

**GC FTGENCAT Caixa  
Tarragona 1, Fondo de  
Titulización de Activos**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio 2016, junto  
con el Informe de Auditoría 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 GC FTGENCAT Caixa Tarragona 1, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo), que comprenden el balance a 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. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de 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 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 anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

#### Párrafos 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. Como consecuencia de lo anterior y de las condiciones establecidas para la amortización de los bonos, el Fondo ha dispuesto totalmente del Fondo de Reserva constituido con el fin de atender a sus obligaciones de pago, situándose éste por debajo del mínimo requerido al 31 de diciembre de 2016, según se indica en la Nota 6 de la memoria adjunta. Asimismo, 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.

Llamamos la atención sobre la Nota 4 de la memoria adjunta, en la que se describe que, de acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá ejercer la liquidación de forma anticipada del Fondo en el caso de que el importe del saldo de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior a 25.380 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo, situación a la que se podría llegar en el ejercicio 2017 de acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas realizada por la Sociedad Gestora del Fondo, sin que, a la fecha de formulación de las cuentas anuales adjuntas, se haya decidido iniciar el proceso de liquidación 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 60692



Rafael Orti Baquerizo  
20 de abril de 2017

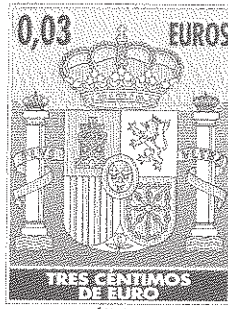


DELOITTE, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/28226  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ANEXO 1



0N0511666

GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

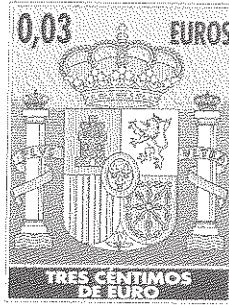
ACTIVO	Nota	31/12/2016	31/12/2015 (*)	PASIVO	Nota	31/12/2016	31/12/2015 (*)
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>20.674</b>	<b>50.249</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>20.845</b>	<b>50.304</b>
Activos financieros a largo plazo		20.674	50.249	Provisiones a largo plazo		-	-
Activos titulados	4	20.648	48.564	Pasivos financieros a largo plazo		20.845	50.304
Participaciones hipotecarias	-	-	-	Obligaciones y otros valores negociables	7	20.845	50.304
Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	-	Series no subordinadas	-	-	11.233
Préstamos hipotecarios	-	-	-	Series subordinadas	-	20.845	56.300
Cédulas hipotecarias	-	-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	-	-	(17.229)
Préstamos a promotores	-	-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
Préstamos a PYMES	20.303	45.081	-	Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	-
Préstamos a empresas	-	-	-	Deudas con entidades de crédito	8	-	-
Cédulas territoriales	-	-	-	Préstamo subordinado	-	-	172
Creditos AAPP	-	-	-	Crédito línea de liquidez	-	-	-
Préstamo Consumo	-	-	-	Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-
Préstamo automoción	-	-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	-	-	(172)
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	-	-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
Cuentas a cobrar	-	-	-	Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	-
Bonos de titulización	-	-	-	Derivados	-	-	-
Otros	-	-	-	Derivados de cobertura	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	-	-	-
Activos dudosos -principales	435	4.171	-	Otros pasivos financieros	-	-	-
Activos dudosos -intereses	-	-	-	Garantías financieras	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(190)	(688)	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	-	-	-
Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	-	Otros	-	-	-
Derivados	13	26	1.685	Pasivos por impuesto diferido	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-				
Otros activos financieros	-	-	-	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>32.685</b>	<b>12.499</b>
Garantías financieras	-	-	-	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Otros	-	-	-	Provisiones a corto plazo		32.438	12.499
Activos por impuesto diferido	-	-	-	Pasivos financieros a corto plazo		29.968	9.008
Otros activos no corrientes	-	-	-	Obligaciones y otros valores negociables	7	9.421	8.025
				Series no subordinadas	-	-	-
				Series subordinadas	-	35.455	-
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>32.862</b>	<b>14.239</b>	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(19.200)	(3.587)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	5	663	759	Intereses y gastos devengados no vencidos		143	183
Activos financieros a corto plazo		21.372	9.661	Intereses vencidos e impagados		4.049	3.507
Activos titulados	4	21.364	9.471	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Participaciones hipotecarias	-	-	-	Deudas con entidades de crédito	8	-	-
Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	-	Préstamo subordinado	-	-	172
Préstamos hipotecarios	-	-	-	Crédito línea de liquidez	-	-	-
Cédulas hipotecarias	-	-	-	Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-
Préstamos a promotores	-	-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(190)	(17)
Préstamos a PYMES	21.298	8.942	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Préstamos a empresas	-	-	-	Intereses vencidos e impagados		18	17
Cédulas territoriales	-	-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Creditos AAPP	-	-	-	Derivados	13	107	157
Préstamo Consumo	-	-	-	Derivados de cobertura		107	157
Préstamo automoción	-	-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	-	-	-	Otros pasivos financieros		2.663	3.325
Cuentas a cobrar	-	-	-	Acreedores y otras cuentas a pagar	7	-	34
Bonos de titulización	-	-	-	Garantías financieras		-	-
Otros	-	-	-	Otros		2.663	3.291
Intereses y gastos devengados no vencidos	9	19	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Intereses vencidos e impagados	5	15	-	Ajustes por periodificaciones	9	27	9
Activos dudosos -principal	66	577	-	Comisiones		10	9
Activos dudosos -intereses	-	-	15	Comisión sociedad gestora		9	5
Correcciones de valor por deterioro de activos	(14)	(38)	-	Comisión administrador		162	141
Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	-	Comisión agente financiero/pagos		2	-
Derivados	-	-	-	Comisión variable		217	217
Derivados de cobertura	-	-	-	Otras comisiones del cedente		-	-
Otros activos financieros	8	190	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(380)	(358)
Deudores y otras cuentas a cobrar	8	190	-	Otras comisiones		-	-
Garantías financieras	-	-	-	Otros		17	-
Otros	-	-	-				
Ajustes por periodificaciones	-	-	-	<b>AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	10	<b>26</b>	<b>1.685</b>
Comisiones	-	-	-	Coberturas de flujo de efectivo	13	26	1.685
Otros	-	-	-	Gastos de constitución en transición		-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6	10.927	3.919				
Tesorería		10.927	3.919				
Otros activos líquidos equivalentes		-	-				
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>53.536</b>	<b>64.488</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>53.536</b>	<b>64.488</b>

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

Las Notas 1 a 16 y el Anexo descritos en la Memoria adjunto forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.ª  
FINANCIERAS



0N0511667

## GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015 (*)
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>		<b>1.063</b>	<b>1.398</b>
Activos titulizados	4	1.063	1.396
Otros activos financieros	6	-	2
<b>Intereses y cargas asimilados</b>		<b>(751)</b>	<b>(971)</b>
Obligaciones y otros valores negociables	7	(747)	(969)
Deudas con entidades de crédito	8	(1)	(2)
Otros pasivos financieros	6	(3)	-
<b>Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	<b>13</b>	<b>(304)</b>	<b>(514)</b>
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>8</b>	<b>(87)</b>
<b>Resultado de operaciones financieras (neto)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Resultados de derivados de negociación		-	-
Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios PyG		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros		-	-
<b>Diferencias de cambio (neto)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Otros ingresos de explotación</b>	<b>5</b>	<b>47</b>	<b>-</b>
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(166)</b>	<b>(122)</b>
Servicios exteriores		(61)	(42)
Servicios de profesionales independientes		(5)	(20)
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios	5 y 11	(56)	(22)
Tributos		(1)	-
Otros gastos de gestión corriente	9	(104)	(80)
Comisión de Sociedad gestora		(45)	(45)
Comisión administrador		(21)	(25)
Comisión del agente financiero/pagos		(12)	(10)
Comisión variable		-	-
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos	5	(26)	-
<b>Deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>4</b>	<b>1.793</b>	<b>(199)</b>
Deterioro neto de activos titulizados		1.793	(199)
Deterioro neto de otros activos financieros		-	-
<b>Dotaciones a provisiones (neto)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	<b>5</b>	<b>(89)</b>	<b>24</b>
<b>Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	<b>7, 8 y 9</b>	<b>(1.593)</b>	<b>384</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Impuesto sobre beneficios		-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

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

Las Notas 1 a 16 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2016.



CLASE 8.ª

RENTAS DEL ESTADO



0N0511668

## GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (NOTAS 1, 2 Y 3)**

(Miles de Euros)

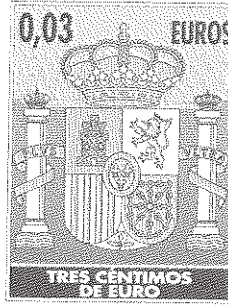
	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015 (*)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(82)</b>	<b>2.435</b>
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	417	422
Intereses cobrados de los activos titulizados	1.099	1.486
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	(325)	(516)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	646	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	(1.000)	(550)
Intereses cobrados de otros activos financieros	-	2
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	(3)	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	(55)	(54)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(45)	(44)
Comisión administrador	-	-
Comisión agente financiero/pagos	(10)	(10)
Comisión variable	-	-
Otras comisiones	-	-
Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	(444)	2.067
Pagos por garantías financieras	-	-
Cobros por garantías financieras	-	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	-	-
Cobros por operaciones de derivados de negociación	-	-
Otros pagos de explotación	(673)	(42)
Otros cobros de explotación	229	2.109
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN</b>	<b>7.190</b>	<b>(3.022)</b>
Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	7.224	(3.022)
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	12.138	11.035
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	2.549	-
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	334	-
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	2.759	3.162
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías	81	-
Pagos por amortización de valores de titulización	(10.637)	(17.219)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(34)	-
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito	-	-
Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito	-	-
Pago a Administraciones públicas	-	-
Otros cobros y pagos	(34)	-
<b>INCREMENTO/DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>7.108</b>	<b>(587)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	3.819	4.406
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	10.927	3.819

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

Las Notas 1 a 16 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2016.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORRESPONDIENTE A



0N0511669

## GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

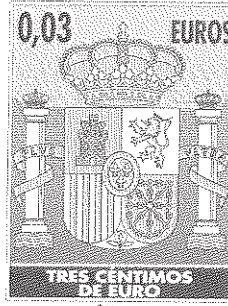
	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015 (*)
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	-	-
<b>Cobertura de los flujos de efectivo</b>		
Ganancias (pérdidas) por valoración	(1.963)	(739)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(1.963)	(739)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	304	514
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	1.659	225
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	-	-
<b>Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	-	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	-	-

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

Las Notas 1 a 16 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2016.



CLASE 8.ª



0N0511670

## GC FTGENCAT Caixa Tarragona 1, Fondo de Titulización de Activos

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

### 1. Reseña del Fondo

GC FTGENCAT Caixa Tarragona 1, Fondo de Titulización de Activos (en adelante el Fondo) se constituyó mediante escritura pública el 30 de junio de 2008, agrupando inicialmente un importe total de préstamos hipotecarios y no hipotecarios de 253.800 miles de euros (véase Nota 4).

Con fecha 26 de junio de 2008 la Comisión Nacional del Mercado de Valores verificó y registró el folleto informativo de constitución del Fondo y de emisión de los Bonos. La fecha de desembolso, que marca el inicio del devengo de los intereses de los Bonos, fue el 3 de julio de 2008.

El Fondo constituye un patrimonio separado y su finalidad consiste en la adquisición de derechos de crédito (en adelante, los "activos titulizados") y en la emisión de bonos con cargo a su activo (bonos de titulización de activos).

El Fondo se encuentra sujeto a lo dispuesto en la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial y en la restante normativa aplicable, así como en lo dispuesto en la propia escritura de constitución 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 19 de julio de 2016, habiéndose obtenido la correspondiente autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, se produjo la sustitución efectiva de GestiCaixa, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. por Haya Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.U., como Sociedad Gestora del Fondo. La Sociedad Gestora percibe por la gestión del Fondo una comisión periódica de 10.000 euros trimestrales (actualizables con el IPC).

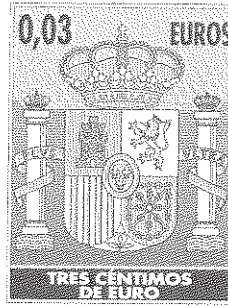
La cuenta de tesorería del Fondo está depositada en Société Générale, Sucursal en España, S.A. (véase Nota 6). Adicionalmente, Caixa d'Estalvis de Tarragona (actualmente Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.) concedió un préstamo subordinado al Fondo (véase Nota 8). Adicionalmente, el Fondo tiene contratado un derivado de cobertura con la Confederación Española de Cajas de Ahorros (actualmente CecaBank) – véase Nota 13 –.

### 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 ejercicio 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 ejercicio 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.



CLASE 8.ª  
www.ars.es



0N0511671

**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.

**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. No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, siendo obligatorio, 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 la 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), al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véanse Notas 3.b y 13) y a la cancelación anticipada, en su caso. 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.

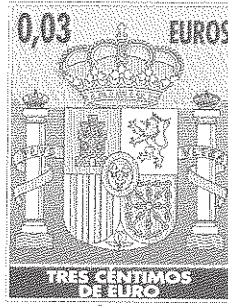
**d) Comparación de la información**

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 28ª de la Circular 2/2016, de 20 de abril, por lo que, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2015 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2016. En este sentido, la información correspondiente al ejercicio 2015, que fue formulada aplicando el marco normativo de información financiera existente en ese momento (Circular 2/2009, de 25 de marzo), ha sido adaptada para su presentación, a efectos comparativos, de acuerdo con el nuevo marco normativo de información financiera





CLASE 8.ª



0N0511672

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.

