

FTA2015, Fondo de Titulización de Activos

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2016, junto
con el Informe del Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Haya Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.U. (en adelante, la Sociedad Gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de FTA2015, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo), que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos 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 del Fondo

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

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales del Fondo 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 del Fondo 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 del Fondo. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales del Fondo, 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 los administradores 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 de dicho control interno. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales del Fondo tomadas en su conjunto.

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

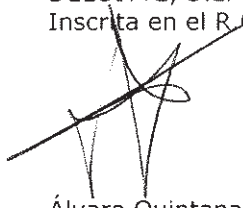
Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 4 de la memoria adjunta, en la que se describe el volumen de derechos de crédito dudosos y fallidos del Fondo, para los que los administradores de la Sociedad Gestora han estimado unas necesidades de correcciones de valor por deterioro que se indican en la mencionada Nota. Por otra parte, el Fondo ha presentado margen de intereses negativo. Como consecuencia de lo anterior, tal y como se indica en la Nota 3.g de la memoria adjunta, el Fondo ha procedido a repercutir la diferencia entre los ingresos y gastos devengados, teniendo en cuenta el orden inverso de dicha prelación de pagos, a los pasivos del Fondo. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

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.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692



Álvaro Quintana

20 de abril de 2017



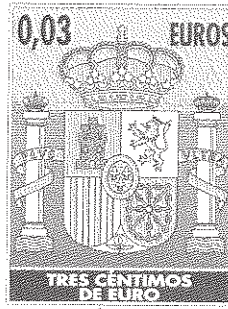
DELOITTE, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/28075
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a
 DEPARTAMENTO DE ECONOMÍA Y HACIENDA



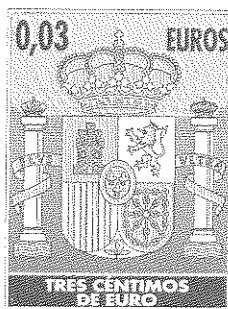
ON0495767

FTA2015, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
 BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2016		PASIVO	Nota	31/12/2016 (*)	
		31/12/2016	31/12/2015 (*)			31/12/2016	31/12/2015 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE		2.563.509	3.002.203	PASIVO NO CORRIENTE		2.248.348	3.140.245
Activos financieros a largo plazo		2.563.509	3.002.203	Provisiones a largo plazo		-	-
Activos titulizados	4	2.563.509	3.002.203	Pasivos financieros a largo plazo		2.248.348	3.140.245
Participaciones hipotecarias		575.033	-	Obligaciones y otros valores negociables	7	2.234.593	3.123.879
Certificados de transmisión hipotecaria		623.750	-	Series subordinadas		2.361.697	2.802.247
Préstamos hipotecarios		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		524.725	524.600
Cédulas hipotecarias		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		(661.720)	(203.268)
Préstamos a promotores		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Préstamos a PYMES		-	-	Deudas con entidades de crédito	6	13.775	16.366
Préstamos a empresas		-	-	Préstamo subordinado		13.775	16.366
Cédulas territoriales		-	-	Crédito línea de liquidez		-	-
Cédulas AAPP		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamo Consumo		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Préstamo automoción		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Derivados		-	-
Bonos de titulización		-	-	Derivados de cobertura		-	-
Otros		16.930	1.324.402	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-	Otros pasivos financieros		-	-
Activos dudosos -principal-		1.382.635	1.701.894	Garantías financieras		-	-
Activos dudosos -intereses-		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		(32.428)	(24.093)	Otros		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Derivados		-	-				
Derivados de cobertura		-	-	PASIVO CORRIENTE		725.843	426.518
Otros activos financieros		-	-	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Garantías financieras		-	-	Provisiones a corto plazo		-	-
Otros		-	-	Pasivos financieros a corto plazo	7	713.097	412.266
Activos por impuesto diferido		-	-	Obligaciones y otros valores negociables		712.983	421.916
Otros activos no corrientes		-	-	Series no subordinadas		158.418	192.750
				Series subordinadas		-	-
ACTIVO CORRIENTE		405.702	504.561	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		20.520	19.376
Activos financieros a corto plazo		353.882	494.033	Intereses vencidos e impagados		-	-
Activos titulizados	4	353.173	494.033	Deudas con entidades de crédito	8	534.045	208.750
Participaciones hipotecarias		68.008	-	Préstamo subordinado		-	-
Certificados de transmisión hipotecaria		13.809	-	Crédito línea de liquidez		-	-
Préstamos hipotecarios		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Cédulas hipotecarias		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Préstamos a promotores		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Préstamos a PYMES		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Préstamos a empresas		-	-	Intereses vencidos e impagados		-	-
Cédulas territoriales		-	-	Derivados		-	-
Cédulas AAPP		-	-	Derivados de cobertura		-	-
Préstamo Consumo		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Préstamo automoción		-	-	Otros pasivos financieros		104	352
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)		-	-	Acreedores y otras cuentas a pagar		104	352
Cuentas a cobrar		-	-	Garantías financieras		-	-
Bonos de titulización		-	-	Otros		-	-
Otros		14.521	128.228	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		1.586	322	Ajustes por periodificaciones		12.756	4.251
Intereses vencidos e impagados		296	573	Comisiones		12.756	4.251
Activos dudosos -principal-		304.259	308.384	Comisión sociedad gestora		-	-
Activos dudosos -intereses-		16.309	20.633	Comisión administrador		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		(65.753)	(52.118)	Comisión agente financiero/pagos	1	12.750	4.251
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Comisión variable		-	-
Derivados		-	-	Otras comisiones del cedente		-	-
Derivados de cobertura		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Otros activos financieros		719	-	Otras comisiones		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar		719	-	Otros		-	-
Garantías financieras		-	-				
Otros		-	-	AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-	-
Ajustes por periodificaciones		3.819	1.079	Coberturas de flujos de efectivo		-	-
Otros		3.819	1.079	Gastos de constitución en transición		-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5	47.981	68.449				
Tesorería		47.981	68.449				
Otros activos líquidos equivalentes		-	-				
TOTAL ACTIVO		2.974.211	3.566.764	TOTAL PASIVO		2.974.211	3.566.764

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
 Las Notas 1 a 11 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2016.



0N0495768

CLASE 8.ª

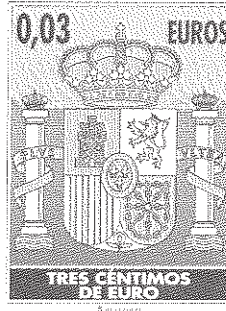
FTA2015, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 15 DE ABRIL Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (NOTAS 1, 2 y 3)**

(Miles de Euros)

	Nota	2016	2015 (*)
Intereses y rendimientos asimilados		412.579	136.276
Activos titulizados	4	412.579	136.276
Otros activos financieros		-	-
Intereses y cargas asimilados		(421.676)	(277.466)
Obligaciones y otros valores negociables	7	(421.028)	(277.146)
Deudas con entidades de crédito	6	(474)	(320)
Otros pasivos financieros	6	(174)	-
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)		-	-
MARGEN DE INTERESES		(9.097)	(141.190)
Resultado de operaciones financieras (neto)		26.002	-
Resultados de derivados de negociación		-	-
Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios PyG		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros	4	26.002	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros ingresos de explotación		-	-
Otros gastos de explotación		(60.798)	(31.165)
Servicios exteriores		(14.311)	(6.499)
Servicios de profesionales independientes	9	(9.639)	(5.677)
Servicios bancarios y similares	9	(4.672)	(822)
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		-	-
Tributos		(1)	-
Otros gastos de gestión corriente		(46.486)	(24.666)
Comisión sociedad gestora	1	(300)	(454)
Comisión administrador	1	(46.186)	(24.212)
Comisión agente financiero/pagos		-	-
Comisión variable		-	-
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		-	-
Deterioro de activos financieros (neto)		(404.568)	(95.484)
Deterioro neto de activos titulizados	4	(404.568)	(95.484)
Deterioro neto de otros activos financieros		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)	3-g y 7	448.461	267.839
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios	10	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 11 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2016.



0N0495769

CLASE 8.ª

FTA2015, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 15 DE ABRIL Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

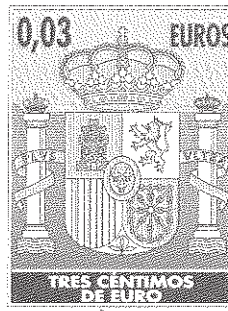
	2016	2015 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(111.269)	(27.000)
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	(57.084)	627
Intereses cobrados de los activos titulizados	50.253	42.699
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	(95.589)	(48.019)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	-	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	-	-
Intereses cobrados de otros activos financieros	-	-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	(474)	(320)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	(11.274)	6.267
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	(38.316)	(20.748)
Comisión sociedad gestora	(300)	(455)
Comisión administrador	(37.711)	(19.961)
Comisión agente financiero/pagos	-	-
Comisión variable	-	-
Otras comisiones	(305)	(332)
Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	(15.869)	(6.879)
Pagos por garantías financieras	-	-
Cobros por garantías financieras	-	-
Pagos por operaciones de derivados de negociación	-	-
Cobros por operaciones de derivados de negociación	-	-
Otros pagos de explotación	(15.869)	(6.879)
Otros cobros de explotación	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	89.811	96.449
Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	3.841.700
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	(3.621.862)
Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	(152.533)	(121.631)
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	322.664	200.132
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	-	-
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	-	-
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	-	-
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías	-	-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	(475.197)	(321.763)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	242.344	(1.758)
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito	-	-
Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito	(2.591)	(1.758)
Pago a Administraciones públicas	-	-
Otros cobros y pagos (Nota 4)	244.935	-
INCREMENTO/DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(21.458)	69.449
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	69.449	-
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	47.991	69.449

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 11 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2016.



CLASE 8.ª



0N0495770

FTA2015, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 15 DE ABRIL Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

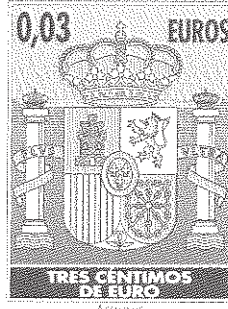
	2016	2015 (*)
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
Cobertura de los flujos de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-	64.751
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	64.751
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	(64.751)
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 11 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2016.



