones recogidas en la documentación, ICO, en calidad de Entidad Acreditante ha procedido con la disposición parcial del importe correspondiente a la Línea de Liquidez en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería y por el importe no depositado, cuenta con aval del FEI que garantiza el cumplimiento de sus obligaciones.

**FITCH:** de acuerdo a las obligaciones recogidas en la documentación, ICO, en calidad de Entidad Acreditante ha procedido con la disposición parcial del importe correspondiente a la Línea de Liquidez en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería y por el importe no depositado, cuenta con aval del FEI que garantiza el cumplimiento de sus obligaciones.

**MOODY'S:** de acuerdo a las obligaciones recogidas en la documentación, ICO, en calidad de Entidad Acreditante ha procedido con la disposición parcial del importe correspondiente a la Línea de Liquidez en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería y por el importe no depositado, cuenta con aval del FEI que garantiza el cumplimiento de sus obligaciones.

## DEPOSITARIO GARANTÍA LÍNEA DE LIQUIDEZ (\*)

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)	STANDARD & POOR'S	AAA	A-1+	NO	N/P
	FITCH	AA+	F1+	NO	N/P
	MOODY'S	Aaa	P-1	NO	N/P

### \* NOTAS

Aunque se hace referencia a esta tipología de Contrapartida, la disposición de la Línea de Liquidez se realiza en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería, y por lo tanto ambas coinciden.

## AVALISTA ACREDITANTE LÍNEA DE LIQUIDEZ

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
FONDO EUROPEO DE INVERSIONES	STANDARD & POOR'S	AAA	A-1+	NO	N/P
	FITCH	AAA	F1+	NO	N/P
	MOODY'S	Aaa	P-1	NO	N/P

### PROCESOS A EFECTUAR

### ACTUACIONES EN CAMINO

Sin actuaciones pendientes.

- SERIE VII**

### 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	cierre anual anterior 31/12/2015	Última Fecha Pago	
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0	0	0		0	0	0	
2. Activos Morosos por otras razones						0		
<b>TOTAL MOROSOS</b>			0		0	0	0	
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0	0	0		0	0	0	
4. Activos Fallidos por otras razones			0		0	0	0	
<b>TOTAL FALLIDOS</b>			0		0	0	0	

## RENEGOCIACIÓN DE LOS ACTIVOS

LÍMITE A LA RENEGOCIACIÓN		
	DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN	LIMITE ACTUAL
NOVACIONES DE TIPO DE INTERÉS	N/A	N/A
FECHA FINALIZACIÓN	N/A	N/A

## FECHA DE VENCIMIENTO

	DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN
FECHA VENCIMIENTO FINAL	26/05/2017
FECHA VENCIMIENTO LEGAL	25/05/2030

## CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

### FECHAS DE PAGO

Frecuencia de pago de cupón	TRIMESTRAL	
Fechas de pago de cupón (o siguiente Día Hábil)	26	FEBRERO MAYO AGOSTO NOVIEMBRE

Anterior Fecha de Pago de Cupón	28/11/2016	
Anterior Fecha de Determinación	24/11/2016	2 días hábiles antes de la Fecha de Pago
Próxima Fecha de Pago	27/02/2017	

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

	ÍNDICE DE REFERENCIA *	MARGEN	FECHA FIJACIÓN	VALOR ÍNDICE REFERENCIA	TIPO DE INTERÉS APLICABLE
TRAMO A	EUR 3M	0,070 %	24/11/2016	-0,314 %	0,000%

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

## INFORMACIÓN ADICIONAL

CÓDIGO LEI	959800XDZEM9FGN2F384
Original Legal Entity Identifier	

## **CONTRAPARTIDAS**

<b>CONTRAPARTIDA</b>	<b>ENTIDAD</b>	<b>DENOMINACIÓN ACTUAL ENTIDAD</b>
<i>Agente de Pagos</i>	<b>BANCO SANTANDER, S.A.</b>	<b>BANCO SANTANDER, S.A.</b>
<i>Depositario Cuenta Tesorería</i>	<b>N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)</b>	<b>N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)</b>
<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>	<b>HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U.</b>	<b>HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U.</b>
<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>	<b>INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL</b>	<b>INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL</b>
<i>Depositario Garantía Línea Liquidez</i>	<b>N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)</b>	<b>N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)</b>
<i>Avalista</i>	<b>FONDO EUROPEO DE INVERSIONES</b>	<b>FONDO EUROPEO DE INVERSIONES</b>

## **ACCIONES CORRECTIVAS**

### **CONCLUIDAS**

<b>ACCIÓN</b>	<b>FECHA</b>	<b>ENTIDAD DEPOSITARIA</b>
1ª Escritura de Modificación a los efectos de flexibilizar las condiciones de remuneración de las Líneas de Liquidez, de forma que éstas puedan ajustarse a las condiciones de mercado en cada momento.	20/04/2010	
Formalización Suplemento a los Contratos de Línea de Liquidez	20/04/2010	
Incorporación de Barclays Bank PLC como Agente Financiero en sustitución del Instituto de Crédito Oficial	25/04/2012	BARCLAYS BANK PLC, SUCURSAL EN ESPAÑA
2ª Escritura de Modificación a los efectos de i) incorporar la posibilidad de que el Fondo plantease opciones de amortización anticipada de los Bonos que puedan ser ejercitadas voluntariamente por los Bonistas y ii) establecer la posibilidad de sustituir la disposición automática de las Líneas de Liquidez en caso de descenso de la calificación crediticia de una Entidad Acreditante por una garantía suficiente de un tercero.	09/01/2013	
Formalización Suplemento Línea de Liquidez	09/01/2013	
Formalización Suplemento al Contrato de Prestación de Servicios Financieros	09/01/2013	
Incorporación de FEI como avalista parcial del ICO en calidad de Entidad Acreditante de la Línea de Liquidez	17/12/2014	EUROPEAN INVESTMENT FUND
3ª Escritura de Modificación a los efectos de i) permitir que la Cuenta de Tesorería de cada una de las Series se abra en una Entidad distinta del Agente Financiero, ii) actualizar los criterios aplicables en caso de descenso de la calificación crediticia de la Entidad Acreditante, el Agente Financiero y de la Entidad Depositaria de cada Serie y iii) aclarar la remuneración de las disposiciones forzosas de las Líneas de Liquidez.	21/12/2015	
Incorporación de Banco Santander, S.A. como Agente Financiero en sustitución de Barclays Bank PLC, Sucursal en España	21/12/2015	BANCO SANTANDER, S.A.
Incorporación de N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK) com Entidad Depositaria de Cuentas	21/12/2015	N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)

## RATING MÍNIMO CONTRAPARTIDAS EN DOCUMENTACIÓN

### AGENTE DE PAGOS (AGENTE FINANCIERO)

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	BB+	N/A	30	Naturales
FITCH	BBB	F2	60	Naturales
MOODY'S	A3	N/A	30	Hábiles

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

### DEPOSITARIO CUENTA DE TESORERÍA

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)	STANDARD & POOR'S	AAA	A-1+	NO	N/P
	FITCH	AA+	F1+	NO	N/P
	MOODY'S	Aaa	P-1	NO	N/P

## ACREDITANTE LÍNEA DE LIQUIDEZ

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL	STANDARD & POOR'S	BBB+	A-2	NO*	N/P
	FITCH	BBB+	F2	NO*	N/P
	MOODY'S	Baa2	P-2	NO*	N/P

### \* NOTAS

**S&P:** de acuerdo a las obligaciones recogidas en la documentación, ICO, en calidad de Entidad Acreditante ha procedido con la disposición parcial del importe correspondiente a la Línea de Liquidez en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería y por el importe no depositado, cuenta con aval del FEI que garantiza el cumplimiento de sus obligaciones.