**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 ejercicio 2015.

**g) Cambios en criterios contables**

Tal y como se ha indicado en los apartados anteriores, la aplicación del nuevo marco normativo de información financiera no ha supuesto cambios de criterios contables significativos respecto a los aplicados en el ejercicio 2015. Asimismo, durante el ejercicio 2016 no se han producido cambios de criterios contables de otra naturaleza significativos respecto a los aplicados en el ejercicio 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 patrimonio neto 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.

**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:

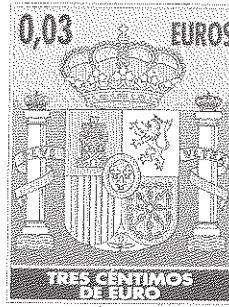
**a) Definición y clasificación de los instrumentos financieros a efectos de su presentación y valoración**

*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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CONTABILIDAD



0N0511673

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

#### *ii. Clasificación de los activos financieros*

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

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

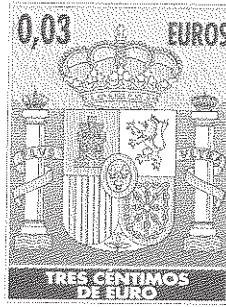
#### *iii. Clasificación de los pasivos financieros*

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0511674

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

### *ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros*

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

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

### *iii. Operaciones de cobertura*

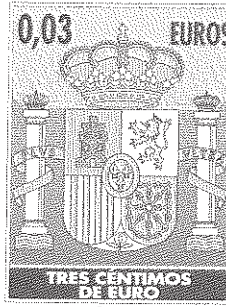
El Fondo utiliza, en su caso, los derivados financieros para la gestión de los riesgos de sus activos y pasivos ("derivados de cobertura").

Para que un derivado financiero se considere de cobertura, necesariamente tiene que:

1. Cubrir uno de los siguientes tipos de riesgo:
  - a. De variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos debidas a oscilaciones, entre otras, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir ("cobertura de valores razonables");
  - b. De alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones altamente probables que se prevea llevar a cabo ("cobertura de flujos de efectivo").
2. Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que:
  - a. En el momento de la contratación de la cobertura se espera que, en condiciones normales, ésta actúe con un alto grado de eficacia ("eficacia prospectiva").



CLASE 8.<sup>a</sup>  
VALORACIONES



0N0511675

- b. Exista una evidencia suficiente de que la cobertura fue realmente eficaz durante toda la vida del elemento o posición cubierto ("eficacia retrospectiva").
3. Haberse documentado adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Fondo.

Las operaciones de cobertura realizadas por el Fondo corresponden, en su caso, a coberturas de flujos de efectivo. Por lo que respecta a las diferencias de valoración de las coberturas de los flujos de efectivo, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el epígrafe "Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos" del pasivo del balance, hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas; registrándose entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. La variación de valor de los derivados de cobertura por la parte ineficaz de la misma se registra directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si un derivado asignado como de cobertura, bien por su finalización, por su ineffectividad o por cualquier otra causa, no cumple los requisitos indicados anteriormente, a efectos contables, dicho derivado pasa a ser considerado como un "derivado de negociación".

Cuando se interrumpe la "cobertura de flujos de efectivo", el resultado acumulado del instrumento de cobertura, reconocido en el epígrafe "Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo" del pasivo del balance (mientras la cobertura era efectiva), se continuará reconociendo en dicho epígrafe hasta que la transacción cubierta ocurra, momento en el que se registrará en resultados; salvo que se prevea que no se va a realizar la transacción, en cuyo caso se registran inmediatamente en resultados.

Se entiende que la cobertura de flujos de efectivo es altamente eficaz porque los flujos recibidos de los activos titulizados correspondientes al riesgo cubierto son iguales y se obtienen en el mismo plazo que los que se entregan a la entidad de contrapartida de la permuta financiera. Asimismo, los flujos recibidos de la entidad de contrapartida de la permuta financiera son iguales y se obtienen en el mismo plazo que el importe a entregar a los pasivos emitidos correspondientes al riesgo cubierto.

La Metodología aplicada por el Fondo permite obtener una Valoración que equivale al Precio Teórico de sustitución de la contrapartida. La nueva contrapartida, estimaría el Precio Real en función al Valor de los pagos a percibir o realizar por el Fondo en virtud del contrato.

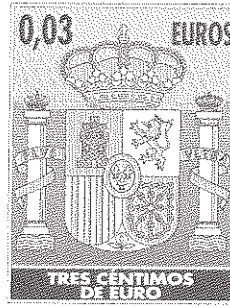
La Metodología aplicada por el Fondo tiene en consideración las Fechas de Pago futuras del Fondo asumiendo el ejercicio del clean-up call (opción amortización anticipada cuando el Saldo de la Cartera de Activos alcanza o es inferior al 10% del Saldo Titulizado), considerándose a todos los efectos los diferentes periodos de pagos del Fondo afecto.

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

Se estima el Valor Actual de los pagos a percibir por el Fondo a partir de los tipos LIBOR implícitos (futuros) cotizados a Fecha de Valoración, para los diferentes periodos (teniendo en consideración si la fijación es al inicio o al final de cada período) aplicando el número de días del período y descontando dichos pagos a la Fecha de Cálculo de la Valoración, en función del Valor de Descuento obtenido de una curva cupón cero construida con Overnight Indexed Swaps (OIS).



CLASE 8.ª



0N0511676

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

Finalmente, el Valor del Swap será igual a la diferencia entre el Valor Actual de los Pagos a percibir por el Fondo, y el valor Actual de los Pagos a realizar por el Fondo.

La eficacia de la cobertura de los derivados de cobertura queda establecida por medio de los análisis de efectividad realizados conforme a la metodología de comparación, para verificar que los cambios producidos por la variación en el valor razonable o en los flujos de efectivo entre el instrumento de cobertura y el elemento cubierto se mantiene en los parámetros razonables a lo largo de la vida de las operaciones, cumpliendo así las previsiones establecidas en el momento de la contratación.

La fuente de riesgo de modelo más importante en los derivados proviene de la estimación de la correlación entre probabilidades de impago. El Credit Valuation Adjustment (CVA) es un ajuste a la valoración como consecuencia del riesgo asociado a la exposición crediticia que se asume con cada contrapartida. Por otro lado, el Debit Valuation Adjustment (DVA) es un ajuste como consecuencia del riesgo propio del Fondo que asumen sus contrapartidas.

Como norma general, el cálculo de CVA es el producto de la exposición esperada positiva por la probabilidad de incumplimiento, multiplicando el resultado por la severidad, es decir, por la pérdida estimada en caso de incumplimiento de la contraparte. Análogamente, el DVA se calcula como el producto de la exposición esperada negativa por las probabilidades de incumplimiento y multiplicando el resultado por la severidad de los activos del Fondo. Ambos cálculos están realizados sobre todo el periodo de la exposición potencial.

Dado que, en su caso, el riesgo de crédito propio (DVA) se está incorporando en el nocional del swap, no ha sido preciso ningún ajuste adicional por dicho concepto.

En relación con el CVA, dicho riesgo de contraparte se ve atenuado por la exigencia de constitución de depósitos de garantía u otro tipo de colateral en el supuesto de que se incumplan niveles mínimos de rating de las contrapartes, con lo que, en su caso, el impacto de considerar dicho aspecto no ha sido significativo.

#### *iv. Registro de resultados*

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

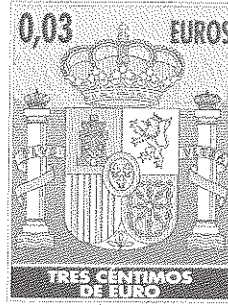
El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como dudosos.

#### *v. Valor razonable de los activos y pasivos financieros*

Dada la naturaleza y composición de los activos y pasivos financieros del Fondo, excluidos los derivados financieros cuya descripción se detalla en el apartado iii. de esta Nota, los vencimientos residuales de aquellos activos y pasivos financieros remunerados, en su caso, a tipo fijo, así como la desviación porcentual existente con respecto a los tipos de interés actuales de mercado, y las correcciones valorativas registradas, el valor



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0511677

razonable de los activos y de los pasivos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no difiere significativamente de sus correspondientes valores en libros a dichas fechas.

**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, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

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

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

De acuerdo con lo previsto en la Circular 2/2016, 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 los porcentajes de deterioro, de acuerdo con la antigüedad de la deuda vencida e impagada y con el calendario previsto en la Norma 13<sup>a</sup> 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.

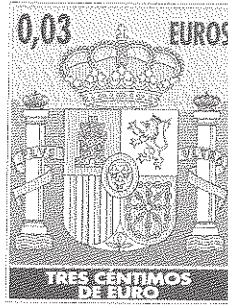
El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo individualmente para todos los instrumentos de deuda.

**d) Periodificaciones (activo y pasivo)**

En el caso del activo, corresponden, en su caso, a los intereses devengados y no vencidos al cierre del ejercicio asociados a las cuentas corrientes del Fondo.



CLASE 8.ª



0N0511678

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

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

#### e) *Reconocimiento de ingresos y gastos*

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

##### *i. Ingresos y gastos por intereses*

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

##### *ii. Ingresos y gastos no financieros*

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

##### *iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados*

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

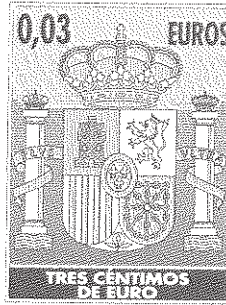
- Las comisiones variables vinculadas al servicio de intermediación financiera por parte de la Entidad Cedente se describen en el apartado f. de esta Nota.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios, tales como los prestados por la Sociedad Gestora, que se prolongan en el tiempo, se difieren durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, se reconocen cuando se realiza el acto singular que los origina.
- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro.

#### f) *Remuneración variable*

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



CLASE 8.ª



0N0511679

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 hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si tras la detracción, continúan existiendo pasivos corregidos por imputación de pérdidas, no se procederá a registrar remuneración variable alguna. En consecuencia, sólo se producirá el devengo y registro de la remuneración variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.

#### **g) Repercusión de pérdidas**

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme a lo indicado anteriormente, 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 (véase Notas 7, 8 y 9). 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 los ejercicios 2016 y 2015 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 12).

El gasto o ingreso por impuesto diferido, en caso de que exista, se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los activos y pasivos del Fondo. Las diferencias temporarias imponibles dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que queden pendientes de aplicar fiscalmente, dan lugar a activos por impuesto diferido. Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en el capítulo "Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos" del pasivo del balance, se contabilizan, en su caso, también con contrapartida en dicho capítulo.

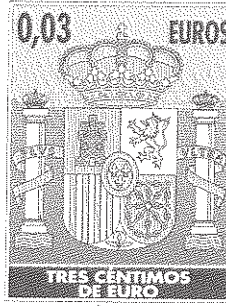
La cuantificación y valoración de dichos activos y pasivos se realizará considerando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa que esté vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio, y de acuerdo con la forma en que racionalmente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

Conforme a la normativa reguladora (artículo 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.





CLASE 8.ª



0N0511680

**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 solo 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) Activos no corrientes mantenidos para la venta**

El saldo de este epígrafe del activo del balance incluye, en su caso, los activos recibidos por el Fondo para la satisfacción, total o parcial, de los activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros, con independencia del modo de adquirir la propiedad (en adelante, activos adjudicados).

Los activos no corrientes mantenidos para la venta se registran, en el momento de su reconocimiento inicial por su valor razonable menos los costes de venta, que serán, al menos, del 25% de su valor razonable.

Posteriormente, los activos no corrientes mantenidos para la venta se valoran por el menor importe entre su valor en libros, calculado en la fecha de su asignación a esta categoría, y su valor razonable determinado, en su caso, como el menor valor entre el precio fijado para la venta y el valor de tasación, neto de los costes de venta estimados.

A efectos de determinar el valor razonable de activos inmobiliarios localizados en España, se tomarán en consideración los criterios establecidos para determinar el valor de mercado en la OM ECO/805/2003, de 27 de marzo, tomándose el valor de tasación definido en la citada orden.

Las pérdidas por deterioro de estos activos, debidas a reducciones de su valor en libros hasta su valor razonable (menos los costes de venta) se reconocen, en su caso, en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las ganancias de un activo no corriente en venta, por incrementos posteriores del valor razonable (menos los costes de venta) aumentan su valor en libros, y se reconocen en la cuentas de pérdidas y ganancias hasta un importe igual al de las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

**l) Compensación de saldos**

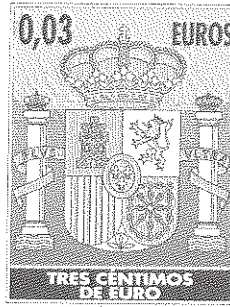
Se compensan entre sí –y, consecuentemente, se presentan en el balance por su importe neto– los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación; teniendo la intención de liquidarlos por su importe 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.

**m) Estados de flujos de efectivo**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0511681

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

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

#### ***n) 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.
- 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.