CLASE 8.^a
BREVETADO



0N0495771

FTA2015, Fondo de Titulización de Activos

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

1. Reseña del Fondo

FTA2015, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, “el Fondo”) se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 15 de abril de 2015, con carácter de Fondo privado y abierto, y se rige por la ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial que regula los fondos de titulización de activos y las sociedades gestoras de fondos de titulización, y por las reglas contenidas en la ley 19/1992, de 7 de julio. La función del Fondo consiste en la adquisición de derechos de crédito derivados de préstamos y créditos con garantía real, de contratos de tarjetas de crédito, de contratos de préstamo personal, de contratos de adecuación de cuotas, así como los saldos pendientes de ejecuciones hipotecarias dudosos y no dudosos – véase Nota 4 – (en adelante, “los activos titulizados”), y en la emisión de dos series de bonos de titulización, por un importe total de 3.841.700 miles de euros, (véase Nota 7). El desembolso de los activos titulizados, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 17 de abril de 2015, fecha en la que comenzaron a devengarse los ingresos y gastos del Fondo.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Haya Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, la “Sociedad Gestora”). En este sentido, con fecha 16 de agosto de 2016, habiéndose obtenido la correspondiente autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, se produjo la sustitución efectiva de CaixaBank Titulización, SGFT, S.A. por Haya Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.U., como Sociedad Gestora del Fondo.

La comisión de gestión que se paga a la Sociedad Gestora asciende a 25 miles de euros mensuales. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2016 ha ascendido a 300 miles de euros (454 miles de euros durante el periodo comprendido entre el 15 de abril y el 31 de diciembre de 2015).

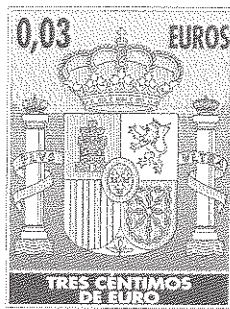
Con fecha 31 de marzo de 2016, el Consejo de Administración de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., acordó iniciar el proceso de integración de Catalunya Banc, S.A. Dicho proceso de integración finalizó con la inscripción en el Registro Mercantil, con fecha 9 de septiembre de 2016, de la escritura de fusión por absorción de Catalunya Banc, S.A. por parte de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

La gestión y administración de los Activos Titulizados corresponde a las sociedades Anticipa Real Estate, S.L.U. (en adelante “Anticipa”) y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante “BBVA”), esta última como administrador de los servicios indelegables y cedente de los Activos Titulizados. Anticipa y BBVA no asumen ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una contraprestación anual (pagadera mensualmente en cada fecha de pago) que ha ascendido a 45.924 y 262 miles de euros respectivamente, durante el ejercicio 2016 (24.061 y 151 miles de euros durante el periodo comprendido entre el 15 de abril y el 31 de diciembre de 2015).

Los Activos Titulizados se encontraban depositados en Catalunya Banc, S.A. hasta el 9 de septiembre de 2016, fecha en la que pasaron a estar depositados en Banco Depositario BBVA, S.A. Posteriormente, con fecha 17 de noviembre de 2016, quedó inscrita en la Comisión Nacional del Mercado de Valores la fusión por absorción de Banco Depositario BBVA, S.A. por



CLASE 8.^a
ANUNCIOS



ON0495772

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., siendo a partir de entonces Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., la entidad depositaria del Fondo.

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, que establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 25%. En este sentido, dicha Ley establece, entre otros aspectos, la reducción en dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades, de forma que dicho tipo quedó establecido, para los periodos impositivos que comenzaron a partir del 1 de enero de 2015, en el 28% y, para los periodos impositivos que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, ha quedado establecido en el 25%. La normativa fiscal vigente excluye explícitamente a los Fondos de Titulización de la obligación de que les sea practicada alguna retención legal sobre los intereses devengados por los Activos Titulizados.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Con fecha 1 de mayo de 2016 entró en vigor la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización, 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, derogando la Circular 2/2009 de 25 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (marco normativo de información financiera aplicado en la formulación de las cuentas anuales del Fondo correspondientes al periodo comprendido entre el 15 de abril y el 31 de diciembre de 2015). En este sentido, la aplicación del nuevo marco normativo de información financiera en la formulación de las presentes cuentas anuales no ha supuesto un impacto significativo con respecto al aplicado en la formulación de las cuentas anuales correspondientes al periodo anterior (Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores), no habiendo sufrido modificaciones significativas los criterios de contabilización ni los modelos de estados financieros públicos.

a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.5 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjuntos en el Anexo. Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que del Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Fondo, que es el establecido en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2016 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales del Fondo, que han sido formuladas por los Administradores de su Sociedad Gestora, se encuentran pendientes de su aprobación por la Junta General de Accionistas de la mencionada Sociedad Gestora. No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

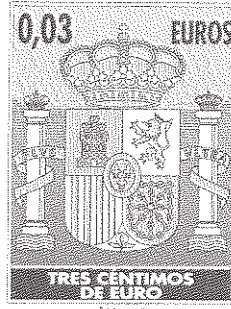
Considerando la magnitud de las cifras que aparecen en estas cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado las mismas incluyendo los valores expresados en miles de euros. Como consecuencia de ello, pueden existir diferencias por el redondeo de saldos, que en ningún caso son significativas.

b) Principios contables no obligatorios aplicados

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración los principios contables y las normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las mismas.



CLASE 8.^a



0N0495773

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, siendo obligatorio y teniendo un efecto significativo, haya dejado de aplicarse. Adicionalmente, no se han aplicado principios contables no obligatorios.

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

Los resultados son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo para la elaboración de las cuentas anuales. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 3.

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de su Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3-c y 4) y al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véase Nota 3-b). A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2016, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

d) 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, tal y como se establece en el apartado 7 de la Norma 28^a de la Circular 2/2016, de 20 de abril, por lo que, la información contenida en esta Memoria referida al periodo comprendido entre el 15 de abril y el 31 de diciembre de 2015 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2016. En este sentido, la información correspondiente al periodo comprendido entre el 15 de abril y el 31 de diciembre de 2015, que fue formulada aplicando el marco normativo de información financiera existente en ese momento (Circular 2/2009, de 25 de marzo), 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). No obstante, tal y como se ha indicado anteriormente, dicha modificación no ha supuesto un impacto significativo.

Adicionalmente, cabe destacar que los datos correspondientes al periodo comprendido entre el 15 de abril y el 31 de diciembre de 2015 que se incluyen en estas cuentas anuales no son comparables con las del ejercicio 2016, al corresponder a ejercicios económicos de diferente duración.

e) Agrupación de partidas

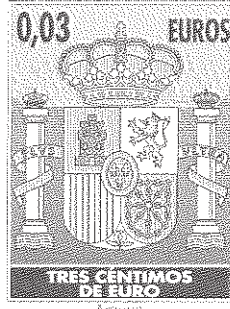
Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo y del estado de ingresos y gastos reconocidos se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en determinados casos se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

f) Corrección de errores

En la elaboración de estas cuentas anuales no se ha puesto de manifiesto ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del periodo comprendido entre el 15 de abril y el 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8.^a



0N0495774

g) Cambios en criterios contables

Tal y como se ha indicado anteriormente, la aplicación del nuevo marco normativo de información financiera no ha supuesto cambios de criterios contables significativos respecto a los aplicados en el periodo comprendido entre el 15 de abril y el 31 de diciembre de 2015. Asimismo, durante el ejercicio 2016 no se han producido cambios de criterios contables de otra naturaleza significativos respecto a los aplicados en el periodo comprendido entre el 15 de abril y el 31 de diciembre de 2015.

h) Impacto medioambiental

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de carácter medioambiental que pudieran ser significativos en relación con la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

i) Empresa en funcionamiento

Los Administradores han considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene el propósito de determinar el valor del Fondo a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total. Asimismo, dada la naturaleza de los activos y pasivos del Fondo, no se espera que se produzcan diferencias significativas cuando se efectúe la liquidación de los mismos.

j) Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2016, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se han producido hechos significativos adicionales, no descritos en las restantes notas de la memoria.

3. Normas de registro y valoración

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

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

i. Definición

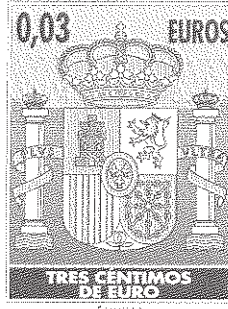
Un "instrumento financiero" es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

ii. Clasificación de activos y pasivos – Corriente/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.



CLASE 8.^a



0N0495775

iii. 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 que incluye, cuando corresponda, las cuotas vencidas y no cobradas y se clasifican a efectos de su valoración, como "Préstamos y partidas a cobrar".
- Otros activos financieros – 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".

iv. 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 negociables: 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".
- Otros pasivos financieros – 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".

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

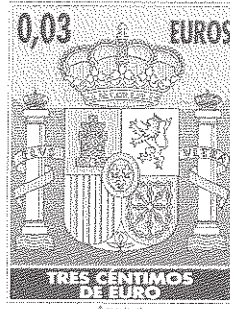
Los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como "Préstamos y partidas a cobrar" se valoran, inicialmente, por su "valor razonable", incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, dichos activos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose 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.

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" 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.



CLASE 8.^a



ON0495776

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 las 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.

Dada la naturaleza, composición y registro de los activos y pasivos financieros del Fondo y que, en su caso, los vencimientos de los activos y pasivos a tipo fijo son residuales y sus desviaciones con los tipos de interés de mercado no son relevantes y, teniendo en consideración las correcciones valorativas registradas sobre los activos y pasivos financieros del Fondo, se estima que su valor razonable al 31 de diciembre de 2016 no difiere significativamente de su correspondiente valor en libros.

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 las que correspondan a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el capítulo "Resultados de operaciones financieras (neto)" de dicha cuenta de pérdidas y ganancias.

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

c) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

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

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, siempre que éstas se hayan considerado en la cesión del instrumento o figuren en la información facilitada a los titulares de los pasivos emitidos por el Fondo, se tendrán en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta.

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

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

De acuerdo con lo previsto en la Circular 2/2016, de 20 de abril, en el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se prevé la posibilidad de utilizar modelos basados en métodos estadísticos. En este sentido, la Sociedad Gestora del Fondo considera que la metodología más representativa para la estimación del deterioro de los activos financieros del Fondo teniendo en cuenta las características de dichos activos es la basada en la estimación de



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



0N0495777

los porcentajes de deterioro, de acuerdo con la antigüedad de la deuda vencida e impagada y con el calendario previsto en la Norma 13^a de la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos, y se presentan minorando los saldos de los activos que corrigen.

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo individualmente para todos los instrumentos de deuda.

d) Periodificaciones (activo y pasivo)

En el caso del activo, corresponden, en su caso, a las comisiones pagadas por anticipado en concepto de gestión del Fondo y de administración de los activos o de los bonos emitidos que están pendientes del devengo.

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 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 período 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.

iii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iv. 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:

- 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.



CLASE 8.^a



ON0495778

- 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.
- Las comisiones variables vinculadas al servicio de intermediación financiera por parte de la Entidad Cedente se describen en el apartado f) de esta Nota.

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 devengados por el Fondo de acuerdo al cierre de su contabilidad y que incluyen, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones y cualquier otro rendimiento o retribución devengado en el periodo, distinto de esta remuneración variable.