**FITCH:** de acuerdo a las obligaciones recogidas en la documentación, ICO, en calidad de Entidad Acreditante ha procedido con la disposición parcial del importe correspondiente a la Línea de Liquidez en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería y por el importe no depositado, cuenta con aval del FEI que garantiza el cumplimiento de sus obligaciones.

**MOODY'S:** de acuerdo a las obligaciones recogidas en la documentación, ICO, en calidad de Entidad Acreditante ha procedido con la disposición parcial del importe correspondiente a la Línea de Liquidez en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería y por el importe no depositado, cuenta con aval del FEI que garantiza el cumplimiento de sus obligaciones.

## DEPOSITARIO GARANTÍA LÍNEA DE LIQUIDEZ (\*)

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)	STANDARD & POOR'S	AAA	A-1+	NO	N/P
	FITCH	AA+	F1+	NO	N/P
	MOODY'S	Aaa	P-1	NO	N/P

### \* NOTAS

Aunque se hace referencia a esta tipología de Contrapartida, la disposición de la Línea de Liquidez se realiza en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería, y por lo tanto ambas coinciden.

## AVALISTA ACREDITANTE LÍNEA DE LIQUIDEZ

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
FONDO EUROPEO DE INVERSIONES	STANDARD & POOR'S	AAA	A-1+	NO	N/P
	FITCH	AAA	F1+	NO	N/P
	MOODY'S	Aaa	P-1	NO	N/P

### PROCESOS A EFECTUAR

### ACTUACIONES EN CAMINO

Sin actuaciones pendientes.

- SERIE VIII

### 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	cierre anual anterior 31/12/2015	Última Fecha Pago	
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0	0	0		0	0	0	
2. Activos Morosos por otras razones						0		
<b>TOTAL MOROSOS</b>			0		0	0	0	
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0	0	0		0	0	0	
4. Activos Fallidos por otras razones			0		0	0	0	
<b>TOTAL FALLIDOS</b>			0		0	0	0	

## RENEGOCIACIÓN DE LOS ACTIVOS

<b>LÍMITE A LA RENEGOCIACIÓN</b>		
	DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN	LIMITE ACTUAL
NOVACIONES DE TIPO DE INTERÉS	N/A	N/A
FECHA FINALIZACIÓN	N/A	N/A

## FECHA DE VENCIMIENTO

	DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN
FECHA VENCIMIENTO FINAL	14/06/2018
FECHA VENCIMIENTO LEGAL	25/05/2030

## CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

### FECHAS DE PAGO

Frecuencia de pago de cupón	<b>ANUAL</b>	
Fechas de pago de cupón (o siguiente Día Hábil)	14	JUNIO

Anterior Fecha de Pago de Cupón	14/06/2016	
Anterior Fecha de Determinación	10/06/2016	2 días hábiles antes de la Fecha de Pago
Próxima Fecha de Pago	14/06/2017	

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

	ÍNDICE DE REFERENCIA *	MARGEN	FECHA FIJACIÓN	VALOR ÍNDICE REFERENCIA	TIPO DE INTERÉS APLICABLE
TRAMO A	FIJO	N/A	N/A	N/A	4,250%

## INFORMACIÓN ADICIONAL

CÓDIGO LEI Original Legal Entity Identifier	959800XDZEM9FGN2F384
--	----------------------

## **CONTRAPARTIDAS**

<b>CONTRAPARTIDA</b>	<b>ENTIDAD</b>	<b>DENOMINACIÓN ACTUAL ENTIDAD</b>
<i>Agente de Pagos</i>	<b>BANCO SANTANDER, S.A.</b>	<b>BANCO SANTANDER, S.A.</b>
<i>Depositario Cuenta Tesorería</i>	<b>N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG)</b>	<b>N.V. BANK NEDERLANDSE</b>
<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>	<b>HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U.</b>	<b>HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T.,</b>
<i>Depositario Reserva</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>	<b>INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL</b>	<b>INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL</b>
<i>Depositario Garantía Línea</i>	<b>N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG)</b>	<b>N.V. BANK NEDERLANDSE</b>
<i>Avalista</i>	<b>FONDO EUROPEO DE INVERSIONES</b>	<b>FONDO EUROPEO DE INVERSIONES</b>

## **ACCIONES CORRECTIVAS**

### **CONCLUIDAS**

<b>ACCIÓN</b>	<b>FECHA</b>	<b>ENTIDAD DEPOSITARIA</b>
1ª Escritura de Modificación a los efectos de flexibilizar las condiciones de remuneración de las Líneas de Liquidez, de forma que éstas puedan ajustarse a las condiciones de mercado en cada momento.	20/04/2010	
Formalización Suplemento a los Contratos de Línea de Liquidez	20/04/2010	
Incorporación de Barclays Bank PLC como Agente Financiero en sustitución del Instituto de Crédito Oficial	25/04/2012	BARCLAYS BANK PLC, SUCURSAL EN ESPAÑA
2ª Escritura de Modificación a los efectos de i) incorporar la posibilidad de que el Fondo plantee opciones de amortización anticipada de los Bonos que puedan ser ejercitadas voluntariamente por los Bonistas y ii) establecer la posibilidad de sustituir la disposición automática de las Líneas de Liquidez en caso de descenso de la calificación crediticia de una Entidad Acreditante por una garantía suficiente de un tercero.	09/01/2013	
Formalización Suplemento Línea de Liquidez	09/01/2013	
Formalización Suplemento al Contrato de Prestación de Servicios Financieros	09/01/2013	
Incorporación de FEI como avalista parcial del ICO en calidad de Entidad Acreditante de la Línea de Liquidez	09/01/2013	EUROPEAN INVESTMENT FUND
Incorporación de FEI como avalista parcial del ICO en calidad de Entidad Acreditante de la Línea de Liquidez	17/12/2014	EUROPEAN INVESTMENT FUND
3ª Escritura de Modificación a los efectos de i) permitir que la Cuenta de Tesorería de cada una de las Series se abra en una Entidad distinta del Agente Financiero, ii) actualizar los criterios aplicables en caso de descenso de la calificación crediticia de la Entidad Acreditante, el Agente Financiero y de la Entidad Depositaria de cada Serie y iii) aclarar la remuneración de las disposiciones forzosas de las Líneas de Liquidez.	21/12/2015	
Incorporación de Banco Santander, S.A. como Agente Financiero en sustitución de Barclays Bank PLC, Sucursal en España	21/12/2015	BANCO SANTANDER, S.A.
Incorporación de N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK) com Entidad Depositaria de Cuentas	21/12/2015	N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)

## RATING MÍNIMO CONTRAPARTIDAS EN DOCUMENTACIÓN

### AGENTE DE PAGOS

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN					
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES	
	Largo plazo	Corto plazo			
STANDARD & POOR'S	BB+	N/A	30	Naturales	
FITCH	BBB-	F3	60	Naturales	
MOODY'S	A3	N/A	30	Hábiles	
RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
BANCO SANTANDER, S.A.	STANDARD & POOR'S	A-	A-2	NO	N/P
	FITCH	A-	F2	NO	N/P
	MOODY'S	A3	P-2	NO	N/P

### DEPOSITARIO CUENTA DE TESORERÍA

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)	STANDARD & POOR'S	AAA	A-1+	NO	N/P
	FITCH	AA+	F1+	NO	N/P
	MOODY'S	Aaa	P-1	NO	N/P

## ACREDITANTE LÍNEA DE LIQUIDEZ

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL	STANDARD & POOR'S	BBB+	A-2	NO*	N/P
	FITCH	BBB+	F2	NO*	N/P
	MOODY'S	Baa2	P-2	NO*	N/P

### \* NOTAS

**S&P:** de acuerdo a las obligaciones recogidas en la documentación, ICO, en calidad de Entidad Acreditante ha procedido con la disposición parcial del importe correspondiente a la Línea de Liquidez, en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería y por el importe no depositado, cuenta con aval del FEI que garantiza el cumplimiento de sus obligaciones.