#### ***o) Clasificación de activos y pasivos – Corriente y no corriente***

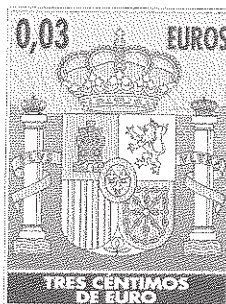
Son activos y pasivos corrientes aquellos elementos cuyo vencimiento total o parcial, o realización se estima que se produzca en el plazo máximo de un año desde la fecha de cierre de balance, clasificándose en caso contrario como no corriente.

#### **4. Activos titulizados**

Los activos titulizados que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de 26 de junio de 2008 integran préstamos hipotecarios y no hipotecarios concedidos por Caixa d'Estavis de Tarragona (actualmente Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.) – en adelante, la "Entidad Cedente" – concedidos a empresarios y/o empresas no financieras domiciliadas en Cataluña.



CLASE 8.ª  
CONTABILIDAD



0N0511682

El movimiento del saldo de activos titulizados, incluyendo activos dudosos y no dudosos, y sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro, los intereses devengados y los intereses vencidos e impagados, se muestra a continuación:

	Miles de Euros		
	Activos titulizados		
	Activo No Corriente	Activo Corriente	Total
Saldos al 1 de enero de 2015	56.181	11.608	67.789
Amortizaciones (**)	-	(9.003)	(9.003)
Traspaso a activo corriente	(6.929)	6.929	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015 (*)</b>	<b>49.252</b>	<b>9.534</b>	<b>58.786</b>
Amortizaciones (**)	-	(16.684)	(16.684)
Traspaso a activo corriente	(28.514)	28.514	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>20.738</b>	<b>21.364</b>	<b>42.102</b>

(\*) Incluye 15 miles de euros en concepto de intereses devengados por activos dudosos.

(\*\*) En el ejercicio 2016 incluye 15 miles de euros (10 miles de euros en el ejercicio 2015) correspondientes a intereses devengados de activos dudosos que, en el estado de flujos de efectivo se incluyen en el epígrafe "Flujo de caja neto por intereses de las operaciones – Intereses cobrados de los activos titulizados".

Al 31 de diciembre de 2016 existían activos titulizados clasificados como "Activos dudosos" por importe de 501 miles de euros (4.763 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

Durante el ejercicio 2016 la tasa de amortización anticipada de los activos titulizados ha sido del 3,23% (6,29% durante el ejercicio 2015).

El tipo de interés nominal anual medio ponderado de la cartera de activos titulizados durante el ejercicio 2016 es del 2,11% (1,76% durante el ejercicio 2015), siendo el tipo nominal máximo 13,76% y el mínimo 0,46%. El importe devengado en el ejercicio 2016 por este concepto ha ascendido a 1.063 miles de euros (1.396 miles de euros en el ejercicio 2015), que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Activos titulizados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

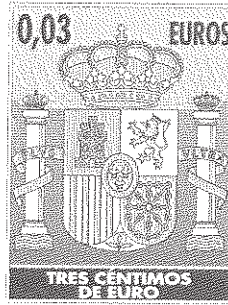
El desglose por vencimientos de los activos titulizados, en función del vencimiento final de las operaciones, al 31 de diciembre de 2016, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados, se muestra a continuación:

	Miles de Euros							Total
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	
Activos titulizados	817	804	1.281	1.481	1.245	9.733	26.741	42.102

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0511683

	Miles de Euros							Total
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	
Activos titulizados	21.298	5.828	5.197	4.516	3.965	797	-	41.601

Las amortizaciones de principal de los activos titulizados previstas para el ejercicio 2017 ascienden a 21.298 miles de euros, aproximadamente.

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 a 25.380 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo, situación a la que previsiblemente se llegará en el ejercicio 2017 de acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas, sin que, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, se haya decidido iniciar el proceso de liquidación del Fondo.

#### Activos Impagados

La composición del saldo de los activos titulizados considerados como impagados, incluyendo aquellos préstamos dudosos que habiéndose recuperado parte de lo impagado, aún tienen cuotas impagadas, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Cuotas de principal vencidas y no cobradas de activos titulizados:		
Con antigüedad de hasta tres meses (*)	41	114
Con antigüedad superior a tres meses (**)	66	577
	107	691
Intereses vencidos y no cobrados:		
Con antigüedad de hasta tres meses (****)	5	16
Con antigüedad superior a tres meses (***)	-	15
	5	31
	112	722

(\*) Se incluyen dentro del epígrafe "Activos titulizados – Préstamos a PYMES" del activo corriente del balance.

(\*\*) Se incluyen dentro del epígrafe "Activos financieros a corto plazo – Activos titulizados - Activos dudosos -principal" del activo corriente del balance.

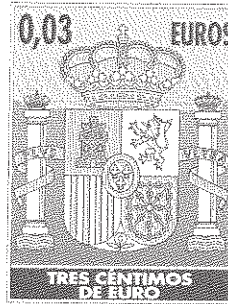
(\*\*\*) Se incluyen dentro del epígrafe "Activos financieros a corto plazo – Activos titulizados - Activos dudosos -intereses" del activo corriente del balance.

(\*\*\*\*) Se incluyen dentro del epígrafe "Activos financieros a corto plazo – Activos Titulizados – Intereses vencidos e impagados" del activo del balance.

De estos impagos, durante el ejercicio 2016 se habían dejado de cobrar 70 miles de euros de principal y 8 miles de euros de intereses. Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, se han recuperado impagos por importe de 96 miles de euros, no habiéndose producido renegociaciones de las condiciones contractuales de estos préstamos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0511684

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.

Adicionalmente, hay activos clasificados como dudosos al 31 de diciembre de 2016 por efecto arrastre de cuotas no vencidas por importe de 435 miles de euros (4.171 miles de euros al 31 de diciembre de 2015), que figuran registrados en el epígrafe "Activos titulizados – Activos dudosos - principal" del activo no corriente del balance.

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2016 y 2015, en el saldo de Activos dudosos:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Saldos al inicio del ejercicio	4.763	5.491
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	2.753	7.375
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(1.241)	(3.454)
Recuperación de dudosos (efectivo y efecto arrastre)	(5.774)	(4.649)
Recuperación mediante adjudicación	-	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>501</b>	<b>4.763</b>

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2016 y 2015, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los activos titulizados:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Saldo al inicio del ejercicio	786	879
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	1.878	4.154
Recuperaciones con abono a los resultados del ejercicio	(912)	(793)
Utilizaciones	(1.648)	(3.454)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>104</b>	<b>786</b>

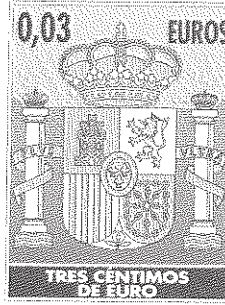
A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2016 y 2015, en el saldo de préstamos fallidos que se dieron de baja del activo del balance, produciendo un ingreso y gasto registrado en el epígrafe "Deterioro neto de activos titulizados" de la cuenta de pérdidas y ganancias:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Saldos al inicio del ejercicio	23.407	23.062
Incremento de fallidos	1.241	3.454
Recuperación en efectivo	(2.759)	(3.162)
Otros (*)	407	53
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>22.296</b>	<b>23.407</b>

(\*) Incluye, entre otros, el movimiento de intereses fallidos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0511685

### 5. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Este epígrafe del activo de los balances recoge los bienes adjudicados y recuperados procedentes de Derechos de Crédito deteriorados. El movimiento que se ha producido en su saldo, durante los ejercicios 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2016	2015
<b>Valor en libros-</b>		
Saldos al inicio del ejercicio	781	781
Adiciones	-	-
Retiros (*)	(123)	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>658</b>	<b>781</b>
<b>Pérdidas por deterioro de activos-</b>		
Saldos al inicio del ejercicio	(22)	(46)
Dotaciones netas con cargo a resultados	(95)	24
Aplicaciones	22	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>(95)</b>	<b>(22)</b>
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto</b>	<b>563</b>	<b>759</b>

(\*) El importe correspondiente al ejercicio 2016 incluye 26 miles de euros correspondientes a la amortización de uno de los inmuebles adjudicados.

Las ventas de activos adjudicados llevadas a cabo por el Fondo, durante el ejercicio 2016, han originado un beneficio que ascienden a 6 miles de euros (ningún importe por este concepto durante el ejercicio 2015) que se incluyen en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta del Fondo están valorados según los criterios de valoración recogidos en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (véase Nota 3-k). Considerando la situación actual del mercado inmobiliario y su posible evolución futura, los importes por los que estos activos serán finalmente liquidados podrían variar con respecto a los valores por los que están registrados al 31 de diciembre de 2016, hecho que debe tenerse en consideración en la interpretación de estas cuentas anuales.

Al 31 de diciembre de 2016, el Fondo no poseía inmuebles adjudicados no significativos individualmente. Por otro lado, a continuación se incluye información desglosada de los bienes inmuebles adjudicados significativos individualmente que el Fondo poseía al 31 de diciembre de 2016 (importes en miles de euros):

Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados	Valor en libros	Deterioro	Fecha adjudicación	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Fecha tasación
348	348	-	05/02/2013	1 año	Dic-2016
215	310	(95)	23/07/2013	1 año	Dic-2016



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0511686

Los inmuebles están disponibles para su venta en condiciones normales de mercado. Se espera que la venta se lleve a cabo dentro del plazo de un año.

El Fondo mantiene un inmueble adjudicado en régimen de arrendamiento operativo. El importe de las rentas devengadas por alquiler de dicho inmueble durante el ejercicio 2016 ha ascendido a 47 miles de euros (ningún importe por este concepto en el ejercicio 2015) que se encuentran registrados en el epígrafe "Otros ingresos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio.

El Fondo está sujeto a retenciones por Impuestos sobre la Renta de las Personas Físicas e Impuesto sobre el Valor Añadido.

Dado que los inmuebles están mantenidos para su explotación en régimen de alquiler, se han registrado dotaciones a la amortización en el ejercicio 2016 por un importe de 26 miles de euros (ningún importe por este concepto en el ejercicio 2015), que se incluyen en el epígrafe "Otros gastos de gestión corriente – Otros gastos" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio.

Los gastos asociados a los inmuebles adjudicados en los que ha incurrido el Fondo en los ejercicios 2016 y 2015 han ascendido a 31 y 6 miles de euros, respectivamente, que se incluyen en el epígrafe "Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Otros servicios" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Adicionalmente, en el ejercicio 2016 el Fondo ha incurrido en gastos de tasas y tributos por importe de 1 mil euros (ningún importe por este concepto en el ejercicio 2015) que se incluyen en el epígrafe "Otros gastos de explotación – Tributos" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

## **6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería**

El saldo del epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes-Tesorería" que figura en balance, al 31 de diciembre de 2016, incluye el saldo de una cuenta corriente abierta a nombre del Fondo en Sociéte Générale, Sucursal en España, S.A., por importe de 8.264 miles de euros (528 miles de euros al 31 de diciembre de 2015). Esta cuenta devenga un tipo de interés referenciado al EONIA menos un diferencial de 0,06%.

Este contrato queda supeditado a que la calificación de la deuda de la entidad financiera cumpla con unos requisitos según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

Al 31 de diciembre de 2016, la calificación crediticia de dicha entidad cumplía lo indicado anteriormente.

La rentabilidad media de esta cuenta, durante el ejercicio 2016, ha sido del menos 0,28% anual. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2016, ha ascendido a un gasto de 3 miles de euros, que se incluyen en el saldo del epígrafe "Intereses y cargas asimilados – Otros pasivos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias (2 miles de euros de ingreso en el ejercicio 2015 que se incluían en el epígrafe "Intereses y cargas asimilados – Otros activos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio).

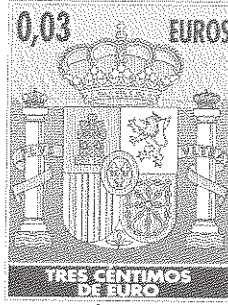
El Fondo de Reserva se aplicará, en cada Fecha de Pago, al cumplimiento de las obligaciones de pago contenidas en el Orden de Prelación de Pagos o, en su caso, en el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

En cada Fecha de Pago y de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos, se dotarán las cantidades necesarias para que el Fondo de Reserva alcance el nivel mínimo requerido conforme a las reglas establecidas a continuación:

El nivel mínimo del Fondo de Reserva será el menor de las siguientes cantidades:



CLASE 8.ª



0N0511687

- a) El Fondo de Reserva inicial
- b) La cantidad mayor entre:
  - 13.800 miles de euros, o
  - El 11,5% del Saldo Principal Pendiente de Pago de los Bonos de las Series AS, AG, B y C.

No obstante, no podrá reducirse el Fondo de Reserva en el caso de que en una fecha de pago concorra alguna de las siguientes circunstancias:

- a) No hubieran transcurrido los tres primeros años de vida del Fondo desde la Fecha de Constitución.
- b) Que en la Fecha de Pago anterior, el Fondo de Reserva no hubiera alcanzado el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva requerido a esa Fecha de Pago.
- c) En la Fecha de Determinación anterior a la Fecha de Pago correspondiente, el Saldo Vivo Pendiente de los Préstamos no Fallidos con impago igual o superior a noventa días sea mayor al 1% del Saldo Vivo Pendiente de los Préstamos no Fallidos.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva no podrá ser inferior a 6.900 miles de euros.

El Fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2016, así como el saldo de la cuenta de tesorería en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

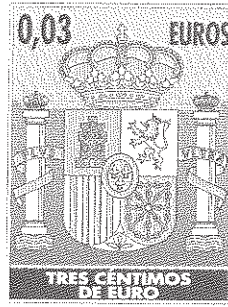
	Miles de Euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva dotado	Saldo depositado en Tesorería en cada fecha de pago (excepto depósitos de garantía)
Saldos al 31 de diciembre de 2015			528
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 18.01.2016	13.800	-	-
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 18.04.2016	13.800	-	-
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 18.07.2016	13.800	-	-
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 17.10.2016	13.800	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>13.800</b>	<b>-</b>	<b>8.264</b>

El Fondo de Reserva ha sido totalmente dispuesto al 31 de diciembre de 2016 y 2015, siendo el importe mínimo requerido 13.800 miles de euros, en ambas fechas, de acuerdo a lo establecido en el Folleto del Fondo

## 7. Obligaciones y otros valores negociables

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 de Titulización de Activos agrupados en cinco tramos, que tienen las siguientes características:





ON0511688

CLASE 8.<sup>a</sup>

Concepto	Serie AS	Serie AG	Serie B	Serie C	Serie D
Importe nominal de la Emisión (miles de euros)	104.300	93.200	25.700	16.800	13.800
Importe nominal unitario (miles de euros)	100	100	100	100	100
Número de Bonos	1.043	932	257	168	138
Tipo de interés nominal	Euribor 3M + 0,40%	Euribor 3M + 0,35%	Euribor 3M + 0,60%	Euribor 3M + 1,25%	Euribor 3M + 3,50%
Periodicidad de pago	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización	17 de enero, 17 de abril, 17 de julio y 17 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente Día Hábil.				
Calificaciones: Iniciales: Moody's Actuales: Moody's	Aaa Aa2(sf)	Aaa Aa2(sf)	A3 Baa1(sf)	Baa3 Caa3(sf)	C C(sf)

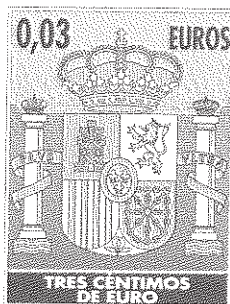
Los Bonos de la Clase B se encuentran postergados en el pago de intereses y de reembolso del principal respecto a los Bonos de las Series AS y AG, de conformidad con lo previsto en el Orden de Prelación de Pagos previsto en el Folleto Informativo. Los Bonos de la Clase C se encuentran postergados en el pago de intereses y de reembolso del principal, respecto a los Bonos de las Series AS y AG y de la Clase B.

El movimiento que se ha producido en el saldo de los Bonos de Titulización de Activos durante los ejercicios 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros					
	Serie AS		Serie AG		Serie B	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 1 enero de 2015	14.400	5.810	12.160	4.906	25.700	-
Amortización 19.01.2015	-	(2.149)	-	(2.328)	-	-
Amortización 17.04.2015	-	(1.846)	-	(2.390)	-	-
Amortización 17.07.2015	-	(2.812)	-	(3.032)	-	-
Amortización 19.10.2015	-	(1.171)	-	(1.490)	-	-
Trasposos	(7.549)	7.549	(7.778)	7.778	-	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2015</b>	<b>6.851</b>	<b>5.381</b>	<b>4.382</b>	<b>3.444</b>	<b>25.700</b>	<b>-</b>
Amortización 18.01.2016	-	(1.875)	-	(1.864)	-	-
Amortización 18.04.2016	-	(1.243)	-	(1.134)	-	-
Amortización 18.07.2016	-	(938)	-	(812)	-	-
Amortización 17.10.2016	-	(1.493)	-	(1.278)	-	-
Trasposos	(6.851)	6.851	(4.382)	4.382	(25.700)	25.700
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2016</b>	<b>-</b>	<b>6.683</b>	<b>-</b>	<b>2.738</b>	<b>-</b>	<b>25.700</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0511689

	Miles de Euros					
	Serie C		Serie D		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 1 enero de 2015	16.800	-	13.800	-	82.860	10.716
Amortización 19.01.2015	-	-	-	-	-	(4.477)
Amortización 17.04.2015	-	-	-	-	-	(4.236)
Amortización 17.07.2015	-	-	-	-	-	(5.844)
Amortización 19.10.2015	-	-	-	-	-	(2.661)
Trasposos	-	-	-	-	(15.327)	15.327
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2015</b>	<b>16.800</b>	<b>-</b>	<b>13.800</b>	<b>-</b>	<b>67.533</b>	<b>8.825</b>
Amortización 18.01.2016	-	-	-	-	-	(3.739)
Amortización 18.04.2016	-	-	-	-	-	(2.377)
Amortización 18.07.2016	-	-	-	-	-	(1.750)
Amortización 17.10.2016	-	-	-	-	-	(2.771)
Trasposos	(9.755)	9.755	-	-	(46.688)	46.688
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2016</b>	<b>7.045</b>	<b>9.755</b>	<b>13.800</b>	<b>-</b>	<b>20.845</b>	<b>44.876</b>

La fecha de vencimiento legal del Fondo, de acuerdo con el Folleto de emisión, es el 30 de junio de 2063. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo y, con ello, los bonos en los siguientes supuestos:

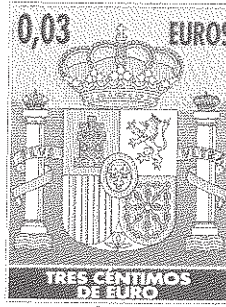
1. Cuando, de acuerdo con lo previsto en la Ley 5/2015, de 27 de abril y en la Escritura de Constitución del Fondo, el saldo nominal pendiente de los Derechos de Crédito sea inferior al 10% del saldo inicial.
2. Cuando por razón de algún evento o circunstancia de cualquier índole, ajeno al desarrollo propio del Fondo, se produjera una alteración sustancial o se desvirtuase de forma permanente el equilibrio financiero del Fondo, requerido por la Ley 5/2015, de 27 de abril.
3. En el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en liquidación o concurso de acreedores, o su autorización revocada, y habiendo transcurrido el plazo que reglamentariamente se establezca al efecto o, en su defecto, 4 meses sin haber sido designada una nueva sociedad gestora.
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. Cuando hubieren transcurrido 36 meses desde la fecha del último vencimiento de los Préstamos, aunque se encontraran aún débitos vencidos pendientes de cobro. No obstante, la Fecha de Vencimiento Legal del Fondo será cuando hubieran transcurrido 42 meses desde la fecha del último vencimiento de los Préstamos.

La cantidad de Principal devengada para la amortización de los Bonos es igual a la diferencia positiva entre el Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos y el Saldo Vivo de los Derechos de Crédito, en la Fecha de Determinación previa a cada Fecha de Pago, siendo el Saldo Principal Pendiente de Pago de los Bonos el importe principal de los Bonos pendientes de amortizar en cada momento y el Saldo Vivo de los Derechos de Crédito la suma del importe de los Derechos de Crédito pendientes de vencimiento y del importe de los Derechos de Crédito vencidos y no cobrados, sin incluir las cantidades fallidas.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ANEXO 1



0N0511690

Adicionalmente el Fondo dispondrá, destinado al reembolso del principal y abono de los intereses correspondientes a los Bonos de la Serie AG de un Aval de la Generalitat de Catalunya. Al 31 de diciembre de 2016 el saldo del epígrafe "Pasivos financieros a corto plazo – Otros pasivos financieros – Otros" recoge el saldo dispuesto del Aval de la Generalitat de Catalunya por importe de 2.663 miles de euros (3.291 miles de euros al 31 de diciembre de 2015). Este saldo se ha dispuesto para cubrir el déficit de amortización de la serie AG. La variación que se ha producido, durante los ejercicios 2016 y 2015, en el importe depositado ha ascendido a 628 y 1.893 miles de euros, respectivamente, que se incluyen en los epígrafes "Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación – Otros pagos de explotación" y "Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación – Otros cobros de explotación" del estado de flujos de efectivo de los ejercicios 2016 y 2015, respectivamente.

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 el Folleto Informativo.

El desglose por vencimientos previstos de las series de Bonos, al 31 de diciembre de 2016, se muestra a continuación:

	Miles de Euros							Total
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	
Principal	44.876	5.828	5.197	4.516	3.965	1.339	-	65.721

Los Bonos estaban representados en anotaciones en cuenta y estaban registrados en el Servicio de Compensación y Liquidación de la Bolsa de Valores de Barcelona (SCLBARN). A partir del 13 de diciembre de 2016, la Sociedad Gestora ha procedido a sustituir SCLBARN por la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. Los bonos cotizan en AIAF Mercado de Renta Fija.

El tipo de interés nominal medio de los Bonos, durante el ejercicio 2016, ha sido del 1,08% (0,50% en el ejercicio 2015), siendo el tipo de interés máximo el 3,45% y el mínimo el 0,06%. Durante el ejercicio 2016 se han devengado intereses de los Bonos de Titulización por importe de 747 miles de euros (969 miles de euros en el ejercicio 2015), de los que 143 miles de euros se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2016 (183 miles de euros al 31 de diciembre de 2015), estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables - Intereses y gastos devengados no vencidos" del pasivo del balance.

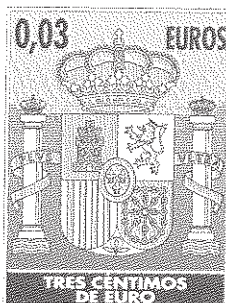
Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2016, el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables – Intereses vencidos e impagados" del pasivo del balance recoge, por importe de 4.049 miles de euros (3.587 miles de euros al 31 de diciembre de 2015), intereses de los bonos de la serie D que, de acuerdo al orden de prelación de pagos establecido, no se han satisfecho en la última fecha de pago.

#### Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante los ejercicios 2016 y 2015, el Fondo ha procedido a la imputación, en esta cuenta de pasivo, del margen de intermediación positivo y negativo obtenido en dichos ejercicios, respectivamente (véanse Notas 3-g y 9). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante los ejercicios 2016 y 2015:



CLASE 8.º



0N0511691

	Miles de Euros	
	2016	2015
Saldos al inicio del ejercicio	(20.816)	(20.458)
Repercusión de ganancias (pérdidas)	1.616	(358)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>(19.200)</b>	<b>(20.816)</b>

## 8. Deudas con entidades de crédito

En la fecha de constitución del Fondo (30 de junio de 2008) la Sociedad Gestora celebró, por cuenta y representación del mismo, un contrato de Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales, con un importe máximo de 245 miles de euros que trimestralmente en cada Fecha de Pago se amortizará siempre que se disponga de tesorería suficiente de acuerdo con el orden de prelación de pagos establecido en el folleto. El importe está destinado a financiar los gastos de constitución del Fondo y emisión de los bonos.

El Préstamo Subordinado devenga un tipo de interés variable anual, pagadero trimestralmente, que coincide con el tipo de interés que devengan los Bonos más un margen de 100 puntos básicos. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente.

Las Fechas de Pago de intereses del Préstamo Subordinado coincidirán con las Fechas de Pago de los Bonos de acuerdo con lo previsto en la Escritura de Constitución y en el Folleto Informativo.

Los intereses del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales se liquidarán y serán exigibles al vencimiento de cada Período de Devengo de Intereses, en cada una de las Fechas de pago y hasta la total amortización del Préstamo.

La amortización se efectuará en 20 cuotas consecutivas, la primera de las cuales tendrá lugar en la primera Fecha de Pago, todo ello de conformidad con el Orden de Prolación de Pagos establecido en el apartado 3.4.6. del Módulo Adicional a la Nota de Valores.

En los ejercicios 2016 y 2015 no se han producido amortizaciones del préstamo subordinado.

El vencimiento de las deudas con entidades de crédito, al corresponder a "Préstamos Subordinados" puede ser considerado como indeterminado al estar condicionada su amortización a la existencia de liquidez en el Fondo.

Durante el ejercicio 2016 se han devengado intereses del préstamo subordinado y deudas con entidades de crédito por importe de 1 mil euros (2 miles de euros en el ejercicio 2015), que se incluye en el saldo del epígrafe "Intereses y cargas asimilados – Deudas con entidades de crédito" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

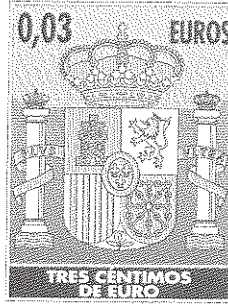
Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2016, el epígrafe "Deudas con entidades de crédito – Intereses vencidos e impagados" del pasivo del balance recoge, por importe de 18 miles de euros (17 miles de euros al 31 de diciembre de 2015), intereses que, de acuerdo al orden de prelación de pagos establecido, no se han satisfecho en la última fecha de pago.