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados sea positiva, se utilizará en primer lugar, para detraer, en su caso, las pérdidas de periodos anteriores que hubiesen 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.

g) Repercusión de pérdidas

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al punto 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. 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 la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, que establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 25%. En este sentido, dicha Ley establece, entre otros aspectos, la reducción en dos años del tipo de gravamen general del impuesto sobre Sociedades, de forma que dicho tipo quedó establecido, para los periodos impositivos que comenzaron a partir del 1 de enero de 2015, en el 28% y, para los periodos impositivos que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, ha quedado establecido en el 25%.

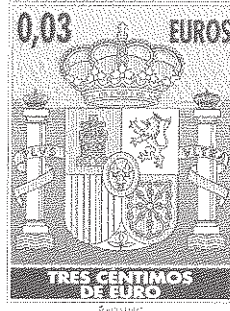
El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por el impuesto diferido, en su caso.

Dado que en el ejercicio 2016 y en el periodo comprendido entre el 15 de abril y el 31 de diciembre de 2015 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 10).

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



CLASE 8.^a



0N0495779

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 15 de la Ley 5/2015, de 27 de abril) 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) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

j) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros solo se dan de baja de dicho balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

k) Compensación de saldos

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

l) Estados de ingresos y gastos reconocidos

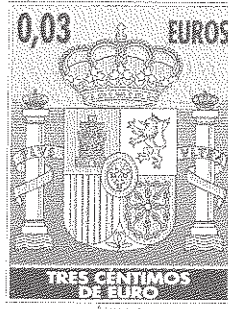
Estos estados recogen los ingresos y gastos generados por el Fondo que, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, han sido registrados directamente en el capítulo "Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos" del pasivo del balance.

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

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



CLASE 8.^a



0N0495780

- d) El importe neto repercutido en el periodo a las cuentas correspondientes de pasivo, de forma que el total de ingresos y gastos reconocidos sea nulo.

m) 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 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 de los balances.

4. Activos titulizados

Los activos titulizados que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de 15 de abril de 2015 integran los activos cedidos pendientes de amortizar emitidos por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

El movimiento del principal pendiente de amortizar de los activos titulizados sin considerar los activos dudosos se muestra a continuación:



ON0495781

CLASE 8.ª

	Miles de Euros		
	Activos titulizados		
	Activo No Corriente	Activo Corriente	Total
Capital pendiente de amortizar			
Saldos al 15 de abril de 2015	2.195.464	3.674	2.199.138
Amortización de principal (*)	-	(200.132)	(200.131)
Otros (1)	-	(176.174)	(176.175)
Traspaso a activo corriente	(566.896)	566.896	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	1.628.568	194.264	1.822.832
Amortización de principal (*)	-	(85.317)	(85.317)
Otros (1)	-	(114.007)	(114.007)
Traspaso a activo corriente	(164.632)	164.632	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1.463.936	159.572	1.623.508

(*) Dado el elevado ratio de activos dudosos que mantiene el Fondo, no se realiza distinción entre amortizaciones ordinarias y anticipadas de los activos titulizados.

(1) En el apartado "Otros" se incluye:

- traspasos de principal vencido con una antigüedad de más de 3 meses por importe de 196.017 miles de euros clasificados a los epígrafes "Activos financieros a corto plazo – Activos titulizados – Activos dudosos – principal" de los balances adjuntos.
- baja de activos titulizados por importe de 264.916 miles de euros por el traspaso realizado el 17 de octubre de 2016 por parte del Fondo, representado por la Sociedad Gestora, a la sociedad SRF Intermediante, S.Á R.L. mediante el denominado "Sharing Agreement" firmado entre ambas partes. La venta de los activos titulizados ha originado un beneficio de 26.002 miles de euros registrados en el epígrafe "Resultado de operaciones financieras (neto) – Otros", de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio.
- incremento de 346.926 miles de euros fruto de la refinanciación de operaciones en 2016, que estaban clasificadas como riesgo dudoso al 31 de diciembre de 2015.

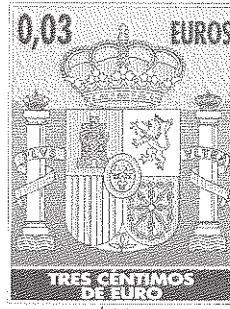
Dado que los activos titulizados fueron adquiridos por el Fondo con un descuento sobre el principal pendiente, el coste amortizado al 31 de diciembre de 2016 de los mismos, sin considerar los activos dudosos, asciende a 1.314.700 miles de euros (1.450.631 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

El tipo de interés medio anual devengado por estos activos, durante el ejercicio 2016 ha sido del 1,60% (3,46% durante el periodo comprendido entre el 15 de abril y el 31 de diciembre de 2015). El tipo de interés explícito máximo de la cartera al 31 de diciembre de 2016 asciende a 24,50%, siendo el mínimo 0,00%. El importe devengado en el ejercicio 2016 por este concepto ha ascendido a 403.287 miles de euros (130.480 miles de euros durante el periodo comprendido entre el 15 de abril y el 31 de diciembre de 2015), que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Activos titulizados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. En este mismo epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias se incluyen 5.678 miles de euros (2.481 miles de euros durante el periodo comprendido entre el 15 de abril y el 31 de diciembre de 2015) en concepto de intereses de demora y 3.614 miles de euros (3.315 miles de euros durante el periodo comprendido entre el 15 de abril y el 31 de diciembre de 2015) por otros intereses y comisiones percibidos de los activos titulizados.

El detalle de la deuda pendiente de amortizar al 31 de diciembre de 2016 de los activos titulizados, excluidos los intereses devengados pendientes de cobro y las correcciones de valor, e incluyendo los activos dudosos, atendiendo al vencimiento de cada uno de los contratos, se muestra a continuación:



CLASE 8.^a



0N0495782

	Miles de Euros						
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 3 y 4 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Activos titulizados	75.428	14.340	35.885	122.111	355.164	196.918	3.581.496

Activos Dudosos

La composición del principal de deuda pendiente de amortizar de los Activos titulizados considerados como de dudoso cobro, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Activos dudosos:		
<i>Principal</i>	2.757.834	3.511.260
<i>Intereses</i>	16.309	20.633
Total	2.774.143	3.531.893

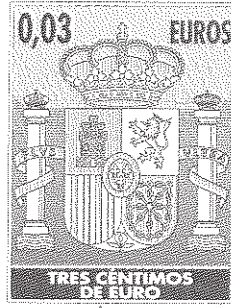
La totalidad del saldo de Activos dudosos está clasificado como dudoso por razones de la morosidad. A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2016 y durante el periodo comprendido entre el 15 de abril y el 31 de diciembre de 2015, en el principal de activos dudosos:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Saldo al inicio del ejercicio	3.511.260	3.473.922
Recuperaciones	(1.852.951)	(557.337)
Recuperación en operaciones traspasadas a SRF 2016-1, FT	(1.133)	-
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	1.100.658	594.675
Saldo al cierre del ejercicio	2.757.834	3.511.260

Dado que los activos titulizados fueron adquiridos por el Fondo con un descuento sobre el principal pendiente, el coste amortizado, sin considerar provisiones por deterioro de los activos titulizados dudosos al 31 de diciembre de 2016 asciende a 1.686.874 miles de euros (2.100.288 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).



CLASE 8.ª



0N0495783

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2016 y durante el periodo comprendido entre el 15 de abril y el 31 de diciembre de 2015, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los activos titulizados, estimadas de acuerdo a los apartados 8, 9 y 10 de la norma 13ª de la Circular 2/2016 de la CNMV:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Saldo inicial	76.211	52.268
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	410.304	137.304
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(5.736)	(41.820)
Utilizaciones	(382.598)	(71.541)
Saldos al cierre del ejercicio	98.181	76.211

El saldo del epígrafe "Deterioro de activos financieros (neto) – Deterioro neto de activos titulizados" de la cuenta de pérdida y ganancias adjunta corresponde, en su caso, al movimiento neto de provisiones junto con el resultado de los traspasos y recuperaciones de activos.

De acuerdo con lo establecido en el folleto del Fondo, no hay activos que se hayan considerado fallidos a 31 de diciembre de 2016.

De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá liquidar de forma anticipada el Fondo en el caso de que el importe del saldo de los activos titulizados pendientes de amortización sea inferior al 10% del valor neto contable de los activos totales del Fondo. De acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no se procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 2017.

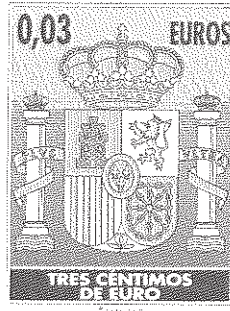
A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, los activos impagados no han tenido variaciones significativas (el ratio de mora a la fecha de formulación asciende a un 64,62%). Asimismo, desde 31 de diciembre de 2016 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se han producido renegociaciones de los activos titulizados que a nivel global puedan tener un impacto significativo en las cuentas anuales del ejercicio 2016.

5. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

El saldo de este epígrafe del activo del balance corresponde a los saldos mantenidos en las 3 cuentas que mantiene el Fondo con BNP Paribas y las cuentas mantenidas con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

Las cuentas mantenidas en BNP devengan un tipo de interés referenciado al EONIA. Asimismo, en base al contrato de gestión de cuentas establecido entre el Fondo y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., la cuenta mantenida con esta entidad no devenga ningún interés.