**FITCH:** de acuerdo a las obligaciones recogidas en la documentación, ICO, en calidad de Entidad Acreditante ha procedido con la disposición parcial del importe correspondiente a la Línea de Liquidez, en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería y por el importe no depositado, cuenta con aval del FEI que garantiza el cumplimiento de sus obligaciones.

**MOODY'S:** de acuerdo a las obligaciones recogidas en la documentación, ICO, en calidad de Entidad Acreditante ha procedido con la disposición parcial del importe correspondiente a la Línea de Liquidez, en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería y por el importe no depositado, cuenta con aval del FEI que garantiza el cumplimiento de sus obligaciones.

## DEPOSITARIO GARANTÍA LÍNEA DE LIQUIDEZ (\*)

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)	STANDARD & POOR'S	AAA	A-1+	NO	N/P
	FITCH	AA+	F1+	NO	N/P
	MOODY'S	Aaa	P-1	NO	N/P

### \* NOTAS

Aunque se hace referencia a esta tipología de Contrapartida, la disposición de la Línea de Liquidez, se realiza en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería, y por lo tanto ambas coinciden.

## AVALISTA ACREDITANTE LÍNEA DE LIQUIDEZ

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
FONDO EUROPEO DE INVERSIONES	STANDARD & POOR'S	AAA	A-1+	NO	N/P
	FITCH	AAA	F1+	NO	N/P
	MOODY'S	Aaa	P-1	NO	N/P

### PROCESOS A EFECTUAR

### ACTUACIONES EN CAMINO

Sin actuaciones pendientes.

- **SERIE X**

### 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	0	0	0		1	0	0	
2. Activos Morosos por otras razones						0		
<b>TOTAL MOROSOS</b>			0		1	0	0	
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0	0	0		0	0	0	
4. Activos Fallidos por otras razones			0		0	0	0	
<b>TOTAL FALLIDOS</b>			0		0	0	0	

## RENEGOCIACIÓN DE LOS ACTIVOS

<b>LÍMITE A LA RENEGOCIACIÓN</b>		
	DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN	LIMITE ACTUAL
NOVACIONES DE TIPO DE INTERÉS	N/A	N/A
FECHA FINALIZACIÓN	N/A	N/A

## FECHA DE VENCIMIENTO

	DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN
FECHA VENCIMIENTO FINAL	25/10/2023
FECHA VENCIMIENTO LEGAL	25/05/2030

## CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

### FECHAS DE PAGO

Frecuencia de pago de cupón	ANUAL	
Fechas de pago de cupón (o siguiente Día Hábil)	25	OCTUBRE

Anterior Fecha de Pago de Cupón	25/10/2016	
Anterior Fecha de Determinación	21/10/2016	2 días hábiles antes de la Fecha de Pago
Próxima Fecha de Pago	25/10/2017	

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

	ÍNDICE DE REFERENCIA *	MARGEN	FECHA FIJACIÓN	VALOR ÍNDICE REFERENCIA	TIPO DE INTERÉS APLICABLE
TRAMO A	FIJO	N/A	N/A	N/A	4,250%

## INFORMACIÓN ADICIONAL

CÓDIGO LEI Original Legal Entity Identifier	959800XDZEM9FGN2F384
--	----------------------

## **CONTRAPARTIDAS**

<b>CONTRAPARTIDA</b>	<b>ENTIDAD</b>	<b>DENOMINACIÓN ACTUAL ENTIDAD</b>
<i>Agente de Pagos</i>	<b>BANCO SANTANDER, S.A.</b>	<b>BANCO SANTANDER, S.A.</b>
<i>Depositario Cuenta Tesorería</i>	<b>N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)</b>	<b>N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)</b>
<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>	<b>HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U.</b>	<b>HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U.</b>
<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>	<b>INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL</b>	<b>INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL</b>
<i>Depositario Garantía Línea Liquidez</i>	<b>N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)</b>	<b>N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)</b>
<i>Avalista</i>	<b>FONDO EUROPEO DE INVERSIONES</b>	<b>FONDO EUROPEO DE INVERSIONES</b>

## **ACCIONES CORRECTIVAS**

### **CONCLUIDAS**

<b>ACCIÓN</b>	<b>FECHA</b>	<b>ENTIDAD DEPOSITARIA</b>
1ª Escritura de Modificación a los efectos de flexibilizar las condiciones de remuneración de las Líneas de Liquidez, de forma que éstas puedan ajustarse a las condiciones de mercado en cada momento.	20/04/2010	
Formalización Suplemento a los Contratos de Línea de Liquidez	20/04/2010	
Incorporación de Barclays Bank PLC como Agente Financiero en sustitución del Instituto de Crédito Oficial	25/04/2012	BARCLAYS BANK PLC, SUCURSAL EN ESPAÑA
2ª Escritura de Modificación a los efectos de i) incorporar la posibilidad de que el Fondo planteé opciones de amortización anticipada de los Bonos que puedan ser ejercitadas voluntariamente por los Bonistas y ii) establecer la posibilidad de sustituir la disposición automática de las Líneas de Liquidez en caso de descenso de la calificación crediticia de una Entidad Acreditante por una garantía suficiente de un tercero.	09/01/2013	
Formalización Suplemento Línea de Liquidez	09/01/2013	
Formalización Suplemento al Contrato de Prestación de Servicios Financieros	09/01/2013	
Incorporación de FEI como avalista parcial del ICO en calidad de Entidad Acreditante de la Línea de Liquidez	17/12/2014	EUROPEAN INVESTMENT FUND
3ª Escritura de Modificación a los efectos de i) permitir que la Cuenta de Tesorería de cada una de las Series se abra en una Entidad distinta del Agente Financiero, ii) actualizar los criterios aplicables en caso de descenso de la calificación crediticia de la Entidad Acreditante, el Agente Financiero y de la Entidad Depositaria de cada Serie y iii) aclarar la remuneración de las disposiciones forzosas de las Líneas de Liquidez.	21/12/2015	
Incorporación de Banco Santander, S.A. como Agente Financiero en sustitución de Barclays Bank PLC, Sucursal en España	21/12/2015	BANCO SANTANDER, S.A.
Incorporación de N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK) com Entidad Depositaria de Cuentas	21/12/2015	N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)

## RATING MÍNIMO CONTRAPARTIDAS EN DOCUMENTACIÓN

### AGENTE DE PAGOS (FINANCIERO)

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	BB+	N/A	30	Naturales
FITCH	BBB	F2	60	Naturales
MOODY'S	A3	N/A	30	Hábiles

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

### DEPOSITARIO CUENTA DE TESORERÍA

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)	STANDARD & POOR'S	AAA	A-1+	NO	N/P
	FITCH	AA+	F1+	NO	N/P
	MOODY'S	Aaa	P-1	NO	N/P

## ACREDITANTE LÍNEA DE LIQUIDEZ

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL	STANDARD & POOR'S	BBB+	A-2	NO*	N/P
	FITCH	BBB+	F2	NO*	N/P
	MOODY'S	Baa2	P-2	NO*	N/P

### \* NOTAS

**S&P:** de acuerdo a las obligaciones recogidas en la documentación, ICO, en calidad de Entidad Acreditante ha procedido con la disposición parcial del importe correspondiente a la Línea de Liquidez en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería y por el importe no depositado, cuenta con aval del FEI que garantiza el cumplimiento de sus obligaciones.