### **Correcciones de valor por repercusión de pérdidas**

Durante los ejercicios 2016 y 2015, el Fondo ha procedido a la imputación, en esta cuenta de pasivo, del margen de intermediación positivo y negativo obtenido en dichos ejercicios, respectivamente (véanse Notas 3-g y 9). A



CLASE 8.<sup>a</sup>  
www.treasury.es



0N0511692

continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante los ejercicios 2016 y 2015:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Saldos al inicio del ejercicio	(189)	(188)
Repercusión de ganancias (pérdidas)	(1)	(1)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>(190)</b>	<b>(189)</b>

### 9. Ajustes por periodificaciones de pasivo

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
Comisiones	10	9
Sociedad Gestora	9	9
Administrador	162	141
Agente financiero	2	-
Variable	217	217
Corrección de valor por repercusión de pérdidas	(380)	(358)
Otras comisiones	-	-
Otros	17	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>27</b>	<b>9</b>

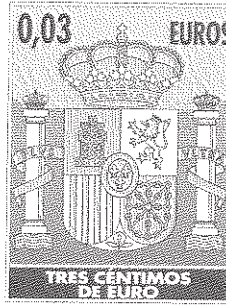
Durante los ejercicios 2016 y 2015, el movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe, sin considerar el saldo de la cuenta "Otros", tanto por devengo como por pagos realizados, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Repercusión de pérdidas
Saldos al 1 de enero de 2015	9	116	-	217	(333)
Importes devengados durante el ejercicio 2015	45	25	10	-	(25)
Pagos realizados el 19.01.2015	(12)	-	(3)	-	-
Pagos realizados el 17.04.2015	(11)	-	(2)	-	-
Pagos realizados el 17.07.2015	(11)	-	(3)	-	-
Pagos realizados el 19.10.2015	(11)	-	(2)	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>9</b>	<b>141</b>	<b>-</b>	<b>217</b>	<b>(358)</b>
Importes devengados durante el ejercicio 2016	45	21	12	-	(22)
Pagos realizados el 18.01.2016	(12)	-	(3)	-	-
Pagos realizados el 18.04.2016	(11)	-	(2)	-	-
Pagos realizados el 18.07.2016	(11)	-	(3)	-	-
Pagos realizados el 17.10.2016	(11)	-	(2)	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>9</b>	<b>162</b>	<b>2</b>	<b>217</b>	<b>(380)</b>

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



CLASE 8.ª



0N0511693

- Comisión variable / Margen de intermediación financiera

La entidad cedente devenga una comisión variable subordinada igual a la diferencia entre los ingresos y gastos anuales del Fondo. En el caso de que dicho margen de intermediación fuese negativo, se repercutiría de acuerdo a lo indicado en la Nota 3-g.

- Comisión de la Sociedad Gestora.

La comisión de gestión que se paga a la Sociedad Gestora es de 10.000 euros trimestrales (actualizables con el IPC).

Durante el ejercicio 2016, la comisión devengada por este concepto ha ascendido a 45 miles de euros (45 miles de euros en el ejercicio 2015), que se encuentra registrada en el epígrafe "Otros Gastos de explotación - Otros gastos de gestión corriente - Comisión sociedad gestora" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Comisión de Administración de las Entidades Emisoras.

Se calcula aplicando el 0,01% anual sobre el saldo vivo pendiente de los préstamos en la fecha de determinación inmediatamente anterior a la fecha de pago en curso.

Durante el ejercicio 2016, la comisión devengada por este concepto ha ascendido a 21 miles de euros (25 miles de euros en el ejercicio 2015) que se encuentra registrada en el epígrafe "Otros gastos de explotación - Otros gastos de gestión corriente - Comisión administrador" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Comisión Agente Financiero.

El Fondo satisfará en cada Fecha de Pago de los Bonos durante la vigencia del contrato, una comisión de 3 miles de euros en cada Fecha de Pago, siempre que el fondo disponga de liquidez suficiente y de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos establecido en el apartado 3.4.6. del Módulo Adicional

Durante el ejercicio 2016, la comisión devengada por este concepto ha ascendido a 12 miles de euros (10 miles de euros en el ejercicio 2015) que se encuentra registrada en el epígrafe "Otros gastos de explotación - Otros gastos de gestión corriente - Comisión agente financiero/pagos" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

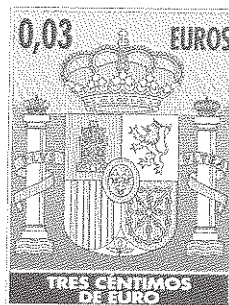
#### **10. Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos**

Este epígrafe del pasivo del balance recoge el importe de las variaciones del valor razonable de los activos clasificados como derivados de cobertura que, conforme a lo dispuesto en la Nota 2, deben registrarse en este epígrafe del pasivo de dicho balance. Dichas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su extinción o realización. Su movimiento, durante los ejercicios 2016 y 2015, se muestra a continuación.

	Miles de Euros	
	2016	2015
Saldos al inicio del ejercicio	1.685	1.910
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 13)	(1.659)	(225)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>26</b>	<b>1.685</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON0511694

### 11. Otros gastos de explotación

El saldo del epígrafe "Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Otros servicios" de las cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2016 incluye 6 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales de dicho ejercicio (6 miles de euros en el ejercicio 2015 que se incluían en el epígrafe "Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio), único servicio prestado por dicho auditor.

**Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. «Deber de información» de la Ley 15/2010, de 5 de julio:**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante el ejercicio 2016 y 2015, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los Administradores de su Sociedad Gestora, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2016 y 2015 como los pagos realizados a dichos proveedores durante el ejercicio 2016 y 2015 cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

### 12. Situación fiscal

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

Según se indica en la Nota 3-h, en los ejercicios 2016 y 2015 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, por lo que no ha procedido liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios.

### 13. Derivados de cobertura

El Fondo tiene suscrito un contrato de permuta financiera de intereses con Confederación Española de Cajas de Ahorros (actualmente CecaBank), en virtud del cual, el Fondo deberá realizar pagos a CecaBank S.A. calculados sobre el tipo de interés de los Activos Cedidos, y como contrapartida, el CecaBank deberá realizar pagos al Fondo calculados sobre el Tipo de Interés de Referencia de los Bonos (excluida la serie D) más un margen del 0,55%, multiplicado todo ello por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación.

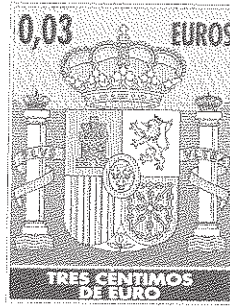
El notional de la permuta será el importe resultante de sumar el Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos de cada una de las Series, excluida la Serie D, en la fecha de determinación anterior a la fecha de liquidación en curso.

Este contrato queda supeditado a que la calificación de la deuda de la entidad financiera cumpla con unos requisitos según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

Al 31 de diciembre de 2016 las hipótesis de valoración del swap son las que se indican en el cuadro siguiente:



CLASE 8.ª



0N0511695

	2016
Precio (miles de euros)	(81)
Nominal swap (miles de euros)	42.102
WAC	1,51%
WAM	167
CPR	3,12%
Spread flujos préstamos	0,77%
Spread medio bonos	0,91%
Impagados	0,00%

La finalidad de la permuta financiera es asegurar la estructura financiera del Fondo. Los flujos que se cubren con la permuta financiera son aquellos que se han generado por el notional de la permuta. Mediante la permuta, el Fondo se asegura recibir de la contraparte los intereses calculados con el tipo de interés de referencia más un margen, a cambio de pagar los intereses recibidos de los activos sobre el notional de la permuta.

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2016, ha sido un gasto por importe de 304 miles de euros (514 miles de euros de gasto en el ejercicio 2015), que figuran registrados en el saldo del epígrafe "Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias, de los que 107 miles de euros estaban pendientes de pago al 31 de diciembre de 2016 (157 miles de euros pendientes de pago al 31 de diciembre de 2015), estando registrados en el saldo del epígrafe "Pasivos financieros a corto plazo – Derivados – Derivados de cobertura" del pasivo corriente del balance.

A continuación se presenta un desglose, por tipos de riesgos cubiertos, del valor razonable pasivo y activo de los derivados designados como de cobertura contable, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 10)	81	1.528
	<b>81</b>	<b>1.528</b>

#### 14. Gestión del riesgo

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

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

##### Riesgo de mercado

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

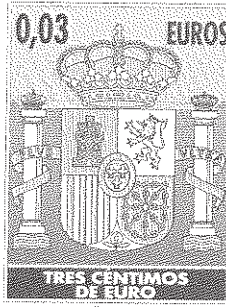
- Riesgo de tipo de interés

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





CLASE 8.ª



0N0511696

En el caso del Fondo, este riesgo radica en el hecho de que parte de los activos titulizados adquiridos se encuentran sujetos a tipos de interés y a periodos de revisión y liquidación diferentes al tipo de interés aplicable a los bonos (véase Nota 7). Con la finalidad de cubrir el riesgo mencionado, se suscribió un “Contrato de Swap” con Confederación Española de Cajas de Ahorros (actualmente CecaBank) –véase Nota 13–, que cubre el riesgo de interés antes aludido en los siguientes términos:

- a) Cantidad a pagar por el Fondo: deberá realizar pagos al CecaBank calculados sobre el tipo de interés de los Activos Cedidos
- b) Cantidad a pagar por la Entidad de Contrapartida: CecaBank deberá realizar pagos al Fondo calculados sobre el Tipo de Interés de Referencia de los Bonos (excluida la serie D) más un margen del 0,55%, multiplicado todo ello por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación.

El notional de la permuta será el importe resultante de sumar el Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos de cada una de las Series, excluida la Serie D, en la fecha de determinación anterior a la fecha de liquidación en curso.

Este contrato queda supeditado a que la calificación de la deuda de la entidad financiera cumpla con unos requisitos según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

- Riesgo de tipo de cambio

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

#### Riesgo de liquidez

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

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

En la Nota 4 de la Memoria se presentan los vencimientos estimados de los activos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2016.

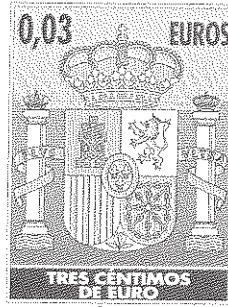
#### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Fondo así como por el impago del conjunto de activos titulizados de la cartera titulizada del Fondo. La política del Fondo es que las contrapartes sean entidades de reconocida solvencia. En relación con el posible riesgo de crédito de la cartera titulizada, el Fondo dispone de mecanismos minimizadores como son los Fondos de Reserva y las dotaciones conforme a experiencia de impago y calendarios.

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



CLASE 8.ª



0N0511697

El siguiente cuadro muestra las principales exposiciones al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2016 y 2015:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Activos titulizados	42.012	58.035
Tesorería	10.927	3.819
	<b>52.939</b>	<b>61.854</b>

La distribución de los activos titulizados, sin considerar, en su caso, los intereses vencidos e impagados, los intereses devengados (incluidos los de activos dudosos que ascendían a 15 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 (ningún importe por este concepto al 31 de diciembre de 2016), que se incluyen en el importe de los activos dudosos a dichas fechas – véase Nota 4) y las correcciones de valor por deterioro, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 por zonas geográficas (donde radica el emisor) presenta el siguiente detalle:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Cataluña	42.102	58.771
	<b>42.102</b>	<b>58.771</b>

#### 15. Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2016, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo no descrito en las restantes notas de esta memoria que tenga un efecto significativo en dichas cuentas anuales.

#### 16. Otra información

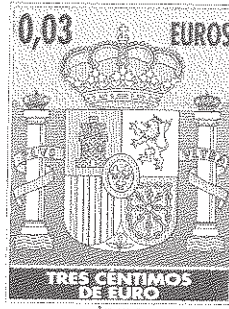
A continuación se detallan los pagos realizados por el Fondo, en cada una de las fechas de pago, durante el ejercicio 2016:

a) Amortizaciones de los Bonos de Titulización:

Fecha de Pago	Miles de Euros					
	Serie AS		Serie AG		Serie B	
	Importe Pagado	Importe Impagado	Importe Pagado	Importe Impagado	Importe Pagado	Importe Impagado
18.01.2016	1.875	-	1.864	-	-	-
18.04.2016	1.243	-	1.134	-	-	-
18.07.2016	938	-	812	-	-	-
17.10.2016	1.493	-	1.278	-	-	-



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ANEXO III



0N0511698

Fecha de Pago	Miles de Euros			
	Serie C		Serie D	
	Importe Pagado	Importe Impagado	Importe Pagado	Importe Impagado
18.01.2016	-	-	-	-
18.04.2016	-	-	-	-
18.07.2016	-	-	-	-
17.10.2016	-	-	-	-

b) Intereses de los Bonos de Titulización:

Fecha de Pago	Miles de Euros					
	Serie AS		Serie AG		Serie B	
	Importe Pagado	Importe Impagado	Importe Pagado	Importe Impagado	Importe Pagado	Importe Impagado
18.01.2016	11	-	6	-	36	-
18.04.2016	7	-	3	-	30	-
18.07.2016	3	-	1	-	23	-
17.10.2016	2	-	1	-	20	-

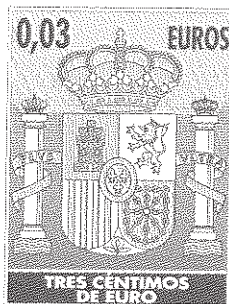
Fecha de Pago	Miles de Euros			
	Serie C		Serie D	
	Importe Pagado	Importe Impagado	Importe Pagado	Importe Impagado
18.01.2016	51	-	-	120
18.04.2016	47	-	-	117
18.07.2016	42	-	-	113
17.10.2016	42	-	-	112

c) Amortizaciones de los Préstamos Subordinados:

Fecha de Pago	Miles de Euros	
	Importe Pagado	Importe Impagado
18.01.2016	-	-
18.04.2016	-	-
18.07.2016	-	-
17.10.2016	-	-



CLASE 8.ª



0N0511699

d) Intereses de los Préstamos Subordinados:

Fecha de Pago	Miles de Euros	
	Importe Pagado	Importe Impagado
18.01.2016	-	-
18.04.2016	-	-
18.07.2016	-	-
17.10.2016	-	1

Por otro lado, a continuación se detallan los cobros relacionados con los activos titulizados del Fondo, durante el ejercicio 2016, así como los acumulados desde la fecha de su constitución:

	Miles de Euros	
	Real	
	Periodo	Acumulado
Cobros por amortizaciones ordinarias	12.138	150.932
Cobros por amortizaciones anticipadas	2.549	54.759
Cobros por intereses ordinarios	1.073	37.273
Cobro por intereses previamente impagados	26	1.133
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	3.093	14.117
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo (intereses)	-	4.850

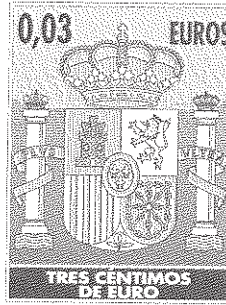
Finalmente, a continuación se detallan los pagos relacionados con los Bonos de Titulización, por serie, y con los préstamos subordinados del Fondo, durante el ejercicio 2016, así como los acumulados desde la fecha de su constitución:

	Miles de Euros	
	Real	
	Periodo	Acumulado
Pagos por amortización ordinaria Serie AS	5.549	97.617
Pagos por intereses ordinarios Serie AS	23	8.294
Pagos por amortización ordinaria Serie AG	5.088	90.462
Pagos por intereses ordinarios Serie AG	11	7.198
Pagos por amortización ordinaria Serie B	-	-
Pagos por intereses ordinarios Serie B	109	3.191
Pagos por amortización ordinaria Serie C	-	-
Pagos por intereses ordinarios Serie C	182	3.005
Pagos por amortización ordinaria Serie D	-	-
Pagos por intereses ordinarios Serie D	-	1.031
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	73
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	12

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 el folleto y/o escritura de constitución del Fondo, atendiendo a la dificultad práctica de su elaboración por la antigüedad del Fondo y a la posibilidad dada por el regulador en base a dicha impracticabilidad. No obstante lo anterior, a



CLASE 8.ª



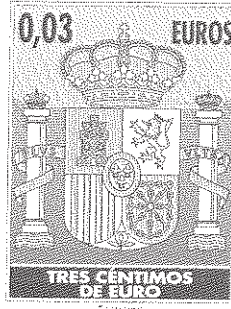
0N0511700

continuación se muestra la comparativa, entre la situación inicial y la actual, de ciertas tasas e hipótesis asociadas a los activos y pasivos del Fondo:

	Tasas e Hipótesis	
	Actual	Inicial
<b>Activos:</b>		
Tasa de amortización anticipada (hipótesis)	16,43%	10,00%
Tasa de fallidos (hipótesis)	47,90%	0,20%
Tasa de recuperación de fallidos (hipótesis)	12,03%	0,00%
Tasa de morosidad (hipótesis)	1,19%	0,76%
Tasa Recuperación Morosidad	99,31%	100%
Loan to value medio	43,43%	60,15%



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORREO DE ESPAÑA

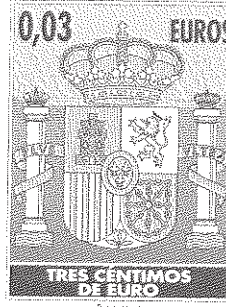


0N0511701

# ANEXO



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0511702

Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28008 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA

S.05.1

Denominación Fondo: GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, 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

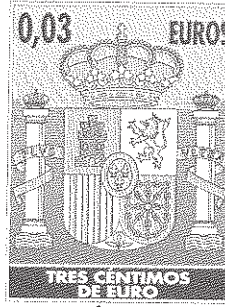
CUADRO A

Riesgo (%)	Situación actual 31/12/2016			Situación como si el anterior 31/12/2015			Hipótesis inicial Refinanciamiento		
	Tasa de activos deudoras	Tasa de fallidos	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de activos deudoras	Tasa de fallidos	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de activos deudoras	Tasa de fallidos	Tasa de recuperación fallidos
Participaciones hipotecarias:	0380	0400	0420	1380	1400	1420	2380	2400	2420
Carifundaz de transmisión de hipoteca	0381	0401	0421	1381	1401	1421	2381	2401	2421
Prestamos hipotecarios	0382	0402	0422	1382	1402	1422	2382	2402	2422
Cedulas hipotecarias	0383	0403	0423	1383	1403	1423	2383	2403	2423
Prestamos a promotores	0384	0404	0424	1384	1404	1424	2384	2404	2424
Prestamos a PYME:	0385	4.50	0425	1385	1405	1425	2385	2405	2425
Prestamos a empresas	0386	0406	0426	1386	1406	1426	2386	2406	2426
Prestamos corporativos	0387	0407	0427	1387	1407	1427	2387	2407	2427
Cedulas inmobiliarias	0388	0408	0428	1388	1408	1428	2388	2408	2428
Bonos de tesorería	0389	0409	0429	1389	1409	1429	2389	2409	2429
Deuda subordinada	0390	0410	0430	1390	1410	1430	2390	2410	2430
Cedulas AAPP	0391	0411	0431	1391	1411	1431	2391	2411	2431
Prestamos consumo	0392	0412	0432	1392	1412	1432	2392	2412	2432
Prestamos automoción	0393	0413	0433	1393	1413	1433	2393	2413	2433
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0394	0414	0434	1394	1414	1434	2394	2414	2434
Cuentas a cobrar	0395	0415	0435	1395	1415	1435	2395	2415	2435
Derechos de crédito futuro:	0396	0416	0436	1396	1416	1436	2396	2416	2436
Bonos de titulización	0397	0417	0437	1397	1417	1437	2397	2417	2437
Cedulas internacionales:	0398	0418	0438	1398	1418	1438	2398	2418	2438
Otros:	0399	0419	0439	1399	1419	1439	2399	2419	2439





CLASE 8.<sup>ª</sup>



0N0511703

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

GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA

5.05.1

Denominación Fondo: GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados: agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

Entidades cedentes de los activos titulizados:

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

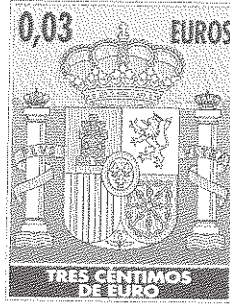
CUADRO B

	Total Impagos (más de euros)		Impagos transmitidos:		Total	Otros Impagos		Deuda Total							
	# de activos	Importe devengado en contabilidad	Importe devengado en contabilidad	Importe pendiente no vencido		Principales pendientes no vencidos	Principales pendientes no vencidos								
Hasta 1 mes:	0460	15	0467	6	0474	0481	7	0495	937	0502	0	0509	944		
De 1 a 3 meses:	0461	34	0468	35	0475	0482	4	0489	39	0496	2.437	0503	0	0510	2.476
De 3 a 6 meses:	0462		0469		0476	0483		0490		0497		0504		0511	
De 6 a 9 meses:	0463		0470	11	0477	1	0484	0491	12	0498	49	0505		0512	61
De 9 a 12 meses:	0464	5	0471	35	0478	5	0485	0	0492	61	0499	306	0506	0513	447
Más de 12 meses:	0465		0472		0479	0486		0493		0500		0507		0514	
Total:	0466	55	0473	107	0480	6	0487	5	0494	119	0501	3.808	0508	0515	3.927

	Impagos con garantía real (más de euros)		Impagos impagados:		Total	Otros Impagos		Deuda Total	% Deuda / % Total													
	# de activos	Importe devengado en contabilidad	Importe devengado en contabilidad	Importe pendiente no vencido		Principales pendientes no vencidos	Principales pendientes no vencidos															
Hasta 1 mes:	0515	15	0522	6	0529	0536	1	0543	7	0550	937	0557	0	0564	944	0571	174.743	0584	26,74			
De 1 a 3 meses:	0516	34	0523	35	0530	0537	4	0544	39	0551	2.437	0558	0	0565	2.476	0572	7.468	0579	7,648	0585	33,15	
De 3 a 6 meses:	0517		0524		0531	0538		0545		0552		0559		0566		0573		0580		0586		
De 6 a 9 meses:	0518	1	0525	11	0532	1	0539	0546	12	0553	49	0560		0567	61	0574	325	0581	325	0587	16,66	
De 9 a 12 meses:	0519	5	0526	35	0533	5	0540	0547	61	0554	306	0561		0568	447	0575	1.948	0582	1.948	0588	22,93	
Más de 12 meses:	0520		0527		0534	0541		0548		0555	0562		0569		0576		0583		0589		0590	
Total:	0521	55	0528	107	0535	6	0542	0549	119	0556	3.808	0563	0	0570	3.927	0577	13.271				0590	29,59







0N0511704

CLASE 8.<sup>a</sup>  
ANONIMIZADO



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

GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA

S.05.1
Denominación Fondo: GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, 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**

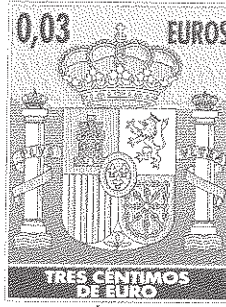
**CUADRO C**

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 26/06/2008	
inferior a 1 año	0600	817	1600	1.121	2600	0
Entre 1 y 2 años	0601	804	1601	1.847	2601	4.863
Entre 2 y 3 años	0602	1.281	1602	1.363	2602	15.301
Entre 3 y 4 años	0603	1.481	1603		2603	
Entre 4 y 5 años	0604	1.245	1604	3.570	2604	49.463
Entre 5 y 10 años	0605	9.733	1605	15.088	2605	63.092
Superior a 10 años	0606	26.741	1606	35.778	2606	150.584
Total	0607	42.102	1607	58.767	2607	283.308
Vida residual media ponderada (años)	0608	13,95	1608	13,51	2608	13,15

Antigüedad	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 26/06/2008	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	10,99	1609	10,31	2609	2,91



CLASE 8.<sup>ª</sup>



0N0511705

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

GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA

Denominación Fondo: GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TUTULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
Entidades cedentes de los activos titulizados:	

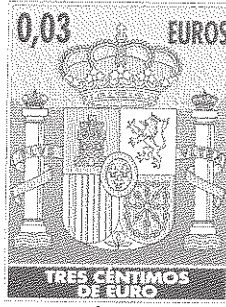
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Instrumento para donde se emiten los bonos / Notas garantidas (riesgo de suceso)	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación fiscal 30/09/2008	
	Nº de activos vivos	Principales	Nº de activos vivos	Principales	Nº de activos vivos	Principales
0% - 40%	391	20.382	475	1630	483	51.049
40% - 60%	113	11.472	132	1631	477	60.641
60% - 80%	55	7.053	61	1632	364	75.731
80% - 100%	5	939	3	1633	14	2.544
100% - 120%	3	410	0	1634	1	390
120% - 140%	2	437	0	1635	0	2655
140% - 160%	1	486	0	1636	0	2636
Superior al 160%	1	419	0	1637	0	2637
Total	570	41.112	671	16.388	1.339	201.331
Media ponderada (%)		48,43		16,39		2,75



CLASE 8.ª



0N0511706



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

GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA

S.05.1
Denominación Fondo: GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, 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:

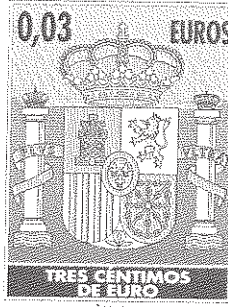
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipo de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 26/06/2008	
Tipo de interés medio ponderado	0650	2,11	1650	1,76	2650	5,63
Tipo de interés nominal máximo	0651	10	1651	13,76	2651	14,61
Tipo de interés nominal mínimo	0652	0,25	1652	0,46	2652	1,50



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON0511707

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

GC FIGENCAT CAJA TARRAGONA I, FTA

5.05.1

Denominación Fondo: GC FIGENCAT CAJA TARRAGONA I, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregador: NO

Fecha: 31/12/2016

Entidades cedentes de los activos titulizados:

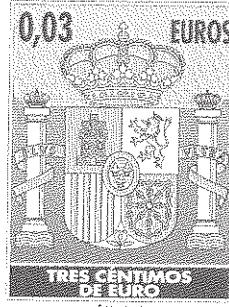
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (por de euros)	Situación actual 31/12/2016		Situación Cuere anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 24/02/2008	
	Nº de activos vnos	Principales pendientes	Nº de activos vnos	Principales pendientes	Nº de activos vnos	Principales pendientes
Andalucía	0660	0683	1660	1684	2660	2683
Aragón	0661	0684	1661	1685	2661	2684
Asturias	0662	0685	1662	1686	2662	2685
Baleares	0663	0686	1663	1687	2663	2686
Cantabria	0664	0687	1664	1688	2664	2687
Cataluña	0665	0688	1665	1689	2665	2688
Castilla-La Mancha	0666	0689	1666	1690	2666	2689
Castilla-La Mancha	0667	0690	1667	1691	2667	2690
Ciudad Real	0668	0691	1668	1692	2668	2691
Ciudad Real	0669	0692	1669	1693	2669	2692
Extremadura	0670	0693	1670	1694	2670	2693
Galicia	0671	0694	1671	1695	2671	2694
Madrid	0672	0695	1672	1696	2672	2695
Madrid	0673	0696	1673	1697	2673	2696
Madrid	0674	0697	1674	1698	2674	2697
Murcia	0675	0698	1675	1699	2675	2698
Navarra	0676	0699	1676	1700	2676	2699
La Rioja	0677	0700	1677	1701	2677	2700
País Vasco	0678	0701	1678	1702	2678	2701
País Vasco	0679	0702	1679	1703	2679	2702
Total España	0680	0703	1680	1704	2680	2703
Otros países Unión Europea	0681	0704	1681	1705	2681	2704
Resto	0682	0705	1682	1706	2682	2705
Total general	579	42.102	685	58.767	2.746	283.308