A continuación se detallan las liquidaciones intermedias practicadas durante el ejercicio 2016, especificando si se han puesto de manifiesto las mejoras crediticias para hacer frente a los pagos de las series, así como el importe abonado al cedente por margen de intermediación del Fondo:

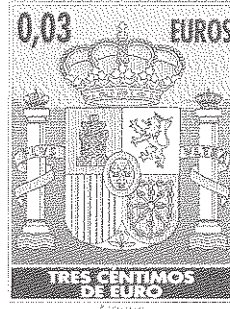


0N0495784

CLASE 8.^a

Fecha de Pago	Serie	Intereses totales		Amortización total		Margen Intermediación
		Pagados	Pendientes de pago	Principal Amortizado	Déficit Amortización	Pagado a Cedente
12/01/2016	A	5.862	25.628	55.574	-	-
	B	-	-	-	-	
15/02/2016	A	6.586	29.889	41.237	-	-
	B	-	-	-	-	
14/03/2016	A	5.253	24.573	19.969	-	-
	B	-	-	-	-	
12/04/2016	A	5.469	25.548	35.560	-	-
	B	-	-	175	-	
12/05/2016	A	5.493	26.420	21.557	-	-
	B	-	-	-	-	
13/06/2016	A	5.763	28.302	15.674	-	-
	B	-	-	-	-	
12/07/2016	A	19.990	25.794	-	-	-
	B	-	-	-	-	
12/08/2016	A	18.863	27.906	3.315	-	-
	B	-	-	-	-	
12/09/2016	A	5.478	28.118	4.989	-	-
	B	-	-	-	-	
13/10/2016	A	5.495	28.371	10.184	-	-
	B	-	-	-	-	
14/11/2016	A	7.010	29.513	260.391	-	-
	B	-	-	-	-	
12/12/2016	A	4.327	24.233	6.572	-	-
	B	-	-	-	-	

A continuación se detallan los cobros y pagos realizados por el Fondo durante el ejercicio 2016:



0N0495785

CLASE 8.^a

Liquidación de cobros y pagos del período (miles de euros)	Real	
	Período	Acumulado
Activo	617.852	866.950
Cobros por amortizaciones	322.664	522.796
Cobros por intereses ordinarios	50.253	92.952
Cobros por intereses previamente impagados	-	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	-	-
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	244.935	251.202
Pasivo	639.310	1.038.797
Pagos por amortización ordinaria (Serie A)	475.022	796.785
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	175	175
Pagos por intereses ordinarios (Serie A)	95.589	143.608
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	-	-
Pagos por amortización de líneas de liquidez	2.591	4.349
Pagos por intereses de líneas de liquidez	474	794
Otros pagos del período	65.459	93.086

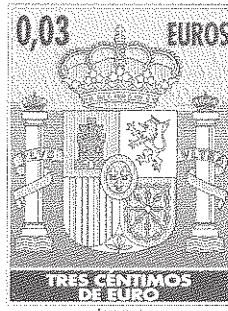
Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado las presentes cuentas anuales sin incluir, en el cuadro anterior, la información contractual sobre los cobros y pagos que estaban previstos en la escritura de constitución del Fondo, atendiendo a que este hecho no está contemplado en la escritura de constitución del fondo.

Asimismo, se presentan las liquidaciones intermedias correspondientes a las comisiones devengadas por el Fondo durante el ejercicio 2016:

	Miles de Euros			
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable
Saldo inicial	-	4.251	-	-
Importes devengados durante el ejercicio 2016	300	46.186	-	-
Pagos a 12 de enero de 2016	(25)	(4.271)	-	-
Pagos a 15 de febrero de 2016	(25)	(2.832)	-	-
Pagos a 14 de marzo de 2016	(25)	(6.769)	-	-
Pagos a 12 de abril de 2016	(25)	(3.367)	-	-
Pagos a 12 de mayo de 2016	(25)	(3.926)	-	-
Pagos a 13 de junio de 2016	(25)	(4.141)	-	-
Pagos a 12 de julio de 2016	(25)	(3.524)	-	-
Pagos a 12 de agosto de 2016	(25)	(4.373)	-	-
Pagos a 12 de septiembre de 2016	(25)	(4.478)	-	-
Pagos a 13 de octubre de 2016	(25)	-	-	-
Pagos a 14 de noviembre de 2016	(25)	-	-	-
Pagos a 12 de diciembre de 2016	(25)	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	-	12.756	-	-
<i>de los cuales, vencidos e impagados</i>	-	-	-	-



CLASE 8.^a
CANTIDAD DE MONEDA



0N0495786

6. Deudas con Entidades de Crédito

- a) **Línea de liquidez:** la Sociedad Gestora suscribió con el FROB, en nombre y representación del Fondo, una línea de crédito revolving (“Línea de liquidez”) por un límite máximo de 400.000 miles de euros., la cual tiene por finalidad financiar exclusivamente el precio de compra de los activos titulizados.
- b) **Línea de liquidez adicional:** la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, tiene el derecho, otorgado mediante escritura, de suscribir una línea de liquidez adicional con cualquier entidad de crédito, aprobada por el FROB y por BBVA, con un límite igual al precio adicional de los derechos de crédito que se pudiera originar como consecuencia de la transmisión al Fondo de los activos titulizados adicionales que no puedan ser objeto de financiación con cargo a la línea de liquidez por hallarse el límite de ésta última íntegramente dispuesto y pendiente de amortización. Al cierre del ejercicio 2016 no se ha dispuesto ningún saldo de la línea de liquidez adicional.

La línea de liquidez ha devengado un tipo de interés mensual igual al índice de referencia EURIBOR más un margen del 3% sobre las cantidades dispuestas pendientes de amortización. El importe devengado por este concepto durante el ejercicio 2016 ha ascendido a 474 miles de euros (320 miles de euros durante el periodo comprendido entre el 15 de abril y el 31 de diciembre de 2015), que se incluye en el saldo del epígrafe “Intereses y cargas asimilados – Deudas con entidades de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias, totalmente desembolsados al 31 de diciembre de 2016.

En la escritura del fondo se estipula que la línea de liquidez devengará una comisión de disponibilidad igual al 5% sobre el importe de la línea de liquidez no dispuesto. El importe devengado por este concepto durante el ejercicio 2016 ha ascendido a 195 miles de euros (332 miles de euros durante el periodo comprendido entre el 15 de abril y el 31 de diciembre de 2015), que se incluye en el saldo del epígrafe “Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios bancarios y similares” de la cuenta de pérdidas y ganancias, totalmente desembolsado al 31 de diciembre de 2016.

La línea de liquidez adicional devenga un interés igual al de la línea de liquidez. No se ha devengado ningún interés por este concepto durante el ejercicio 2016 y el periodo comprendido entre el 15 de abril y el 31 de diciembre de 2015 al no haber dispuesto de la línea de liquidez adicional.

La línea de liquidez adicional no devenga comisiones.

En el ejercicio 2016 y en el periodo comprendido entre el 15 de abril y el 31 de diciembre de 2015 se han producido amortizaciones de la línea de liquidez por importe de 2.591 y 1.758 miles de euros, respectivamente, que se incluyen en el epígrafe “Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo– Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito” del estado de flujos de efectivo de los ejercicios 2016 y 2015, respectivamente.

Reserva Operativa

En la constitución del Fondo se estipula que en todo momento se mantendrá depositada una reserva operativa constituida en la primera fecha de pago con cargo a los recursos disponibles. La Reserva operativa se constituye con el fin de garantizar:

- El importe del año en curso a percibir por la Sociedad Gestora en concepto de comisión de gestión del Fondo.
- Los honorarios del Auditor del Fondo del año en curso.

7. Obligaciones y otros valores negociables

El saldo de este epígrafe recoge el importe pendiente de amortizar, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, correspondiente a la emisión de bonos de titulización realizada el 15 de abril de 2015, que está dividida en dos series de bonos de 100.000 euros



CLASE 8.^a



ON0495787

de valor nominal cada una: serie A, constituida por 33.168 bonos (3.316.800 miles de euros) y serie B, constituida por 5.249 bonos (524.900 miles de euros).

Los Bonos de la Serie B se encuentran postergados en el pago de intereses y de reembolso del principal respecto a los Bonos de la Clase A.

Los Bonos A otorgan a su titular el derecho a recibir, en cada Fecha de Pago, y sujeto a la existencia de Recursos Disponibles conforme al Orden de Prelación de Pagos, los siguientes rendimientos:

- Un rendimiento preferente, no garantizado y, por tanto, variable, que será el resultado de aplicar un tipo anual efectivo 13% a la base de cálculo estipulada en la escritura de constitución.
- Un rendimiento variable y de carácter contingente a partir de la Fecha de Pago en que los titulares de los Bonos A hayan obtenido el umbral mínimo de rentabilidad estipulado en la escritura del Fondo.

Los Bonos B otorgan a su titular el derecho a recibir, en cada Fecha de Pago posterior a aquélla en la que los Bonos A hayan alcanzado el Umbral Mínimo de Rentabilidad estipulado en la escritura del Fondo y sujeto a la existencia de Recursos Disponibles conforme al Orden de Prelación de Pagos, un rendimiento variable y de carácter contingente.

El Rendimiento de los Bonos B sólo se empezará a devengar una vez que se hayan amortizado los Bonos A con una tasa interna de retorno anual del 13%.

La fecha de vencimiento legal del Fondo, de acuerdo con la escritura de constitución del Fondo, es el 9 de mayo de 2060. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo y, con ello, los bonos, en los siguientes supuestos:

1. Cuando la Sociedad Gestora se disuelva o liquide, sea declarada en concurso, pierda la condición de Sociedad Gestora de Fondos de Titulización o sea revocada su autorización y, habiendo transcurrido un plazo de 4 meses desde dicho suceso, no se hubiera designado una nueva sociedad gestora.
2. Cuando, el valor neto contable de los activos totales del Fondo represente un porcentaje igual o inferior al 10% del valor neto contable de los activos totales a la fecha de referencia (importe que asciende a 3.774.281 miles de euros según la escritura de constitución del Fondo).
3. Cuando el Fondo no tenga ningún activo en su haber, ni sea posible el nacimiento de Derechos de Crédito Adicionales.
4. Cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con alguno de los bonos emitidos o con algún crédito no subordinado o se prevea que se va a producir.
5. En el supuesto de que la Sociedad Gestora cuente con el consentimiento y aceptación expresa de todos los tenedores de Bonos y del acreedor de la línea de liquidez y del acreedor de la línea de liquidez adicional.
6. En la fecha que antes tenga lugar en el tiempo en la que acaezca cualquiera de las siguientes circunstancias:
 - a. La fecha del último vencimiento de los activos titulizados o de los activos que lo sustituyan
 - b. El día 9 de mayo de 2060 (fecha de vencimiento del Fondo)



CLASE 8.^a
ESTADO



0N0495788

En función de la liquidez existente, la cantidad de Principal devengada para amortización que puede ser objeto de aplicación según el orden de prelación de pagos, constituye los Fondos Disponibles para Amortización.

Los Fondos Disponibles para Amortización se aplicarán en cada Fecha de Pago a la amortización de cada una de las Series de conformidad con las reglas detalladas en la escritura de constitución del Fondo.

La emisión de los Bonos se realizó al 100% de su valor nominal, es decir, 100.000 miles de euros libres de impuestos y gastos para el suscriptor. Los títulos están, en soporte físico, custodiados por cada uno de los bonistas, manteniendo la sociedad gestora el libro Registro de Títulos de Bonos.