**FITCH:** de acuerdo a las obligaciones recogidas en la documentación, ICO, en calidad de Entidad Acreditante ha procedido con la disposición parcial del importe correspondiente a la Línea de Liquidez, en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería y por el importe no depositado, cuenta con aval del FEI que garantiza el cumplimiento de sus obligaciones.

**MOODY'S:** de acuerdo a las obligaciones recogidas en la documentación, ICO, en calidad de Entidad Acreditante ha procedido con la disposición parcial del importe correspondiente a la Línea de Liquidez en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería y por el importe no depositado, cuenta con aval del FEI que garantiza el cumplimiento de sus obligaciones.

## DEPOSITARIO GARANTÍA LÍNEA DE LIQUIDEZ (\*)

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)	STANDARD & POOR'S	AAA	A-1+	NO	N/P
	FITCH	AA+	F1+	NO	N/P
	MOODY'S	Aaa	P-1	NO	N/P

### \* NOTAS

Aunque se hace referencia a esta tipología de Contrapartida, la disposición de la Línea de Liquidez se realiza en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería, y por lo tanto ambas coinciden.

## AVALISTA ACREDITANTE LÍNEA DE LIQUIDEZ

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
FONDO EUROPEO DE INVERSIONES	STANDARD & POOR'S	AAA	A-1+	NO	N/P
	FITCH	AAA	F1+	NO	N/P
	MOODY'S	Aaa	P-1	NO	N/P

### PROCESOS A EFECTUAR

### ACTUACIONES EN CAMINO

Sin actuaciones pendientes.

- SERIE XII

### 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	0	0	0		1	0	0	
2. Activos Morosos por otras razones						0		
<b>TOTAL MOROSOS</b>			0		1	0	0	
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0	0	0		0	0	0	
4. Activos Fallidos por otras razones			0		0	0	0	
<b>TOTAL FALLIDOS</b>			0		0	0	0	

## RENEGOCIACIÓN DE LOS ACTIVOS

LÍMITE A LA RENEGOCIACIÓN		
	DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN	LIMITE ACTUAL
NOVACIONES DE TIPO DE INTERÉS	N/A	N/A
FECHA FINALIZACIÓN	N/A	N/A

## FECHA DE VENCIMIENTO

	DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN
FECHA VENCIMIENTO FINAL	21/03/2017
FECHA VENCIMIENTO LEGAL	25/05/2030

## CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

### FECHAS DE PAGO

Frecuencia de pago de cupón	ANUAL	
Fechas de pago de cupón (o siguiente Día Hábil)	21	MARZO

Anterior Fecha de Pago de Cupón	21/03/2016	
Anterior Fecha de Determinación	17/03/2016	2 días hábiles antes de la Fecha de Pago
Próxima Fecha de Pago	21/03/2017	

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

	ÍNDICE DE REFERENCIA *	MARGEN	FECHA FIJACIÓN	VALOR ÍNDICE REFERENCIA	TIPO DE INTERÉS APLICABLE
TRAMO A	FIJO	N/A	N/A	N/A	4,000%

## INFORMACIÓN ADICIONAL

CÓDIGO LEI Original Legal Entity Identifier	959800XDZEM9FGN2F384
--	----------------------

## **CONTRAPARTIDAS**

<b>CONTRAPARTIDA</b>	<b>ENTIDAD</b>	<b>DENOMINACIÓN ACTUAL ENTIDAD</b>
<i>Agente de Pagos</i>	<b>BANCO SANTANDER, S.A.</b>	<b>BANCO SANTANDER, S.A.</b>
<i>Depositario Cuenta Tesorería</i>	<b>N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)</b>	<b>N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)</b>
<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>	<b>HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U.</b>	<b>HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U.</b>
<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>	<b>INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL</b>	<b>INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL</b>
<i>Depositario Garantía Línea Liquidez</i>	<b>N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)</b>	<b>N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)</b>
<i>Avalista</i>	<b>FONDO EUROPEO DE INVERSIONES</b>	<b>FONDO EUROPEO DE INVERSIONES</b>

## **ACCIONES CORRECTIVAS**

### **CONCLUIDAS**

<b>ACCIÓN</b>	<b>FECHA</b>	<b>ENTIDAD DEPOSITARIA</b>
1ª Escritura de Modificación a los efectos de flexibilizar las condiciones de remuneración de las Líneas de Liquidez, de forma que éstas puedan ajustarse a las condiciones de mercado en cada momento.	20/04/2010	
Formalización Suplemento a los Contratos de Línea de Liquidez	20/04/2010	
Incorporación de Barclays Bank PLC como Agente Financiero en sustitución del Instituto de Crédito Oficial	25/04/2012	BARCLAYS BANK PLC, SUCURSAL EN ESPAÑA
2ª Escritura de Modificación a los efectos de i) incorporar la posibilidad de que el Fondo planteé opciones de amortización anticipada de los Bonos que puedan ser ejercitadas voluntariamente por los Bonistas y ii) establecer la posibilidad de sustituir la disposición automática de las Líneas de Liquidez en caso de descenso de la calificación crediticia de una Entidad Acreditante por una garantía suficiente de un tercero.	09/01/2013	
Formalización Suplemento Línea de Liquidez	09/01/2013	
Formalización Suplemento al Contrato de Prestación de Servicios Financieros	09/01/2013	
Incorporación de FEI como avalista parcial del ICO en calidad de Entidad Acreditante de la Línea de Liquidez	09/01/2013	EUROPEAN INVESTMENT FUND
3ª Escritura de Modificación a los efectos de i) permitir que la Cuenta de Tesorería de cada una de las Series se abra en una Entidad distinta del Agente Financiero, ii) actualizar los criterios aplicables en caso de descenso de la calificación crediticia de la Entidad Acreditante, el Agente Financiero y de la Entidad Depositaria de cada Serie y iii) aclarar la remuneración de las disposiciones forzosas de las Líneas de Liquidez.	21/12/2015	
Incorporación de Banco Santander, S.A. como Agente Financiero en sustitución de Barclays Bank PLC, Sucursal en España	21/12/2015	BANCO SANTANDER, S.A.
Incorporación de N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK) com Entidad Depositaria de Cuentas	21/12/2015	N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)

## RATING MÍNIMO CONTRAPARTIDAS EN DOCUMENTACIÓN

### AGENTE DE PAGOS

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	BB+	N/A	30	Naturales
FITCH	BBB-	F3	60	Naturales
MOODY'S	A3	N/A	30	Hábiles

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

### DEPOSITARIO CUENTA DE TESORERÍA

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)	STANDARD & POOR'S	AAA	A-1+	NO	N/P
	FITCH	AA+	F1+	NO	N/P
	MOODY'S	Aaa	P-1	NO	N/P

## ACREDITANTE LÍNEA DE LIQUIDEZ

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL	STANDARD & POOR'S	BBB+	A-2	NO*	N/P
	FITCH	BBB+	F2	NO*	N/P
	MOODY'S	Baa2	P-2	NO*	N/P

### \* NOTAS

**S&P:** de acuerdo a las obligaciones recogidas en la documentación, ICO, en calidad de Entidad Acreditante ha procedido con la disposición parcial del importe correspondiente a la Línea de Liquidez en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería y por el importe no depositado, cuenta con aval del FEI que garantiza el cumplimiento de sus obligaciones.