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0511708

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



GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA

Denominación Fondo: GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA 5.05.1

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

Entidades cedentes de los activos titulizados:

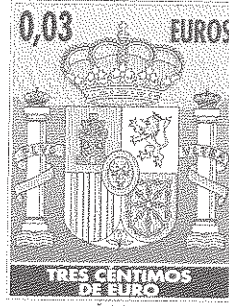
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO 6

Días primarios: deudores/emisores con más concentración Sector	Situación actual 31/12/2016		Situación última publicada 31/12/2015		Situación inicial 30/09/2008	
	Porcentaje	CNE	Porcentaje	CNE	Porcentaje	CNE
	0770	15,10	1710	20,41	2710	15,63
	0711	16,18	1711	21,42	2711	15,60
		41		41		2712
						66



CLASE 8.ª



ON0511709

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

GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA

Denominación Fondo: GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA	5.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TUTULIZACION, SGFI, S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2016	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

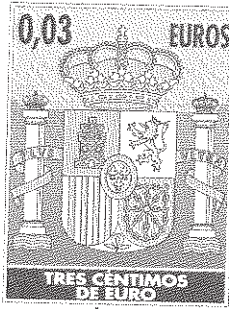
INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

Serie	Ejemplares de emisión	Denominación serie	Situación actual 31/12/2016		Situación sobre anual anterior 31/12/2015		Situación sobre anterior inmediato anterior 31/12/2014		Situación sobre anterior inmediato anterior 31/12/2013					
			Nº de acciones emitidas	Valor nominal (€)	Nº de acciones emitidas	Valor nominal (€)	Nº de acciones emitidas	Valor nominal (€)	Nº de acciones emitidas	Valor nominal (€)				
E50341062008		A5	1.043	6.406	1.043	11.726	1722	12.230	2720	1.043	100.000	2723	2723	104.300
E50341062016		AG	932	2.937	932	8.399	7.827	7.827	932	932	100.000	100.000	93.200	
E50341062024		B	257	100.000	257	100.000,00	25.700	25.700	257	257	100.000	100.000	25.700	
E50341062032		C	166	100.000	166	100.000,00	16.800	16.800	166	166	100.000	100.000	16.800	
E50341062040		D	136	100.000	136	100.000,00	13.800	13.800	136	136	100.000	100.000	13.800	
Total			2.538		2.538		76.357		2723	2.538		2723	253.800	



CLASE 8.ª



ON0511710

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

GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA

Denominación Fondo: GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA S.05.2  
Denominación del compartimento:  
Denominación de la gestora: HAYA TUTILIZACION, SGFT, S.A.  
Estados agregados: NO  
Período de la declaración: 31/12/2016  
Mercados de cotización de los valores emitidos:

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

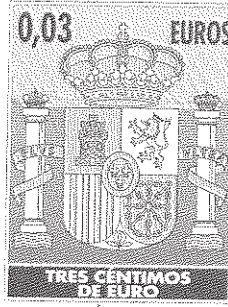
CUADRO B

Serie	Divisa del activo (valor de compra)	Código de identificación con serie	Fecha de referencia	Margen aplicado	Tipo aplicado	Intereses		Dividendo distribuido	Dividendo acumulado	Dividendo pendiente de pago	Principales incidencias		Total Pendiente	Correcciones de valor por aplicación de partidas
						Intereses Acumulados	Intereses imputados				Principales incidencias	Principales incidencias		
ES0341082016	AG	S	EURIBOR 3 MESES	0,35	0,06	0744	0735	0742	0736	0737	0738	0739	0739	
ES0341082024	B	S	EURIBOR 3 MESES	0,60	0,31									
ES0341082032	C	S	EURIBOR 3 MESES	1,25	0,96									
ES0341082040	D	S	EURIBOR 3 MESES	3,50	3,21									
ES0341082008	A5	N5	EURIBOR 3 MESES	0,40	0,11									
Total						0740	0741	0743	0744	0745	0746	0746	0746	-19.200

Tipo de interés	Interés ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 2016/2016
		0747	1,05	0748
				0749



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON0511711

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

GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA

Denominación Fondo: GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA  
Denominación del compartimento: S.05.2  
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 C

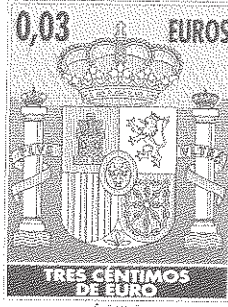
Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2016		Situación período comparativo a marzo 31/03/2015			
		Amortización principal Pagos del período 0750	Pagos acumulados 0751	Amortización principal Pagos del período 1750	Pagos acumulados 1751		
ES0341082008	AS	1.492	97.617	7.979	92.070		
ES0341082024	B	0	0	0	0		
ES0341082032	C	0	0	0	0		
ES0341082040	D	0	0	0	0		
ES0341082016	AG	1.278	90.469	9.239	85.373		
Total		2.770	188.085	17.218	177.443		
		0754	0755	1754	1755	1756	1757
		2.770	188.085	17.218	177.443	1756	22.393







CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0511712

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

GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA

5.05.2

Denominación Fondo: GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Período de la declaración: 31/12/2016

Marcados de cotización de los valores emitidos:

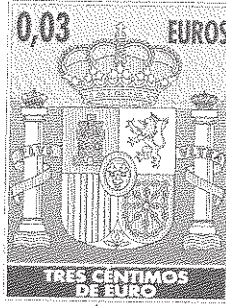
INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Símbolo	Denominación Símbolo	Fecha último cambio de clasificación emitida	Agencia de calificación emitida (1)	Situación actual 31/12/2016	Calificación	Situación inicial 26/08/2008
E50341082016	AG	04/04/2016	MDY	Aa2		
E50341082024	B	04/04/2016	MDY	Baa1		
E50341082032	C	27/10/2014	MDY	Caa3		
E50341082040	D	30/06/2008	MDY	C		
E50341082008	AS	04/04/2016	MDY	Aa2		



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON0511713

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

GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA

Denominación Fondo: GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA 5.05.2

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 E

	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación fiscal 26/09/2008	
	0765	65.721	1765	45.757	2765	
Inferior a 1 año	0765	0	1765		2765	
Entre 1 y 2 años	0765	0	1765		2765	
Entre 2 y 3 años	0765	0	1765		2765	
Entre 3 y 4 años	0765	0	1765		2765	
Entre 4 y 5 años	0765	0	1765		2765	
Entre 5 y 10 años	0770		1770	30.600	2770	197.500
Superiores a 10 años	0771		1771		2771	56.300
Total	0773	65.721	1773	76.357	2773	253.800
Vida residual media ponderada (años)		0,48		3,61		5,09

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (en años de interés)

Vida residual media ponderada (años)



CLASE 8.ª



ON0511714

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

GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA

Denominación Fondo: GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA 505,3

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

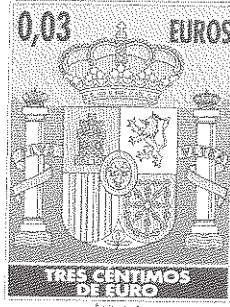
CUADRO A

Información sobre las reservas crediticias del Fondo		Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 20/06/2009
1	Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	13.800	13.800	13.800
1.1	Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0	1776	2776
1.2	Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0	1776	2776
1.3	Denominación de la contrapartida	2	1777	2777
1.4	Rating de la contrapartida		1778	2778
1.5	Rating requerido de la contrapartida		1779	2779
2	Importe disponible de la línea de liquidez (miles de euros)	0	1780	2780
2.1	Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0	1781	2781
2.2	Denominación de la contrapartida	0	1782	2782
2.3	Rating de la contrapartida		1783	2783
2.4	Rating requerido de la contrapartida		1784	2784
3	Importe de los pasivos emitidos garantizados por avalúes (miles de euros)	0	1785	2785
3.1	Porcentaje que representan los avalúes sobre el total de los pasivos emitidos (%)	2,737	1786	2786
3.2	Denominación de la entidad avalista	4,17	1787	2787
3.3	Rating del avalista		1788	2788
3.4	Rating requerido del avalista		1789	2789
4	Subordinación de series (C/N)		1790	2790
4.1	Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	5	1791	2791
5	Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	10,17	1792	2792
5.1	Denominación de la contrapartida		1793	2793
5.2	Rating de la contrapartida		1794	2794
5.3	Rating requerido de la contrapartida		1795	2795





CLASE 8.<sup>ª</sup>



0N0511715

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

GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA

Denominación Fondo: GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA	5,053
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TUTILIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

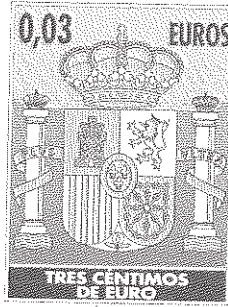
OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

Permuta 1	PERMUTAS FINANCIERAS		Importe a pagar por el fondo		Tipo de interés anual	Importe a pagar por la contrapartida	Valor razonable (valor de ajuste)	Otras características	
	Compartición	Periodicidad de liquidación	Tipo de interés anual	Nacional					Situación actual 31/12/2016
	0800	0801	0802	0803	0804	0805	0806	0809	
	CECABANK	Trimestral	<p>Se será el resultado de sumar (i) la cantidad de intereses ordinarios cobrados e ingresados al fondo de los préstamos durante el periodo de liquidación (ii) la cantidad de intereses cobrados de la Cuenta de Principales. El periodo de liquidación serán los días, efectivamente transcurridos durante los tres meses naturales anteriores a la fecha de liquidación en curso, la base de liquidación será actual/360</p>	<p>será el importe resultante de sumar el Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos de cada una de las clases, excluida la Clase D, en la fecha de Determinación anterior a la Fecha de Liquidación</p>	<p>será para cada periodo de liquidación de la Parte B el Tipo de Interés Nominal Medio Ponderado de todos los Bonos, excluida la Serie D, más un margen de liquidación será actual/360.El periodo de liquidación, serán los días efectivamente transcurridos entre dos fechas de liquidación consecutivas excluyendo la primera y excluyendo la última</p>	<p>será el importe resultante de sumar el Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos de cada una de las clases, excluida la Clase D, en la Fecha de Determinación anterior a la Fecha de Liquidación</p>	<p>1.526</p>	<p>3800</p>	
Total							0808	0809	0810
							-80	-80	-4.900



CLASE 8.ª



ON0511716

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

GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA  
5.05.3



Denominación Fondo: GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

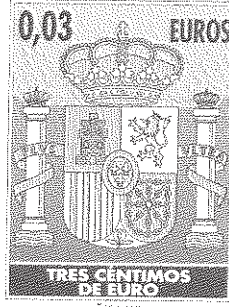
OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las mejores creencias del Fondo		Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación Inicial 26/04/2008
1	Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	1775	13.800
1.1	Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	1776	13.800
1.2	Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	1777	18
1.3	Denominación de la contrapartida	0778	1778	2778
1.4	Rating requerido de la contrapartida	0779	1779	2779
1.5	Rating requerido de la contrapartida	0780	1780	2780
2	Importe disponible de la línea/z de liquidez (miles de euros)	0781	1781	2781
2.1	Porcentaje que representa el importe disponible de la línea/z 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	7.827
3.1	Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787	1787	10,25
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 (C/N)	0791	1791	2791
4.1	Porcentaje del importe pendiente de los series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	1792	16,02
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.<sup>ª</sup>



0N0511717

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

GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA I, FTA

S.054

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

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Meses Impagos	Días Impagos	Impagos impagados acumulados		Ratio		Ref. Folios	
			Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015		
1. Activos Moneros por impagos con antigüedad igual o superior a 7000	3	7002	7003	7005	1,19	7012	7015	2,15
2. Activos Moneros por otros motivos			7004	7007	4,346	7013	7016	0,68
Total Moneros			7005	7008	4,747	7014	7017	2,15
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 7019	12	7020	7021	7024	23,50	7030	7033	1,67
4. Activos Fallidos por otros motivos			7022	7025	0	7031	7034	0
Total Fallidos			7023	7026	23,50	7032	7035	1,67

Otros ratios referenciados	Ratio		Ref. Folios
	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	
	0850	2850	3850
	0851	2851	3851
	0852	2852	3852
	0853	2853	3853



CLASE 8.ª



0N0511718

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

GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1-FTA

S.05.4

Denominación Fondo: GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1-FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