Los Bonos no serán objeto de calificación crediticia por parte de ninguna agencia de calificación. El movimiento que se ha producido en el saldo vivo de los bonos de titulización, durante el ejercicio 2016, es el siguiente:

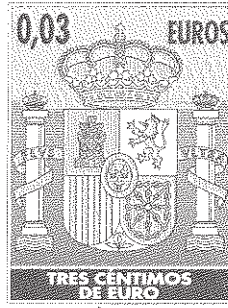
Miles de Euros	Serie A		Serie B		Total
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	
Saldo a 31 de diciembre de 2015	2.802.247	192.790	524.900	-	3.519.937
Amortización de 12 de enero de 2016	-	(55.574)	-	-	(55.574)
Amortización de 15 de febrero de 2016	-	(41.237)	-	-	(41.237)
Amortización de 14 de marzo de 2016	-	(19.969)	-	-	(19.969)
Amortización de 12 de abril de 2016	-	(34.455)	-	-	(34.455)
Amortización de 12 de mayo de 2016	-	(21.557)	-	-	(21.557)
Amortización de 13 de junio de 2016	-	(15.674)	-	-	(15.674)
Amortización de 12 de julio de 2016	-	-	-	-	-
Amortización de 12 de agosto de 2016	-	(3.315)	-	-	(3.315)
Amortización de 12 de septiembre de 2016	-	(4.989)	-	-	(4.989)
Amortización de 13 de octubre de 2016	-	(10.184)	-	-	(10.184)
Amortización de 14 de noviembre de 2016	-	(260.391)	-	-	(260.391)
Amortización de 12 de diciembre de 2016	-	(6.572)	-	-	(6.572)
Traspasos a pasivo corriente	(439.545)	439.545	-	-	-
Ajuste perímetro	(1.105)	-	(175)	-	(1.280)
Saldos a 31 de diciembre de 2016	2.361.597	158.418	524.725	-	3.044.740

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante el ejercicio 2016 ha sido del 13% para la serie A, y del 0% para la serie B (13% y 0% respectivamente, durante el periodo comprendido entre el 15 de abril y el 31 de diciembre de 2015). El importe devengado, durante el ejercicio 2016, por este concepto ha ascendido a 421.028 miles de euros (277.146 miles de euros durante el periodo comprendido entre el 15 de abril y el 31 de diciembre de 2015) que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimilados – Obligaciones y otros valores negociables" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, de los cuales 20.520 miles de euros se encuentran pendientes de pago a 31 de diciembre de 2016 (19.376 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2016, el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables – Intereses vencidos e impagados" del pasivo del balance recoge, por importe de 534.045 miles de euros (209.750 miles de euros al 31 de diciembre de 2015), intereses de los bonos de la serie A que, de acuerdo al orden de prelación de pagos establecido, no se han satisfecho en la última fecha de pago.



CLASE 8.^a



0N0495789

De acuerdo a lo anterior, el desglose por vencimientos previstos de las series de Bonos, al 31 de diciembre de 2015, se muestra a continuación:

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Bonos de Titulización	158.418	348.845	436.055	522.555	843.041	735.826

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

El Fondo ha procedido a la imputación, en el epígrafe del balance "Pasivo – Obligaciones y otros valores negociables", del margen de intermediación negativo (véase Nota 3-g). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante el ejercicio 2016 y el periodo comprendido entre el 15 de abril y el 31 de diciembre de 2015:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Saldo inicial	(203.268)	-
Repercusión de pérdidas	(448.461)	(203.268)
Repercusión de ganancias	-	-
Reclasificación de corrección de valor	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	(651.729)	(203.268)

8. Acreeedores y otras cuentas a pagar

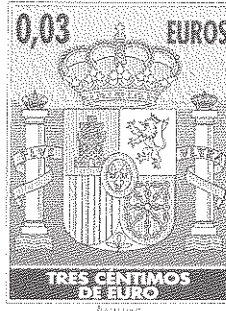
La composición del saldo de este epígrafe del pasivo del balance, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Otros acreedores	134	352
	134	352

El saldo a 31 de diciembre de 2016 registrado en el epígrafe "Acreeedores y otras" del pasivo del balance se compone, entre otras, de deudas pendientes de liquidar a Hacienda Pública, por 39 miles de euros (268 miles de euros a 31 de diciembre de 2015) y otros saldos acreedores con terceros.

9. Otros gastos de explotación

El saldo del epígrafe "Otros gastos de explotación – Servicios exteriores" de la cuenta de pérdidas y ganancias incluye el siguiente detalle:



ON0495790

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2016	2015
Servicios de profesionales independientes	9.639	5.677
Gestión de adjudicación de colaterales	9.375	3.708
Servicios de profesionales	157	1.778
Otros servicios	107	191
Servicios bancarios y similares	4.672	822
	14.311	6.499

El saldo registrado en la cuenta "Gestión de adjudicación de colaterales" incluye los gastos asociados a la operativa de adjudicación de las garantías asociadas a la cartera del FTA2015, FTA (procuradores, abogados, notarios, etc.) llevada a cabo por el Administrador, que tal y como establece la escritura, serán a cargo del Fondo.

En "Servicios de profesionales independientes", se incluyen, principalmente, gastos por asesoramiento fiscal y legal, tanto relacionados con la constitución (registrados en el periodo comprendido entre el 15 de abril y el 31 de diciembre de 2015), como con la posterior operativa del Fondo.

En "Otros servicios" se incluyen principalmente los gastos en concepto de auditoría, servicios de abogacía y notarios.

Al 31 de diciembre de 2016 el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a sus proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un aplazamiento superior al plazo legal de pago no indicados en la presente memoria de cuentas anuales. Asimismo la totalidad de los pagos realizados durante el ejercicio 2016 se han realizado dentro del plazo legal de pago.

10. Situación fiscal

El Fondo tiene sujetos a inspección fiscal todos los impuestos que le son de aplicación desde la fecha de constitución. 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.

11. Gestión del riesgo

Los principales riesgos del Fondo así como los correspondientes mecanismos para gestionarlos podrían encuadrarse en las siguientes categorías:

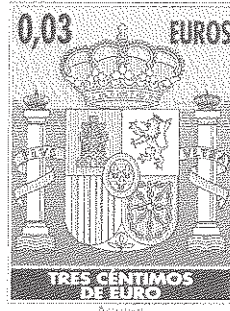
- **Riesgo de impago de los activos:** los activos agrupados en el Fondo corren el riesgo de impago por parte de los deudores. La Entidad Cedente no asume responsabilidad directa por el impago de los deudores, ya sea del principal, de los intereses, o de cualquier otra cantidad que mismos pudieran adeudar en virtud de esos activos.

Ese riesgo de impago será mayor o menor en virtud de la coyuntura económica así como de las características particulares de los activos y de los deudores de la cartera titulizada (concentraciones sectoriales, por deudor, por finalidad o geográfica, antigüedad, sistema de amortización, existencia de carencias o periodos de espera...).

A fin de mitigar ese riesgo de impago de los activos la estructura financiera del Fondo cuenta con la subordinación de un tramo de bono sobre el otro.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



0N0495791

- **Riesgo de insuficiencia de rendimiento de los activos:** el buen funcionamiento del Fondo depende, entre otras, que el rendimiento de los activos sea suficiente para atender el pago de los pasivos del Fondo. Por otro lado, el rendimiento de los activos y de los pasivos depende fundamentalmente de la evolución de los tipos de interés a que están referenciados esos activos y pasivos.

Con el objetivo de reducir ese riesgo de insuficiencia de rendimiento de los activos, el Fondo tiene incluidos mecanismos en su estructura: la cuenta corriente con tipo de interés garantizado que permite maximizar el rendimiento de los saldos de tesorería del Fondo entre dos fechas de pago.

- **Riesgo de incumplimiento de las obligaciones asumidas por las contrapartidas:** para su funcionamiento el Fondo tiene diversos contratos firmados con sus correspondientes contrapartes que deben cumplir con las obligaciones descritas en ellos.

Para reducir ese riesgo, la Sociedad Gestora, por un lado, hace un seguimiento en todo momento del cumplimiento de las obligaciones asumidas por esas contrapartidas en los contratos.

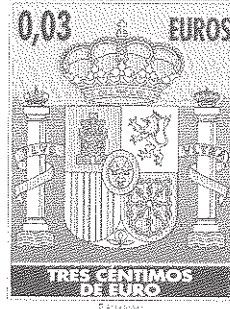
- **Riesgo operacional de la propia Sociedad Gestora:** la Sociedad Gestora es la encargada de la gestión del Fondo de acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución y los distintos contratos. Existe la posibilidad de que por errores humanos o técnicos en algún momento de la vida del Fondo no se cumpla con lo establecido en la documentación antes descrita por una causa atribuible a la propia Sociedad Gestora.

**ANÁLISIS CUANTITATIVO DE LOS RIESGOS DEL FONDO DE TITULIZACIÓN
A 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	102.055	Número Operaciones	87.508
Principal Pendiente	5.673.059.512,00	Principal pendiente	4.381.340.638,60
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	71,85%
Tipo Interés explícito Medio Ponderado	2,70%	Tipo Interés explícito Medio Ponderado	1,60%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	294,29	Vida Residual Media Ponderada (meses)	242,04
Bonos Titulización		Impago de Activos	
Tipo Interés Bonos A	13,00%	Tasa Morosidad	67,66%
Tipo Interés Bono B	Variable	Tasa Recuperación Morosidad	40,89%
		Tasa Fallidos	0,00%
		Tasa Recuperación Fallidos	0,00%



CLASE 8.^a
CORREO ELECTRÓNICO

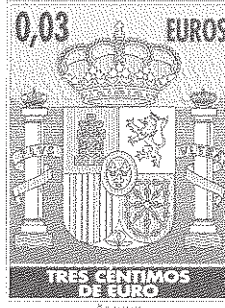


0N0495792

ANEXO



CLASE 8.^a



0N0495793

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

FTA 2015, FTA

S.05.1

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

Entidades cedentes de los activos titulizados:

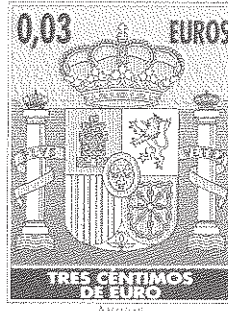
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Ratios (%)	Situación actual 31/12/2016				Situación cierre anual anterior 31/12/2015				Tasa de amortización anticipada	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de recuperación fallidos				
	Tasa de activación dudosa	Tasa de activación dudosa	Tasa de activación dudosa	Tasa de activación dudosa	Tasa de activación dudosa	Tasa de activación dudosa	Tasa de activación dudosa	Tasa de activación dudosa								
Participaciones hipotecarias	0380	0	0,400	0	0,420	0	0,440	0	1380	1400	1470	2400	2470	2440	2440	
Certificados de transmisión de hipotecas	0381	0	0,401	0	0,421	0	0,441	0	1381	1401	1471	2401	2471	2441	2441	
Préstamos hipotecarios	0382	0,402	0,402	0,422	0,442	0,442	0,442	1382	1402	1472	2402	2472	2442	2442	2442	
Cédulas hipotecarias	0383	0,403	0,403	0,423	0,443	0,443	0,443	1383	1403	1473	2403	2473	2443	2443	2443	
Préstamos a promotores	0384	0,404	0,404	0,424	0,444	0,444	0,444	1384	1404	1474	2404	2474	2444	2444	2444	
Préstamos a PYMES	0385	0,405	0,405	0,425	0,445	0,445	0,445	1385	1405	1475	2405	2475	2445	2445	2445	
Préstamos a empresas	0386	0,406	0,406	0,426	0,446	0,446	0,446	1386	1406	1476	2406	2476	2446	2446	2446	
Préstamos corporativos	0387	0,407	0,407	0,427	0,447	0,447	0,447	1387	1407	1477	2407	2477	2447	2447	2447	
Cédulas territoriales	0388	0,408	0,408	0,428	0,448	0,448	0,448	1388	1408	1478	2408	2478	2448	2448	2448	
Bonos de tesorería	0389	0,409	0,409	0,429	0,449	0,449	0,449	1389	1409	1479	2409	2479	2449	2449	2449	
Deuda subordinada	0390	0,410	0,410	0,430	0,450	0,450	0,450	1390	1410	1430	2410	2430	2450	2450	2450	
Créditos AAPP	0391	0,411	0,411	0,431	0,451	0,451	0,451	1391	1411	1431	2411	2431	2451	2451	2451	
Préstamos consumo	0392	0,412	0,412	0,432	0,452	0,452	0,452	1392	1412	1432	2412	2432	2452	2452	2452	
Préstamos automoción	0393	0,413	0,413	0,433	0,453	0,453	0,453	1393	1413	1433	2413	2433	2453	2453	2453	
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0394	0,414	0,414	0,434	0,454	0,454	0,454	1394	1414	1434	2414	2434	2454	2454	2454	
Cuentas a cobrar	0395	0,415	0,415	0,435	0,455	0,455	0,455	1395	1415	1435	2415	2435	2455	2455	2455	
Bonos de crédito bancario	0396	0,416	0,416	0,436	0,456	0,456	0,456	1396	1416	1436	2416	2436	2456	2456	2456	
Bonos de titulización	0397	0,417	0,417	0,437	0,457	0,457	0,457	1397	1417	1437	2417	2437	2457	2457	2457	
Cédulas de titulización	0398	0,418	0,418	0,438	0,458	0,458	0,458	1398	1418	1438	2418	2438	2458	2458	2458	
Otros	0399	67,66	0,419	0	0,439	0	0,459	0	1399	65,63	1,419	1,439	1,459	61,24	2,439	2,459



CLASE 8.ª



0N0495794

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

FTA 2015, FTA

5.05.1

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

Entidades cedentes de los activos titulizados:

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

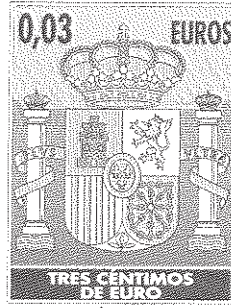
CUADRO B

Total Impagador (miles de euros)	Nº de activos		Importe pagado		Importe pendiente no vendido		Total		Otro importe	Deuda Total		
	Impagos devengados en contabilidad	Impagos no devengados en contabilidad	Importe pagado	Importe pendiente no vendido	Importe pagado	Importe pendiente no vendido	Importe pendiente no vendido	Otro importe				
Hasta 1 mes	0460	734	0474	59	0481	230	0495	52.384	0502	15	0509	52.570
De 1 a 3 meses	0461	2.997	0475	237	0482	923	0496	192.093	0503	123	0510	193.407
De 3 a 6 meses	0462	3.364	0476	436	0483	369	0497	202.129	0504	0	0511	205.252
De 6 a 9 meses	0463	1.921	0477	409	0484	709	0498	114.372	0505		0512	110.136
De 9 a 12 meses	0464	1.560	0478	342	0485	223.439	0499	55.520	0506		0513	90.106
Más de 12 meses	0465	54.299	0479	15.122	0486	223.439	0500	2.051.674	0507		0514	2.556.232
Total	0486	64.933	0490	16.605	0487	225.584	0494	547.581	0508	138	0515	3.245.711

Impagador con garantía real (miles de euros)	Nº de activos		Importe pagado		Importe pendiente no vendido		Total		Valor Garantía con Tasaación > 2 años	Deuda Total	Valor Garantía con Tasaación > 2 años	% Deuda / v. Tasaación										
	Principales vendidos	Intereses devengados en contabilidad	Intereses no devengados en contabilidad	Intereses devengados en contabilidad	Intereses no devengados en contabilidad	Intereses devengados en contabilidad	Intereses no devengados en contabilidad	Intereses devengados en contabilidad					Intereses no devengados en contabilidad									
Hasta 1 mes	0515	601	0522	157	0529	50	0536	0543	215	0550	52.140	0557	14	0564	52.370	0571	167.460	0578	167.460	0584	31,27	
De 1 a 3 meses	0516	2.340	0523	049	0530	215	0537	0544	1.064	0551	107.119	0558	106	0565	180.209	0572	561.750	0579	561.750	0585	33,52	
De 3 a 6 meses	0517	2.464	0524	2.054	0531	392	0538	324	0545	2.780	0552	194.374	0559	0	0566	197.154	0573	632.378	0580	632.378	0586	31,18
De 6 a 9 meses	0518	1.360	0525	2.356	0532	368	0539	636	0546	3.402	0553	109.064	0560	0567	113.266	0574	329.334	0581	329.334	0587	34,39	
De 9 a 12 meses	0519	1.059	0526	2.732	0533	305	0540	930	0547	3.967	0554	81.769	0561	0568	85.735	0575	250.590	0582	250.590	0588	33,15	
Más de 12 meses	0520	22.627	0527	223.269	0534	12.862	0541	181.156	0548	417.287	0555	1.916.600	0562	0569	2.334.000	0576	5.693.531	0583	5.693.531	0589	41	
Total	0521	30.541	0528	231.469	0535	14.199	0542	183.046	0549	420.714	0556	2.342.006	0563	120	0570	2.970.900	0577	7.643.051	0584	7.643.051	0590	38,07



CLASE 8.^a
AGENCIACIÓN DE VALORES



0N0495795



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

FTA 2015, FTA

5.05.1
Denominación Fondo: FTA 2015, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016
Entidades cedentes de los activos titulizados:

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

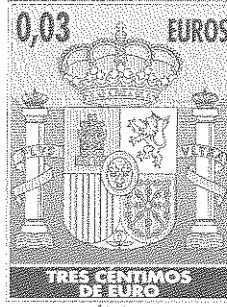
CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (milés de euros)	Principal perdiente					
	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 21/04/2015	
Inferior a 1 año	0600	22.231	1600	45.194	2600	62.261
Entre 1 y 2 años	0601	5.269	1601	11.744	2601	19.929
Entre 2 y 3 años	0602	21.234	1602	13.300	2602	22.953
Entre 3 y 4 años	0603	105.971	1603		2603	
Entre 4 y 5 años	0604	318.652	1604	125.054	2604	67.903
Entre 5 y 10 años	0605	161.477	1605	160.170	2605	253.313
Superior a 10 años	0606	2.362.541	1606	3.216.059	2606	5.246.611
Total	0607	3.001.574	1607	3.571.552	2607	5.673.060
Vida residual media ponderada (años)	0608	1	1608	23,55	2608	0

Antigüedad	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 21/04/2015	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	1	1609	7,72	2609	0



CLASE 8.^a



0N0495796

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

FTA 2015, FTA

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA	505.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
Entidades cedentes de los activos titulizados:	

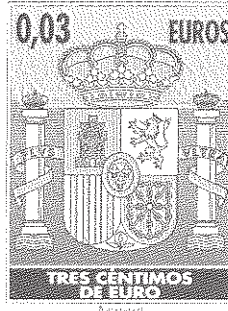
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicio 27/04/2015	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
0% - 40%	45.011	106.037	50.592	1630	54.070	2630
40% - 60%	30	4732	7754	1631	7.941	2631
60% - 80%	61	10.437	9.206	1632	10.091	2632
80% - 100%	682	71.453	6.697	1633	6.664	2633
100% - 120%	3.430	330.357	739	1634	1.001	2634
120% - 140%	629	92.154	131	1635	139	2635
140% - 160%	1.379	142.090	61	1636	72	2636
superior al 160%	36.136	2.243.465	193	1637	225	2637
Total	87.506	3.801.574	74.389	1638	80.103	2638
Media ponderada (%)		100		1639		67,61



CLASE 8.ª



0N0495797



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

FTA 2015, FTA

	S.05.1
Denominación Fondo: FTA 2015, FTA	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
Entidades cedentes de los activos titulizados:	

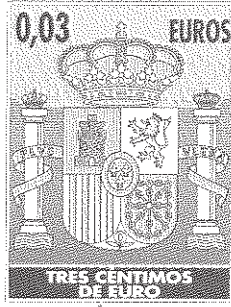
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipo de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación inicial 21/04/2015	
	31/12/2016		31/12/2015			
Tipo de interés medio ponderado	0650	1,60	1650	2,43	2650	2,70
Tipo de interés nominal máximo	0651	24,50	1651	24,50	2651	24,50
Tipo de interés nominal mínimo	0652	0	1652	0	2652	0



CLASE 8.º



ON0495798

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

FTA 2015, FTA

S.05.1



Denominación Fondo: FTA 2015, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

Entidades cedentes de los activos titulizados:

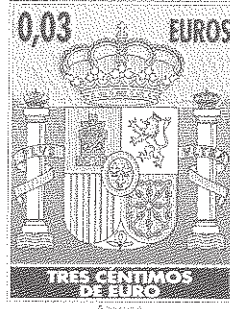
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2016			Situación cierre anual anterior 31/12/2015			Situación inicial 17/04/2015				
	Nº de activos vivos	Principales pendientes	Nº de activos vivos	Principales pendientes	Nº de activos vivos	Principales pendientes	Nº de activos vivos	Principales pendientes			
Andalucía	0660	3.013	0683	106.364	3.514	1603	128.066	2660	3.647	2683	209.772
Aragón	0661	735	0684	19.133	1.684	1684	26.529	2661	917	2684	43.214
Asturias	0662	66	0685	2.133	1.652	70	2.193	2662	70	2685	3.342
Baleares	0663	509	0686	15.455	1.663	605	18.685	2663	743	2686	31.062
Cantabria	0664	703	0687	24.799	1.664	589	29.365	2664	927	2687	47.241
Castilla-León	0665	107	0688	3.194	1.665	133	3.676	2665	140	2688	6.373
Castilla-La Mancha	0666	572	0689	19.443	1.666	656	22.530	2666	631	2689	36.064
Cataluña	0667	815	0690	25.933	1.667	946	37.080	2667	976	2690	60.396
Ceuta	0668	64.462	0691	2.200.043	1.668	71.690	2.590.106	2668	74.060	2691	4.601.113
Extremadura	0669	5	0692	195	1.669	6	333	2669	6	2692	337
Galicia	0670	304	0693	8.333	1.670	316	9.919	2670	323	2693	15.532
Madrid	0671	6.067	0694	9.923	1.671	346	5.730	2671	330	2694	13.512
Mallorca	0672	1.040	0695	215.900	1.672	7.130	301.943	2672	7.333	2695	489.911
Melilla	0673		0696		1.673			2673		2696	
Murcia	0674	355	0697	53.647	1.674	2.222	74.256	2674	2.302	2697	121.731
Navarra	0675	231	0698	10.114	1.675	344	13.006	2675	364	2698	22.636
La Rioja	0676	7.012	0699	196.419	1.676	63	1.766	2676	66	2699	3.104
Comunidad Valenciana	0677	262	0700	5.620	1.677	3.229	284.525	2677	0.560	2700	436.045
País Vasco	0678	60	0701	1.746	1.678	285	11.068	2678	270	2701	10.142
Total España	0679	87.196	0702	2.973.356	1.679	98.889	3.544.292	2679	101.743	2702	5.630.873
Otros países Unión Europea	0680		0703		1.680	211	22.554	2680	214	2703	34.539
Resto	0681	312	0704	35.089	1.681	96	4.706	2681	93	2704	7.700
Total general	0682	87.508	0705	3.001.574	1.682	99.066	3.571.552	2682	102.075	2705	5.673.060