**FITCH:** de acuerdo a las obligaciones recogidas en la documentación, ICO, en calidad de Entidad Acreditante ha procedido con la disposición parcial del importe correspondiente a la Línea de Liquidez en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería y por el importe no depositado, cuenta con aval del FEI que garantiza el cumplimiento de sus obligaciones.

**MOODY'S:** de acuerdo a las obligaciones recogidas en la documentación, ICO, en calidad de Entidad Acreditante ha procedido con la disposición parcial del importe correspondiente a la Línea de Liquidez en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería y por el importe no depositado, cuenta con aval del FEI que garantiza el cumplimiento de sus obligaciones.

## DEPOSITARIO GARANTÍA LÍNEA DE LIQUIDEZ (\*)

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)	STANDARD & POOR'S	AAA	A-1+	NO	N/P
	FITCH	AA+	F1+	NO	N/P
	MOODY'S	Aaa	P-1	NO	N/P

### \* NOTAS

Aunque se hace referencia a esta tipología de Contrapartida, la disposición de la Línea de Liquidez se realiza en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería, y por lo tanto ambas coinciden.

## AVALISTA ACREDITANTE LÍNEA DE LIQUIDEZ

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
FONDO EUROPEO DE INVERSIONES	STANDARD & POOR'S	AAA	A-1+	NO	N/P
	FITCH	AAA	F1+	NO	N/P
	MOODY'S	Aaa	P-1	NO	N/P

### PROCESOS A EFECTUAR

### ACTUACIONES EN CAMINO

Sin actuaciones pendientes.

- SERIE XIII

### 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	0	0	0		1	0	0	
2. Activos Morosos por otras razones						0		
<b>TOTAL MOROSOS</b>			0		1	0	0	
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0	0	0		0	0	0	
4. Activos Fallidos por otras razones			0		0	0	0	
<b>TOTAL FALLIDOS</b>			0		0	0	0	

## RENEGOCIACIÓN DE LOS ACTIVOS

LÍMITE A LA RENEGOCIACIÓN		
	DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN	LIMITE ACTUAL
NOVACIONES DE TIPO DE INTERÉS	N/A	N/A
FECHA FINALIZACIÓN	N/A	N/A

## FECHA DE VENCIMIENTO

	DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN
FECHA VENCIMIENTO FINAL	25/05/2027
FECHA VENCIMIENTO LEGAL	25/05/2030

## CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

### FECHAS DE PAGO

Frecuencia de pago de cupón	ANUAL	
Fechas de pago de cupón (o siguiente Día Hábil)	25	MAYO

Anterior Fecha de Pago de Cupón	25/05/2016	
Anterior Fecha de Determinación	23/05/2016	2 días hábiles antes de la Fecha de Pago
Próxima Fecha de Pago	25/05/2017	

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

	ÍNDICE DE REFERENCIA *	MARGEN	FECHA FIJACIÓN	VALOR ÍNDICE REFERENCIA	TIPO DE INTERÉS APLICABLE
TRAMO A	FIJO	N/A	N/A	N/A	4,750%

## INFORMACIÓN ADICIONAL

CÓDIGO LEI Original Legal Entity Identifier	959800XDZEM9FGN2F384
--	----------------------

## **CONTRAPARTIDAS**

<b>CONTRAPARTIDA</b>	<b>ENTIDAD</b>	<b>DENOMINACIÓN ACTUAL ENTIDAD</b>
<i>Agente de Pagos</i>	<b>BANCO SANTANDER, S.A.</b>	<b>BANCO SANTANDER, S.A.</b>
<i>Depositario Cuenta Tesorería</i>	<b>N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)</b>	<b>N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)</b>
<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>	<b>HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U.</b>	<b>HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U.</b>
<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>	<b>INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL</b>	<b>INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL</b>
<i>Depositario Garantía Línea Liquidez</i>	<b>N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)</b>	<b>N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)</b>
<i>Avalista</i>	<i>NO APLICA</i>	<i>NO APLICA</i>

## **ACCIONES CORRECTIVAS**

### **CONCLUIDAS**

<b>ACCIÓN</b>	<b>FECHA</b>	<b>ENTIDAD DEPOSITARIA</b>
1ª Escritura de Modificación a los efectos de flexibilizar las condiciones de remuneración de las Líneas de Liquidez, de forma que éstas puedan ajustarse a las condiciones de mercado en cada momento.	20/04/2010	
Formalización Suplemento a los Contratos de Línea de Liquidez	20/04/2010	
Incorporación de Barclays Bank PLC como Agente Financiero en sustitución del Instituto de Crédito Oficial	25/04/2012	<b>BARCLAYS BANK PLC, SUCURSAL EN ESPAÑA</b>
2ª Escritura de Modificación a los efectos de i) incorporar la posibilidad de que el Fondo plantease opciones de amortización anticipada de los Bonos que puedan ser ejercitadas voluntariamente por los Bonistas y ii) establecer la posibilidad de sustituir la disposición automática de las Líneas de Liquidez en caso de descenso de la calificación crediticia de una Entidad Acreditante por una garantía suficiente de un tercero.	09/01/2013	
Formalización Suplemento Línea de Liquidez	09/01/2013	
Formalización Suplemento al Contrato de Prestación de Servicios Financieros	09/01/2013	
3ª Escritura de Modificación a los efectos de i) permitir que la Cuenta de Tesorería de cada una de las Series se abra en una Entidad distinta del Agente Financiero, ii) actualizar los criterios aplicables en caso de descenso de la calificación crediticia de la Entidad Acreditante, el Agente Financiero y de la Entidad Depositaria de cada Serie y iii) aclarar la remuneración de las disposiciones forzosas de las Líneas de Liquidez.	21/12/2015	
Incorporación de Banco Santander, S.A. como Agente Financiero en sustitución de Barclays Bank PLC, Sucursal en España	21/12/2015	<b>BANCO SANTANDER, S.A.</b>
Incorporación de N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK) com Entidad Depositaria de Cuentas	21/12/2015	<b>N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)</b>

## RATING MÍNIMO CONTRAPARTIDAS EN DOCUMENTACIÓN

### AGENTE DE PAGOS (AGENTE FINANCIERO)

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	BB+	N/A	30	Naturales
FITCH	BBB-	F3	60	Naturales
MOODY'S	A3	N/A	30	Hábiles

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

### DEPOSITARIO CUENTA DE TESORERÍA

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)	STANDARD & POOR'S	AAA	A-1+	NO	N/P
	FITCH	AA+	F1+	NO	N/P
	MOODY'S	Aaa	P-1	NO	N/P

## ACREDITANTE LÍNEA DE LIQUIDEZ

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL	STANDARD & POOR'S	BBB+	A-2	NO*	N/P
	FITCH	BBB+	F2	NO*	N/P
	MOODY'S	Baa2	P-2	NO*	N/P

### \* NOTAS

**S&P:** de acuerdo a las obligaciones recogidas en la documentación, ICO, en calidad de Entidad Acreditante ha procedido con la disposición total del importe correspondiente a la Línea de Liquidez en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería.  
**FITCH:** de acuerdo a las obligaciones recogidas en la documentación, ICO, en calidad de Entidad Acreditante ha procedido con la disposición total del importe correspondiente a la Línea de Liquidez en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería.  
**MOODY'S:** de acuerdo a las obligaciones recogidas en la documentación, ICO, en calidad de Entidad Acreditante ha procedido con la disposición total del importe correspondiente a la Línea de Liquidez en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería.

## DEPOSITARIO GARANTÍA LÍNEA DE LIQUIDEZ (\*)

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)	STANDARD & POOR'S	AAA	A-1+	NO	N/P
	FITCH	AA+	F1+	NO	N/P
	MOODY'S	Aaa	P-1	NO	N/P

### \* NOTAS

Aunque se hace referencia a esta tipología de Contrapartida, la disposición de la Línea de Liquidez se realiza en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería, y por lo tanto ambas coinciden.

## PROCESOS A EFECTUAR

### ACTUACIONES EN CAMINO

Sin actuaciones pendientes.

- SERIE XIV

### 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	0	0	0		0	0	0	
2. Activos Morosos por otras razones						0		
<b>TOTAL MOROSOS</b>			0		0	0	0	
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0	0	0		0	0	0	
4. Activos Fallidos por otras razones			0		0	0	0	
<b>TOTAL FALLIDOS</b>			0		0	0	0	

#### RENEGOCIACIÓN DE LOS ACTIVOS

	LÍMITE A LA RENEGOCIACIÓN	
	DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN	LIMITE ACTUAL
NOVACIONES DE TIPO DE INTERÉS	N/A	N/A
FECHA FINALIZACIÓN	N/A	N/A

#### FECHA DE VENCIMIENTO

	DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN
FECHA VENCIMIENTO FINAL	24/05/2019
FECHA VENCIMIENTO LEGAL	25/05/2030

## **CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN**

### FECHAS DE PAGO

Frecuencia de pago de cupón	<b>TRIMESTRAL</b>	
Fechas de pago de cupón (o siguiente Día Hábil)	24	FEBRERO MAYO AGOSTO NOVIEMBRE

Anterior Fecha de Pago de Cupón	24/11/2016	
Anterior Fecha de Determinación	22/11/2016	2 días hábiles antes de la Fecha de Pago
Próxima Fecha de Pago	24/02/2017	

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

	ÍNDICE DE REFERENCIA *	MARGEN	FECHA FIJACIÓN	VALOR ÍNDICE REFERENCIA	TIPO DE INTERÉS APLICABLE
TRAMO A	EUR 3M	0,075 %	24/11/2016	-0,313 %	0,000%

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

### INFORMACIÓN ADICIONAL

CÓDIGO LEI Original Legal Entity Identifier	959800XDZEM9FGN2F384
--	----------------------

### **CONTRAPARTIDAS**

CONTRAPARTIDA	ENTIDAD	DENOMINACIÓN ACTUAL ENTIDAD
Agente de Pagos	<b>BANCO SANTANDER, S.A.</b>	<b>BANCO SANTANDER, S.A.</b>
Depositario Cuenta Tesorería	<b>N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)</b>	<b>N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)</b>
Contrapartida Swap	<i>NO APLICA</i>	<i>NO APLICA</i>
Depositario Garantía Swap	<i>NO APLICA</i>	<i>NO APLICA</i>
Administrador	<b>HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U.</b>	<b>HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U.</b>
Depositario Reserva Commingling	<i>NO APLICA</i>	<i>NO APLICA</i>
Back up Servicer	<i>NO APLICA</i>	<i>NO APLICA</i>
Acreditante Línea Liquidez	<b>INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL</b>	<b>INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL</b>
Depositario Garantía Línea Liquidez	<i>NO APLICA</i>	<i>NO APLICA</i>
Avalista	<b>FONDO EUROPEO DE INVERSIONES</b>	<b>FONDO EUROPEO DE INVERSIONES</b>

## **ACCIONES CORRECTIVAS**

### CONCLUIDAS

ACCIÓN	FECHA	ENTIDAD DEPOSITARIA
1ª Escritura de Modificación a los efectos de flexibilizar las condiciones de remuneración de las Líneas de Liquidez, de forma que éstas puedan ajustarse a las condiciones de mercado en cada momento.	20/04/2010	
Formalización Suplemento a los Contratos de Línea de Liquidez	20/04/2010	
Incorporación de Barclays Bank PLC como Agente Financiero en sustitución del Instituto de Crédito Oficial	25/04/2012	BARCLAYS BANK PLC, SUCURSAL EN ESPAÑA
2ª Escritura de Modificación a los efectos de i) incorporar la posibilidad de que el Fondo plantease opciones de amortización anticipada de los Bonos que puedan ser ejercitadas voluntariamente por los Bonistas y ii) establecer la posibilidad de sustituir la disposición automática de las Líneas de Liquidez en caso de descenso de la calificación crediticia de una Entidad Acreditante por una garantía suficiente de un tercero.	09/01/2013	
Formalización Suplemento Línea de Liquidez	09/01/2013	
Formalización Suplemento al Contrato de Prestación de Servicios Financieros	09/01/2013	
Incorporación de FEI como avalista total del ICO en calidad de Entidad Acreditante de la Línea de Liquidez	09/01/2013	EUROPEAN INVESTMENT FUND
3ª Escritura de Modificación a los efectos de i) permitir que la Cuenta de Tesorería de cada una de las Series se abra en una Entidad distinta del Agente Financiero, ii) actualizar los criterios aplicables en caso de descenso de la calificación crediticia de la Entidad Acreditante, el Agente Financiero y de la Entidad Depositaria de cada Serie y iii) aclarar la remuneración de las disposiciones forzosas de las Líneas de Liquidez.	21/12/2015	
Incorporación de Banco Santander, S.A. como Agente Financiero en sustitución de Barclays Bank PLC, Sucursal en España	21/12/2015	BANCO SANTANDER, S.A.
Incorporación de N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK) com Entidad Depositaria de Cuentas	21/12/2015	N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)

### RATING MÍNIMO CONTRAPARTIDAS EN DOCUMENTACIÓN

#### AGENTE DE PAGOS

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	BB+	N/A	30	Naturales
FITCH	BBB-	F3	60	Naturales
MOODY'S	A3	N/A	30	Hábiles

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

## DEPOSITARIO CUENTA DE TESORERÍA

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)	STANDARD & POOR'S	AAA	A-1+	NO	N/P
	FITCH	AA+	F1+	NO	N/P
	MOODY'S	Aaa	P-1	NO	N/P

## ACREDITANTE LÍNEA DE LIQUIDEZ

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL	STANDARD & POOR'S	BBB+	A-2	NO*	N/P
	FITCH	BBB+	F2	NO*	N/P
	MOODY'S	Baa2	P-2	NO*	N/P

### \* NOTAS

**S&P:** de acuerdo a las obligaciones recogidas en la documentación, ICO, en calidad de Entidad Acreditante, cuenta con aval del FEI que garantiza el cumplimiento de sus obligaciones.

**FITCH:** de acuerdo a las obligaciones recogidas en la documentación, ICO, en calidad de Entidad Acreditante, cuenta con aval del FEI que garantiza el cumplimiento de sus obligaciones.