CLASE 8.ª



ON0495799

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



FTA 2015, FTA

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA S.05.1

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

Entidades sedentistas de los activos titulizados:

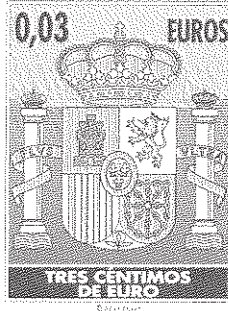
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2016		Situación de referencia 31/12/2015		Situación inicial 31/01/2015	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Dos primeros emisores/emisores con más concentración	0710	0,21	1710	2,46	2710	0,34
Seis	0711	0,712	1711	0	2711	0
						2712



CLASE 8.^a
 MARCA DE TIPO DE PATENTE



ON0495800

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



FTA, 2015, FTA

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA	5.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2016	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

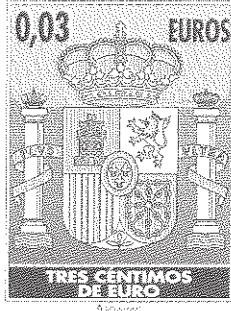
INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2016			Situación cierre anual anterior 31/12/2015			Situación inicial 21/04/2015			
		Nº de pasivos emitidos	Normal unitario (€)	Principial pendiente	Nº de pasivos emitidos	Normal unitario (€)	Principial pendiente	Nº de pasivos emitidos	Normal unitario (€)	Principial pendiente	
A	ES0000000003	0720	33.160	75.977	0722	2.520.015	1722	33.160	100.000	2.722	3.316.800
B	ES0000000010		5.249	99.866		524.725		5.249	100.000		524.900
Total		0723	38.417		0724	3.044.740	1724	38.417	200.000	2724	3.841.700



CLASE 8.^a
 COBROS Y PAGOS



ON0495801

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

FTA 2015, FTA

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA		505.2
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: HAYA TUTILIZACION, SGPT, S.A.		
Estados agregados: NO		
Periodo de la declaración: 31/12/2016		
Mercados de cotización de los valores emitidos:		

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

Serie	Posición con serie	Código de subordenación	Índice de referencia	Margen aplicado	Tipo de emisión	Intereses		Intereses impagados	Serie de ajuste interestés en el período	Principales vencidos		Principales pendientes	Principales impagados	Total Pendiente	Comisiones de venta por realización de períodos
						Intereses Acumulados	Intereses			Principales no vencidos	Principales				
A	E500000 00002	NS	EURIBOR 3 MESES	0732	3	0734	20.520	534.045	51	0736	2.520.015	0	0737	3.074.500	0739
B	E500000 00010	S	EURIBOR 3 MESES	3	0	0	0	0	51	524.725	0	0	0	524.725	-651.729
Total						0740	20.520	534.045		0743	3.044.740	0	0744	3.599.305	-651.729

Tipo de interés, medida ponderada de las obligaciones y otros valores emitidos (6)		Situación actual 31/12/2016		Situación día anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 31/01/2015	
		0747	3	0748	3	0749	3





CLASE 8.^a
 VALORES DE EMISIÓN



ON0495802

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

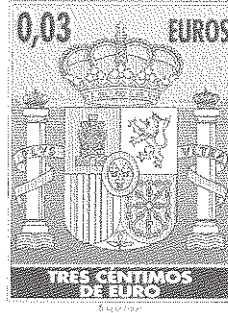


		FTA 2015, FTA	
Denominación Fondo: FTA 2015, FTA		S.05.2	
Denominación del compartimento:			
Denominación de la gestora: HAYA TUTELIZACION, SGFL, S.A.			
Estados agregados: NO			
Periodo de la declaración: 31/12/2016			
Mercados de cotización de los valores emitidos:			
INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS			
CUADRO C			

Serie	Estrucción actual 31/12/2016				Estrucción periodo comparativo anterior 31/12/2015			
	Amortización principal	Pagos acumulados	Intereses	Amortización principal	Pagos acumulados	Intereses	Pagos del periodo	Pagos acumulados
E:0000000002	0750	796.705	15.317	1750	1751	1752	48.019	1753
E:0000000010	0754	175	0	321.763	321.763	0	0	48.019
Total	0754	796.880	15.317	1754	1755	1756	48.019	1757



CLASE 8.^a
REGISTRO DE MARCAS



ON0495803

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

FTA 2015, FTA

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA	S.05 Z
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TUTILIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2016	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

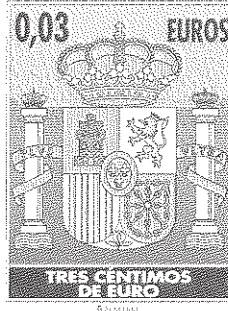
CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crédito	Agencia de calificación crédito (D)	Situación actual 31/12/2016	Situación última calificación 31/12/2015	Situación inicio 31/09/2015
		0760	0761	0762	0763	0764





CLASE 8.^a



0N0495804

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



FTA 2015, FTA

S.05.2

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2016

Mercados de cotización de los valores emitidos:

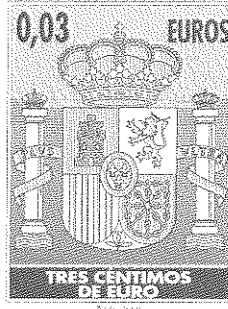
INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

	Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (en miles de euros)		
	Situación actual 31/12/2016	Situación sobre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 31/04/2015
Inferior a 1 año	0765	1765	2765
Entre 1 y 2 años	0766	1766	2766
Entre 2 y 3 años	0767	1767	2767
Entre 3 y 4 años	0768	1768	2768
Entre 4 y 5 años	0769	1769	2769
Entre 5 y 10 años	0770	1770	2770
Superior a 10 años	0771	1771	2771
Total	3.044.740	1772	3.519.937
Vida residual media ponderada (años):	6,74	1773	7,53
			0,23



CLASE 8.ª



0N0495805

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

FTA 2015, FTA

S.05.3

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016

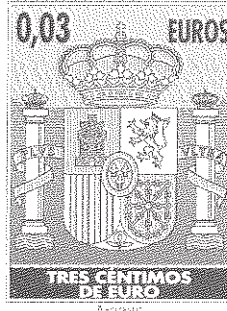
OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las métricas crediticias del Fondo		Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 21/04/2015
1. Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)		0775	1775	2775
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)		0776	1776	2776
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)		0777	1777	2777
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 líneas de liquidez (miles de euros)		0781	1781	2781
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de líneas de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)		0782	1782	2782
2.2 Denominación de la contrapartida		0783	1783	2783
2.3 Rating de la contrapartida		0784	1784	2784
2.4 Rating requerido de la contrapartida		0785	1785	2785
3. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)		0786	1786	2786
3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)		0787	1787	2787
3.2 Denominación de la entidad avalista		0788	1788	2788
3.3 Rating del avalista		0789	1789	2789
3.4 Rating requerido del avalista		0790	1790	2790
4. Subordinación de series (€/€)		0791	1791	2791
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (€)		0792	1792	2792
5. Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)		0793	1793	2793
5.1 Denominación de la contrapartida		0794	1794	2794
5.2 Rating de la contrapartida		0795	1795	2795
5.3 Rating requerido de la contrapartida		0796	1796	2796



CLASE 8.ª



0N0495807

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 913 851 500, www.crmv.es

FTA 2015, FTA

S.05.3

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TUTULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016

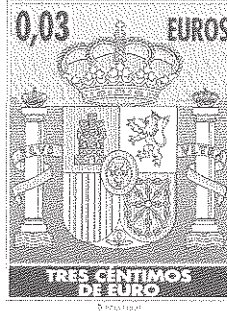
OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMISIDAS	Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros)		Valor en libros (miles de euros)		Otras características
	Situación actual 31/12/2016	Situación límite 31/12/2015	Situación actual 31/12/2016	Situación límite 31/12/2015	
Naturaliza riesgo cubierto					
Prestamos hipotecarios:	0011	1811	0029	1829	3829
Cédulas hipotecarias:	0012	1812	0030	1830	3830
Prestamos a promotores:	0013	1813	0031	1831	3831
Prestamos a PYVE:	0014	1814	0032	1832	3832
Prestamos a empresas:	0015	1815	0033	1833	3833
Prestamos corporativos:	0016	1816	0034	1834	3834
Cédulas territoriales:	0017	1817	0035	1835	3835
Bonos de tesorería:	0018	1818	0036	1836	3836
Deuda subordinada:	0019	1819	0037	1837	3837
Créditos a.P.P.	0020	1820	0038	1838	3838
Prestamos consumo:	0021	1821	0039	1839	3839
Prestamos automoción:	0022	1822	0040	1840	3840
Costas de arrendamiento (financios (leasing)):	0023	1823	0041	1841	3841
Cuentas a cobrar:	0024	1824	0042	1842	3842
Derechos de crédito futuro:	0025	1825	0043	1843	3843
Bonos de titulacion:	0026	1826	0044	1844	3844
Total:	0027	1827	0045	1845	3845



CLASE 8.^a
VALOR NOMINAL



0N0495808

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

FTA 2015, FTA

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA	5.05.4
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TUTILIZACION_SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