**MOODY'S:** de acuerdo a las obligaciones recogidas en la documentación, ICO, en calidad de Entidad Acreditante, cuenta con aval del FEI que garantiza el cumplimiento de sus obligaciones.

## AVALISTA ACREDITANTE LÍNEA DE LIQUIDEZ

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
FONDO EUROPEO DE INVERSIONES	STANDARD & POOR'S	AAA	A-1+	NO	N/P
	FITCH	AAA	F1+	NO	N/P
	MOODY'S	Aaa	P-1	NO	N/P

### PROCESOS A EFECTUAR

### ACTUACIONES EN CAMINO

Sin actuaciones pendientes.

- SERIE XVI

### 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	0	0	0		0	0	0	
2. Activos Morosos por otras razones						0		
<b>TOTAL MOROSOS</b>			0		0	0	0	
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0	0	0		0	0	0	
4. Activos Fallidos por otras razones			0		0	0	0	
<b>TOTAL FALLIDOS</b>			0		0	0	0	

## RENEGOCIACIÓN DE LOS ACTIVOS

	LÍMITE A LA RENEGOCIACIÓN	
	DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN	LIMITE ACTUAL
NOVACIONES DE TIPO DE INTERÉS	N/A	N/A
FECHA FINALIZACIÓN	N/A	N/A

## FECHA DE VENCIMIENTO

	DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN
FECHA VENCIMIENTO FINAL	23/10/2017
FECHA VENCIMIENTO LEGAL	25/05/2030

## CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

### FECHAS DE PAGO

Frecuencia de pago de cupón	TRIMESTRAL	
Fechas de pago de cupón (o siguiente Día Hábil)	23	ENERO ABRIL JULIO OCTUBRE

Anterior Fecha de Pago de Cupón	24/10/2016	
Anterior Fecha de Determinación	20/10/2016	2 días hábiles antes de la Fecha de Pago
Próxima Fecha de Pago	23/01/2017	

### 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 A	EUR 3M	0,150 %	20/10/2016	-0,313 %	0,000%

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

## INFORMACIÓN ADICIONAL

CÓDIGO LEI Original Legal Entity Identifier	959800XDZEM9FGN2F384
--	----------------------

## **CONTRAPARTIDAS**

<b>CONTRAPARTIDA</b>	<b>ENTIDAD</b>	<b>DENOMINACIÓN ACTUAL ENTIDAD</b>
<i>Agente de Pagos</i>	<b>BANCO SANTANDER, S.A.</b>	<b>BANCO SANTANDER, S.A.</b>
<i>Depositario Cuenta Tesorería</i>	<b>N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)</b>	<b>N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)</b>
<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>	<b>HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U.</b>	<b>HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U.</b>
<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>	<b>INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL</b>	<b>INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL</b>
<i>Depositario Garantía Línea Liquidez</i>	<b>N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)</b>	<b>N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)</b>
<i>Avalista</i>	<b>FONDO EUROPEO DE INVERSIONES</b>	<b>FONDO EUROPEO DE INVERSIONES</b>

## **ACCIONES CORRECTIVAS**

### **CONCLUIDAS**

<b>ACCIÓN</b>	<b>FECHA</b>	<b>ENTIDAD DEPOSITARIA</b>
1ª Escritura de Modificación a los efectos de flexibilizar las condiciones de remuneración de las Líneas de Liquidez, de forma que éstas puedan ajustarse a las condiciones de mercado en cada momento.	20/04/2010	
Formalización Suplemento a los Contratos de Línea de Liquidez	20/04/2010	
Incorporación de Barclays Bank PLC como Agente Financiero en sustitución del Instituto de Crédito Oficial	25/04/2012	BARCLAYS BANK PLC, SUCURSAL EN ESPAÑA
2ª Escritura de Modificación a los efectos de i) incorporar la posibilidad de que el Fondo plantease opciones de amortización anticipada de los Bonos que puedan ser ejercitadas voluntariamente por los Bonistas y ii) establecer la posibilidad de sustituir la disposición automática de las Líneas de Liquidez en caso de descenso de la calificación crediticia de una Entidad Acreditante por una garantía suficiente de un tercero.	09/01/2013	
Formalización Suplemento Línea de Liquidez	09/01/2013	
Formalización Suplemento al Contrato de Prestación de Servicios Financieros	09/01/2013	
Incorporación de FEI como avalista parcial del ICO en calidad de Entidad Acreditante de la Línea de Liquidez	09/01/2013	EUROPEAN INVESTMENT BANK
Incorporación de FEI como avalista parcial del ICO en calidad de Entidad Acreditante de la Línea de Liquidez	17/12/2014	EUROPEAN INVESTMENT BANK
3ª Escritura de Modificación a los efectos de i) permitir que la Cuenta de Tesorería de cada una de las Series se abra en una Entidad distinta del Agente Financiero, ii) actualizar los criterios aplicables en caso de descenso de la calificación crediticia de la Entidad Acreditante, el Agente Financiero y de la Entidad Depositaria de cada Serie y iii) aclarar la remuneración de las disposiciones forzosas de las Líneas de Liquidez.	21/12/2015	
Incorporación de Banco Santander, S.A. como Agente Financiero en sustitución de Barclays Bank PLC, Sucursal en España	21/12/2015	BANCO SANTANDER, S.A.
Incorporación de N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK) com Entidad Depositaria de Cuentas	21/12/2015	N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)

## RATING MÍNIMO CONTRAPARTIDAS EN DOCUMENTACIÓN

### AGENTE DE PAGOS

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	BB+	N/A	30	Naturales
FITCH	BBB-	F3	60	Naturales
MOODY'S	A3	N/A	30	Hábiles

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

### DEPOSITARIO CUENTA DE TESORERÍA

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)	STANDARD & POOR'S	AAA	A-1+	NO	N/P
	FITCH	AA+	F1+	NO	N/P
	MOODY'S	Aaa	P-1	NO	N/P

## ACREDITANTE LÍNEA DE LIQUIDEZ

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL	STANDARD & POOR'S	BBB+	A-2	NO*	N/P
	FITCH	BBB+	F2	NO*	N/P
	MOODY'S	Baa2	P-2	NO*	N/P

### \* NOTAS

**S&P:** de acuerdo a las obligaciones recogidas en la documentación, ICO, en calidad de Entidad Acreditante ha procedido con la disposición parcial del importe correspondiente a la Línea de Liquidez en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería y por el importe no depositado, cuenta con aval del FEI que garantiza el cumplimiento de sus obligaciones.

**FITCH:** de acuerdo a las obligaciones recogidas en la documentación, ICO, en calidad de Entidad Acreditante ha procedido con la disposición parcial del importe correspondiente a la Línea de Liquidez en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería y por el importe no depositado, cuenta con aval del FEI que garantiza el cumplimiento de sus obligaciones.

**MOODY'S:** de acuerdo a las obligaciones recogidas en la documentación, ICO, en calidad de Entidad Acreditante ha procedido con la disposición parcial del importe correspondiente a la Línea de Liquidez en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería y por el importe no depositado, cuenta con aval del FEI que garantiza el cumplimiento de sus obligaciones.

DEPOSITARIO GARANTÍA LÍNEA DE LIQUIDEZ (\*)

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)	STANDARD & POOR'S	AAA	A-1+	NO	N/P
	FITCH	AA+	F1+	NO	N/P
	MOODY'S	Aaa	P-1	NO	N/P

**\* NOTAS**

Aunque se hace referencia a esta tipología de Contrapartida, la disposición de la Línea de Liquidez se realiza en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería, y por lo tanto ambas coinciden.

AVALISTA ACREDITANTE LÍNEA DE LIQUIDEZ

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
FONDO EUROPEO DE INVERSIONES	STANDARD & POOR'S	AAA	A-1+	NO	N/P
	FITCH	AAA	F1+	NO	N/P
	MOODY'S	Aaa	P-1	NO	N/P

## PROCESOS A EFECTUAR

### ACTUACIONES EN CAMINO

Sin actuaciones pendientes.

- **SERIE XXV**

### 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	0	0	0		0	0	0	
2. Activos Morosos por otras razones						0		
<b>TOTAL MOROSOS</b>			0		0	0	0	
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0	0	0		0	0	0	
4. Activos Fallidos por otras razones			0		0	0	0	
<b>TOTAL FALLIDOS</b>			0		0	0	0	

#### RENEGOCIACIÓN DE LOS ACTIVOS

	LÍMITE A LA RENEGOCIACIÓN	
	DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN	LIMITE ACTUAL
NOVACIONES DE TIPO DE INTERÉS	N/A	N/A
FECHA FINALIZACIÓN	N/A	N/A

#### FECHA DE VENCIMIENTO

	DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN
FECHA VENCIMIENTO FINAL	02/12/2019
FECHA VENCIMIENTO LEGAL	25/05/2030

## **CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN**

### FECHAS DE PAGO

Frecuencia de pago de cupón	<b>ANUAL</b>	
Fechas de pago de cupón (o siguiente Día Hábil)	2	DICIEMBRE

Anterior Fecha de Pago de Cupón	02/12/2016	
Anterior Fecha de Determinación	30/11/2016	2 días hábiles antes de la Fecha de Pago
Próxima Fecha de Pago	04/12/2017	

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

	ÍNDICE DE REFERENCIA *	MARGEN	FECHA FIJACIÓN	VALOR ÍNDICE REFERENCIA	TIPO DE INTERÉS APLICABLE
TRAMO A	FIJO	N/A	N/A	N/A	4,500%

### INFORMACIÓN ADICIONAL

CÓDIGO LEI	959800XDZEM9FGN2F384
Original Legal Entity Identifier	

## **CONTRAPARTIDAS**

CONTRAPARTIDA	ENTIDAD	DENOMINACIÓN ACTUAL ENTIDAD
<i>Agente de Pagos</i>	<b>BANCO SANTANDER, S.A.</b>	<b>BANCO SANTANDER, S.A.</b>
<i>Depositario Cuenta Tesorería</i>	<b>N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)</b>	<b>N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)</b>
<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>	<b>HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U.</b>	<b>HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U.</b>
<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>	<b>INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL</b>	<b>INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL</b>
<i>Depositario Garantía Línea Liquidez</i>	<i>NO APLICA</i>	<i>NO APLICA</i>
<i>Avalista</i>	<b>FONDO EUROPEO DE INVERSIONES</b>	<b>FONDO EUROPEO DE INVERSIONES</b>

## **ACCIONES CORRECTIVAS**

### CONCLUIDAS

ACCIÓN	FECHA	ENTIDAD DEPOSITARIA
1ª Escritura de Modificación a los efectos de flexibilizar las condiciones de remuneración de las Líneas de Liquidez, de forma que éstas puedan ajustarse a las condiciones de mercado en cada momento.	20/04/2010	
Formalización Suplemento a los Contratos de Línea de Liquidez	20/04/2010	
Incorporación de Barclays Bank PLC como Agente Financiero en sustitución del Instituto de Crédito Oficial	25/04/2012	BARCLAYS BANK PLC, SUCURSAL EN ESPAÑA
2ª Escritura de Modificación a los efectos de i) incorporar la posibilidad de que el Fondo plantee opciones de amortización anticipada de los Bonos que puedan ser ejercitadas voluntariamente por los Bonistas y ii) establecer la posibilidad de sustituir la disposición automática de las Líneas de Liquidez en caso de descenso de la calificación crediticia de una Entidad Acreditante por una garantía suficiente de un tercero.	09/01/2013	
Formalización Suplemento Línea de Liquidez	09/01/2013	
Formalización Suplemento al Contrato de Prestación de Servicios Financieros	09/01/2013	
Incorporación de FEI como avalista total del ICO en calidad de Entidad Acreditante de la Línea de Liquidez	09/01/2013	EUROPEAN INVESTMENT BANK
3ª Escritura de Modificación a los efectos de i) permitir que la Cuenta de Tesorería de cada una de las Series se abra en una Entidad distinta del Agente Financiero, ii) actualizar los criterios aplicables en caso de descenso de la calificación crediticia de la Entidad Acreditante, el Agente Financiero y de la Entidad Depositaria de cada Serie y iii) aclarar la remuneración de las disposiciones forzosas de las Líneas de Liquidez.	21/12/2015	
Incorporación de Banco Santander, S.A. como Agente Financiero en sustitución de Barclays Bank PLC, Sucursal en España	21/12/2015	BANCO SANTANDER, S.A.
Incorporación de N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK) com Entidad Depositaria de Cuentas	21/12/2015	N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)

### RATING MÍNIMO CONTRAPARTIDAS EN DOCUMENTACIÓN

#### AGENTE DE PAGOS

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	BB+	N/A	30	Naturales
MOODY'S	A3	N/A	30	Hábiles

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

## DEPOSITARIO CUENTA DE TESORERÍA

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	A	A-1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)	STANDARD & POOR'S	AAA	A-1+	NO	N/P
	MOODY'S	Aaa	P-1	NO	N/P

## ACREDITANTE LÍNEA DE LIQUIDEZ

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	A	A-1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL	STANDARD & POOR'S	BBB+	A-2	NO*	N/P
	MOODY'S	Baa2	P-2	NO*	N/P

### \* NOTAS

**S&P:** de acuerdo a las obligaciones recogidas en la documentación, ICO, en calidad de Entidad Acreditante, cuenta con aval del FEI que garantiza el cumplimiento de sus obligaciones.

**MOODY'S:** de acuerdo a las obligaciones recogidas en la documentación, ICO, en calidad de Entidad Acreditante, cuenta con aval del FEI que garantiza el cumplimiento de sus obligaciones.

### AVALISTA ACREDITANTE LÍNEA DE LIQUIDEZ

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	A	A-1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
FONDO EUROPEO DE INVERSIONES	STANDARD & POOR'S	AAA	A-1+	NO	N/P
	MOODY'S	Aaa	P-1	NO	N/P

PROCESOS A EFECTUAR

### ACTUACIONES EN CAMINO

Sin actuaciones pendientes.

S.05.4

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.

Estados agregados: SI

Fecha: 31/12/2016

**INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO**

**CUADRO A**

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

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

S.05.4

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.

Estados agregados: SI

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
OTROS TRIGGERS	0857	0861	1861	2861

Cuadro de texto libre

**CUADRO C**

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

Contiene  
  
Información adicional  
en fichero adjunto

Los Consejeros abajo firmantes de HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U. tras la formulación de las cuentas anuales y el informe de gestión de AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. correspondientes al ejercicio anual cerrado el 31 de diciembre de 2016, proceden a suscribir el presente documento, comprensivo de la memoria, balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo, estado de ingresos y gastos reconocidos, Anexo 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<sup>a</sup> M<sup>a</sup> 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