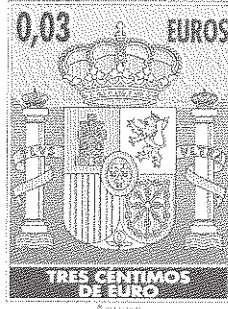
Concepto	Meses Impago			Días Impago			Importe impagado acumulado			Retes			Ref Folio
	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	
1. Activos Mercados por impagos con antigüedad igual o superior a 7000	7004	2.999.736	7006	3.224.042	7069	67.66	7012	60.46	7015	70.04			
2. Activos Mercados por otros incumplimientos	7004		7007	206.618	7010	0	7013	5.37	7016	0			
Total Mercados	7005	2.999.736	7008	3.511.260	7011	67.66	7014	65.83	7017	70.04			
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 7020	7021	0	7024	0	7027	0	7030	0	7033	0			
4. Activos Fallidos por otros incumplimientos	7022	0	7025	0	7028	0	7031	0	7034	0			
Total Fallidos	7023	0	7026	0	7029	0	7032	0	7035	0			

Concepto	Retes		Ref Folio
	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	
0050	2850	2850	3850
0051	1851	1851	3851
0052	1852	1852	3852
0053	1853	1853	3853





CLASE 8.^ª



0N0495809

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

FTA 2015, FTA

S.03.4

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

Amortización secuencial serie:	Limite	% Actual	Ultimo Fecha Pago	Referencia Folios
OTROS TRIGGERS	0854	0858	1858	2858
Disminución postergamiento intensas: series	0855	0859	1859	2859
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2860
OTROS TRIGGERS	0857	0861	1861	2861

Cuadro de tanto libre

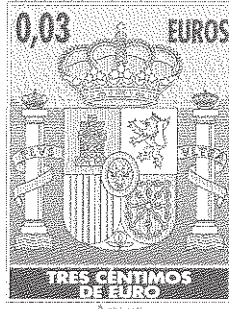
CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

Contiene información adicional en fichero adjunto



CLASE 8.^a



0N0495810

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



FTA 2015, FTA
5,05,5

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Contrapartida	Importe fijo (miles de euros)	Criterios determinación de la comisión		Máximo (miles de euros)	Mínimo (miles de euros)	Periodicidad pago según folio/ escritura	Comisiones indicadas folio/ escritura / anotación	Otras consideraciones
			Base de cálculo	% anual					
Comisión de corretaje	0062 HAYA TITULIZACION	7062	19 2062	3062	4062	5062	MENSUAL	7062 5	0062
Comisión administrador	0063 BBVA	1063	20 2063	3063	4063	5063	MENSUAL	7063 5	0063
Comisión del agente financiero (pago)	0064	1064	0 2064	3064	4064	5064		7064 5	0064
Otras:	0065 ANTICIPA	1065	2065	3065	4065	5065	MENSUAL	7065 N	0065



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



CLASE 8.ª

FTA 2015, FTA

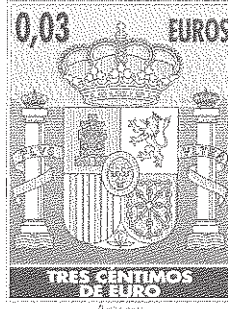
Denominación Fondo: FTA 2015, FTA	S055
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TUTILIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

	Forma de cálculo
1 Diferencia ingresos y gastos (CAN)	0806
2 Diferencia cobros y pagos (CAN)	0867
3 Otros (CAN)	0868
3.1 Descripción	0869
Contrapartida	0870
Capital fijo en emisión (solo Fondos con folleto de emisión)	0871

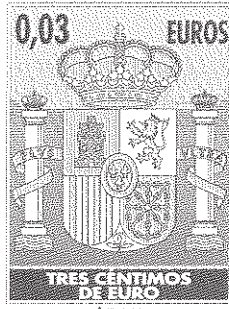
Determinado por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)	Fecha cálculo												Total	
	0872	0873	0874	0875	0876	0877	0878	0879	0880	0881	0882	0883		0884
Ingresos y gastos del periodo de cálculo														
Origen de intereses														
Diferencia de activos financieros (neto)				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



0N0495811



CLASE 8.ª



0N0495812

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



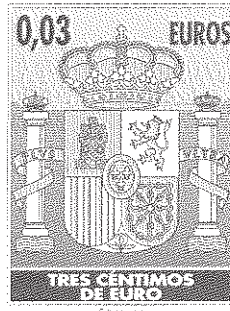
Denominación Fondo: FTA 2015, FTA	5.05.5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TUTILIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B		Fecha cobro		Total	
Denominación abreviada entre cobros y pagos (miles de euros)					
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folio	0805				
Saldo inicial	0806				
Cobros del periodo	0807				
Pagos por gastos y comisiones, distintos de la comisión variable	0808				
Pagos por dividendos	0809				
Retención importe fondo de reserva	0890				
Pagos por las obligaciones u otros valores emitidos	0891				
Pagos por deuda con entidades de crédito	0892				
Resto pagos/intenciones	0893				
Saldo disponible	0894				
Liquidación de comisión variable	0895				



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS




0N0495813



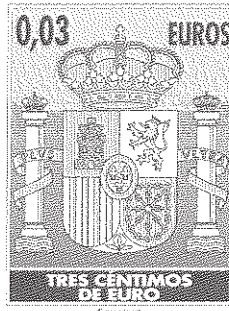
Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

FTA 2015, FTA

	5,06
Denominación Fondo: FTA 2015, FTA	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
NOTAS EXPLICATIVAS	
 <p>Contiene información adicional en fichero adjunto</p>	
INFORME DE AUDITOR	
INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS DE GESTIÓN DE ACTIVOS Y DE RIESGOS	



CLASE 8.^a



0N0495814

INFORME DE GESTIÓN

EJERCICIO 2016

A) EVOLUCION FONDO

1. Activos Titulizados.

Los Activos Titulizados que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la Escritura de Constitución del Fondo integran los derechos de crédito (ver Notas Reseña del Fondo y Derechos de Crédito de las presentes Cuentas Anuales).

A continuación se detalla la evolución y clasificación de la cartera de activos, según distintos criterios, a final del presente ejercicio.

a) Detalles sobre la cartera de activos titulizados

- **Amortización anticipada y tasa de prepago de activos:** Tal y como se detalla en la nota 4 de la memoria adjunta, dado el elevado ratio de activos dudosos que mantiene el Fondo, no se realiza distinción entre amortizaciones ordinarias y anticipadas de los derechos de crédito.
- **Movimiento mensual: impagados – fallidos de la cartera de activos:** En la nota 4 de la memoria adjunta se detalla la información referida a los impagados de la cartera de activos. Al 31 de diciembre de 2016 no hay activos fallidos.
- **El Estado S.05.5 forma parte de este informe de gestión:** En el S.05.5 presentado anteriormente puede verse una clasificación de los activos vivos por distribución geográfica.

2. Bonos de Titulización.

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo a la emisión de Bonos.

Los importes nominales, las calificaciones de las agencias de calificación y mercado oficial de cotización se detallan en la Nota "Obligaciones y otros valores negociables" de las presentes cuentas anuales.

Evolución de los bonos de titulización: El listado de la evolución de los bonos en cada periodo trimestral se detalla diferenciando cada una de las series de bonos (ver Nota 7 de la memoria adjunta).

3. Otros pasivos.

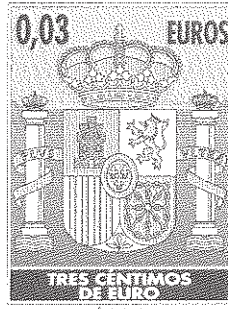
Las cantidades que no se han abonado a los titulares de los pasivos en concepto de intereses y amortización de principal por insuficiencia de fondos disponibles se detallan, en su caso, en la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

B) INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO A PROVEEDORES EN OPERACIONES COMERCIALES

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria (Véase Nota 9).



CLASE 8.ª



0N0495815

C) FACTORES QUE HAN INFLUIDO EN LOS FLUJOS DE TESORERÍA GENERADOS Y APLICADOS EN EL EJERCICIO

Los flujos de cobros y pagos del Fondo, durante el ejercicio, han transcurrido dentro de los parámetros previstos. El Fondo ha abonado los importes correspondientes en concepto de comisiones a terceros, descritos y fijados conforme a los contratos y a la escritura de constitución que rigen el funcionamiento del Fondo.

Los flujos de efectivo del Fondo están influidos por diversos factores, destacando, principalmente, la tasa de morosidad, la tasa de fallidos, la tasa de recuperación de la morosidad, la tasa de recuperación de fallidos y el tipo de interés de los activos (ver Nota "Gestión del riesgo" y estado S.03 – Estado de flujos de efectivo de las presentes cuentas anuales).

D) MECANISMOS DE COBERTURA DE RIESGOS

Los principales riesgos a los que está sometido el Fondo, así como, los mecanismos de cobertura, están detallados en la Nota "Gestión del riesgo" de las presentes cuentas anuales.

E) PERSPECTIVAS DE FUTURO

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente los activos que agrupa. Asimismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenido en la Ley 19/1922 de 7 de julio y recogidos en la escritura de constitución, el Fondo puede liquidarse anticipadamente cuando el importe del saldo vivo de los activos pendientes de amortización sea inferior al 10% del valor neto contable inicial, siempre y cuando puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad todas y cada una de las obligaciones de pago derivadas de los bonos emitidos.

Vida media y amortización final estimada de los bonos: A partir de la tasa de prepago mensual constante, con los datos de los últimos doce meses, y según diferentes tasas constantes de amortización anticipada (prepago) estimamos la vida media y la amortización final de los bonos, diferenciando cada una de las series con o sin ejercicio de la amortización opcional (importe del principal pendiente de amortizar de la cartera de activos inferior al 10% inicial) (ver Nota 7 de la memoria adjunta).

F) HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2016, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo que no se haya descrito en la Nota 2 "Bases de presentación de las cuentas anuales" de las cuentas anuales adjuntas.

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 FTA2015, Fondo de Titulización de Activos correspondientes al ejercicio anual cerrado el 31 de diciembre de 2016, proceden a suscribir el presente documento, comprensivo de la memoria, balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo, estado de ingresos y gastos reconocidos, Anexo e informe de gestión, en hojas de papel timbrado cuya numeración se detalla en la Diligencia expedida a continuación por la Secretaria del Consejo, D^a M^a Rosario Arias Allende, según ha sido formulado en el Consejo de Administración del día 28 de marzo de 2017.

Madrid, 28 de marzo de 2017

D. Carlos Abad Rico
Presidente

D. Juan Lostao Boya
Consejero

D. Miguel Sotomayor Aparicio
Consejero

D. César de la Vega Junquera
Consejero

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de HAYA TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U. para hacer constar que el presente documento, comprensivo de las cuentas anuales y el informe de gestión de FTA2015, Fondo de Titulización de Activos correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 se componen de 49 hojas en papel timbrado referenciados con la numeración 0N0495767 al 0N0495815 ambos inclusive, habiendo estampado sus firmas los miembros del Consejo de Administración en la diligencia de formulación de cuentas anuales anterior visada por mí en señal de identificación.

Madrid, 28 de marzo de 2017

D^a María Rosario Arias Allende
Secretaria del Consejo de Administración