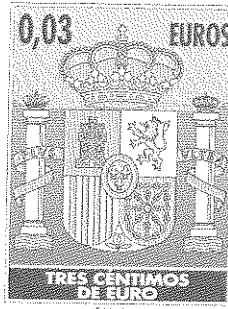
CUADRO B

TRIGGER	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia FOLIOS
<b>Anotación recurrente: series</b>	0854	0853	1858	2858
Que en la Fecha de Determinación anterior a la Fecha de Pago correspondiente, el importe del Saldo Vivo Pendiente de los Préstamos no Fallidos sea igual o superior al 10 por 100 del Saldo Inicial	10	21,63	14.06	FOLLETO INFORMATIVO. 4.9.4 NOTA DE VALORES
La suma del Saldo Vivo Pendiente de los Préstamos no Fallidos que se encuentran en morosidad con más de noventa (90) días de retraso en el pago de importes concedidos no exceda del 1,25% del Saldo Vivo Pendiente de los Préstamos no Fallidos.	1,25	19,61	1.19	FOLLETO INFORMATIVO. 4.9.4 NOTA DE VALORES
La suma del Saldo Vivo Pendiente de los Préstamos no Fallidos que se encuentran en morosidad con más de noventa (90) días de retraso en el pago de importes concedidos no exceda del 1% del Saldo Vivo Pendiente de los Préstamos no Fallidos.	1	19,61	1.19	FOLLETO INFORMATIVO. 4.9.4 NOTA DE VALORES
<b>Ofrecimiento postergamiento intereses: series</b>	0855	0859	1859	2859
Se procederá al postergamiento si en la Fecha de Pago correspondiente el Saldo Vivo Pendiente acumulado de los Préstamos Fallidos, sin tener en cuenta los importes recuperados, desde su declaración como Fallidos, fuera superior al 24% del importe Inic	24	13,88	5.53	FOLLETO INFORMATIVO. MODULO ADICIONAL 3.4.6
Se procederá al postergamiento si en la Fecha de Pago correspondiente el Saldo Vivo Pendiente acumulado de los Préstamos Fallidos, sin tener en cuenta los importes recuperados, desde su declaración como Fallidos, fuera superior al 24% del importe Inic	16	13,88	5.53	FOLLETO INFORMATIVO. MODULO ADICIONAL 3.4.6
<b>No Reducción del Fondo de Reserva</b>	0856	0860	1860	2860
Cuando el Saldo Vivo Pendiente de los Préstamos no Fallidos con impago igual o inferior a noventa (90) días haya sido mayor al 1% del Saldo Vivo Pendiente de los Préstamos no Fallidos.	1	19,61	1.19	MODULO ADICIONAL 3.4.2.2
<b>OTROS TRIGGERS</b>	0857	0861	1861	2861





CLASE 8.<sup>a</sup>



ON0511719

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

GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA



CUADRO C

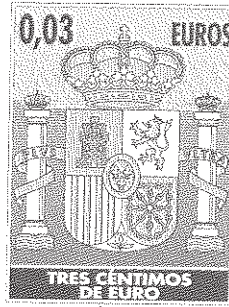
Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

Contiene  
información adicional  
en fichero adjunto





CLASE 8.<sup>a</sup>



ON0511720

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

GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA

5,05,5

Denominación Fondo: GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA  
Denominación del compartimento:  
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.  
Estados agregados: ND  
Fecha: 31/12/2016

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

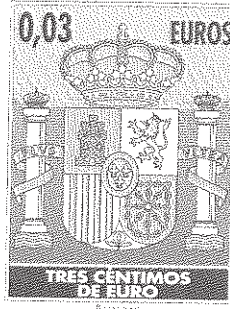
CUADRO A

Comisión	Campaña	Importe (en miles de euros)	Criterios de determinación de la comisión	Bases de cálculo		Máximo (en miles de euros)	Máximo (en miles de euros)	Frecuencia de cobro / anulación	Código de identificación	Otras comisiones		
				Días del mes / año	% anual							
Comisión sociedad gestora	0862 HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	1862	11	2862	3862	0	4862	0	5862	7862	5	8862
Comisión remunerador	0863 CATALUNYA BANC, S.A.	1863	0	2863	3863	0,010	4863	0	5863	7863	5	8863
Comisión del agente financiero/pagos	0864 SOCIETE GENERALE	1864	3	2864	3864	0	4864	0	5864	7864	N	8864
Otras	0865	1865		2865	3865		4865		5865	7865		8865





CLASE 8.ª



ON0511722

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



GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA

Denominación Fondo: GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA S.055

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

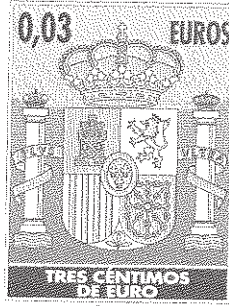
INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Denominación abreviada entre cobros y pagos (brutos de emisión)	Fecha cálculo	Total
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folio de saldo inicial	0885	
Cobros del periodo	0886	
Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable	0887	
Pagos por derivados	0888	
Retención importe Fondo de Reserva	0889	
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos	0890	
Pagos por deudas con emisores de crédito	0891	
Resto pagos/recepciones	0892	
Saldo disponible	0893	
Liquidación de comisión variable	0894	
	0895	



CLASE 8.<sup>a</sup>




ON0511723



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

GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA

	5.06
Denominación Fondo: GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
NOTAS EXPLICATIVAS	
 Contiene Información adicional en fichero adjunto	
INFORME DE AUDITOR	
INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS DE GESTIÓN DE ACTIVOS Y DE RIESGOS	



CLASE 8.ª



ON0511724

## GC FTGENCAT Caixa Tarragona 1, Fondo de Titulización de Activos

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

El estado S.05.4 adjunto en el Anexo forma parte integrante de este informe de gestión.

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

#### I. RIESGOS DERIVADOS DE LA NATURALEZA JURÍDICA Y LA ACTIVIDAD DEL EMISOR

##### a) Naturaleza del Fondo y obligaciones de la Sociedad Gestora

El Fondo constituye un patrimonio separado, carente de personalidad jurídica, abierto por el activo, por lo que se podrán incorporar activos tras la Fecha de Constitución, y cerrado por el Pasivo que, de conformidad con el Real Decreto 926/1998, es gestionado por una sociedad gestora de fondos de titulización. El Fondo sólo responderá de las obligaciones frente a sus acreedores con su patrimonio.

La Sociedad Gestora desempeñará para el Fondo aquellas funciones que se le atribuyen en el Real Decreto 926/1998, así como la defensa de los intereses de los titulares de los Bonos como gestora de negocios ajenos, sin que exista ningún sindicato de bonistas. De esta forma, la capacidad de defensa de los intereses de los titulares de los Bonos, depende de los medios de la Sociedad Gestora.

##### b) Sustitución forzosa de la Sociedad Gestora

Conforme al artículo 19 del Real Decreto 926/1998, cuando la Sociedad Gestora hubiera sido declarada en concurso deberá proceder a encontrar una sociedad gestora que la sustituya. Siempre que en este caso hubieran transcurrido cuatro (4) meses desde que tuvo lugar el evento determinante de la sustitución y no se hubiera encontrado una nueva sociedad gestora dispuesta a encargarse de la gestión, se procederá a la Liquidación Anticipada del Fondo y a la amortización de los valores emitidos con cargo al mismo, de acuerdo con lo previsto en la Escritura de Constitución y en el presente Folleto.

##### c) Limitación de acciones frente a la Sociedad Gestora

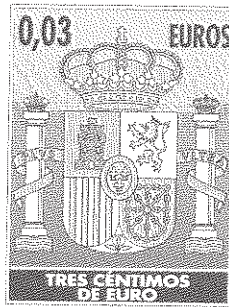
Los titulares de los Bonos y los restantes acreedores ordinarios del Fondo no tendrán acción contra la Sociedad Gestora del Fondo, sino por incumplimiento de sus funciones o inobservancia de lo dispuesto en la Escritura de Constitución y en el presente Folleto y en la normativa vigente.

##### d) Aplicabilidad de la Ley Concursal

El concurso de cualquiera de los sujetos intervinientes (sea el Cedente, la Sociedad Gestora o cualquier otra entidad contraparte del Fondo) podría afectar a sus relaciones contractuales con el Fondo, de conformidad con lo previsto en la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal (la "Ley Concursal"). En este sentido, en caso de concurso de la Sociedad Gestora, esta deberá ser sustituida por otra sociedad gestora conforme a lo previsto en el apartado (b) anterior. En caso de declaración de concurso de la Sociedad Gestora, los bienes pertenecientes al Fondo que se encuentren en poder de la Sociedad Gestora y sobre los cuales ésta no tenga derecho de uso, garantía o



CLASE 8.ª



0N0511725

retención -salvo el dinero por su carácter fungible- que existieren en la masa se considerarán de dominio del Fondo, debiendo entregarse por la administración concursal al Fondo. La estructura de la operación de titulización de activos contemplada no permite, salvo incumplimiento de las partes, que existan cantidades en metálico que pudieran integrarse en la masa de la Sociedad Gestora ya que las cantidades correspondientes a ingresos del Fondo deben ser ingresadas, en los términos previstos en la Escritura de Constitución y en el Folleto, en las cuentas abiertas a nombre del Fondo por la Sociedad Gestora (que interviene en la apertura de dichas cuentas, no ya como simple mandataria del Fondo, sino como representante legal del mismo, por lo que el Fondo gozaría al respecto de un derecho de separación absoluto, en los términos previstos en los artículos 80 y 81 de la Ley Concursal).

De conformidad con lo establecido en la Disposición Adicional Segunda de la Ley Concursal, las especialidades concursales de la Disposición Adicional Quinta de la Ley 3/1994, de 14 de abril por la que se adapta la legislación española en materia de entidades de crédito a la Segunda Directiva de Coordinación Bancaria y se introducen otras modificaciones relativas al sistema financiero (la "Ley 3/1994") permanecen en vigor, por lo que, en caso de concurso del Cedente, la cesión de los Préstamos (incluyendo la emisión y suscripción de los Certificados de Transmisión de Hipoteca) podrá ser objeto de reintegración únicamente en caso de ejercicio de la acción de reintegración en la que se demuestre la existencia de fraude de dicha cesión, de conformidad con lo previsto en la Disposición Adicional Quinta, apartado 4 de la Ley 3/1994.

En caso de que se apreciase que (i) la cesión de los Préstamos al Fondo formalizada en virtud de la escritura pública de constitución de GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA, cumple con las condiciones de la Disposición Adicional Tercera de la Ley 1/1999 y que (ii) dicha Disposición Adicional Tercera de la Ley 1/1999 prevalece sobre la citada Disposición Adicional Quinta de la Ley 3/1994 que establece la especialidad concursal para las cesiones de activos a fondos de titulización, tal y como se ha indicado en el párrafo anterior, la cesión de los Activos al Fondo podría ser rescindible, en lugar de conforme a las especialidades referidas en el párrafo anterior, conforme al régimen general previsto en el artículo 71 de la Ley Concursal. Dicho artículo 71 de la Ley Concursal establece en su apartado quinto que en ningún caso podrán ser objeto de rescisión los actos ordinarios de la actividad empresarial del Cedente realizados en condiciones normales y solamente tendría lugar la rescisión de la cesión de los Préstamos en caso de que el ejerciente de la acción de rescisión pruebe que (a) dicha cesión no fue realizada en condiciones normales y (b) que causó un perjuicio patrimonial al Cedente.

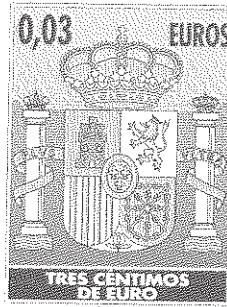
En dicho caso y salvo en el supuesto de mala fe, el Cedente estaría obligado a restituir al cesionario (el Fondo) el precio de la cesión de los créditos más los correspondientes intereses con el carácter de créditos contra la masa. Hasta la fecha no existe jurisprudencia al respecto. En el supuesto de que se declare el concurso del Cedente conforme a la Ley

Concursal, el Fondo, actuando a través de la Sociedad Gestora, tendrá derecho de separación sobre los Préstamos, en los términos previstos en los artículos 80 y 81 de la Ley Concursal. Además, el Fondo, actuando a través de su Sociedad Gestora, tendrá derecho a obtener del Cedente las cantidades que resulten de los Préstamos desde la fecha de declaración de concurso, ya que dichas cantidades se considerarán como propiedad del Fondo y, por lo tanto, deberán ser transmitidas a la Sociedad Gestora en representación del Fondo. Ello no obstante, no cabe descartar que dicho derecho de separación no pueda ser ejercitado respecto de los fondos manejados por el Cedente, por cuenta y orden del Fondo, en su función de gestión de cobros de los Préstamos y el dinero depositado en la cuenta del Fondo abierta en el Cedente, en ambos casos con anterioridad a la fecha de declaración de concurso, por su carácter fungible y la consiguiente confusión patrimonial.

Existen, no obstante, mecanismos que atenúan el mencionado riesgo, los cuales se describen en los apartados 3.4.4.1 (Cuenta de Tesorería), 3.4.5 (Modo de percepción de los pagos relativos a los Activos) y 3.7.2.1 (2) (Gestión de Cobros) del Módulo Adicional.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0511726

## II. RIESGOS DERIVADOS DE LOS VALORES

### a) Precio de Emisión

La Emisión de los Bonos AS, B, C y D se realiza con la intención de ser suscrita en su integridad por el Cedente, sin perjuicio de disponer de activos líquidos que puedan ser enajenados en el mercado y adicionalmente, la Serie AS, con el objeto de ser utilizada como garantía en operaciones con el Eurosistema. En consecuencia, las condiciones de la Emisión de Bonos no constituyen una estimación de los precios a que estos instrumentos podrían venderse en el mercado secundario ni de las valoraciones que, eventualmente, pueda realizar el Eurosistema a efectos de su utilización como instrumentos de garantía en sus operaciones de préstamo al sistema bancario.

### b) Liquidez

Dado que el Cedente ha suscrito las Series AS, B, C y D y en caso de que se enajenaran en el futuro, no existe garantía de que llegue a producirse en el mercado una negociación de los Bonos con una frecuencia o volumen mínimo.

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

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

### c) Rendimiento

El cálculo del rendimiento (Tasa Interna de Rentabilidad o TIR) de los Bonos de cada Serie que se recoge en el apartado 4.10 de la Nota de Valores está sujeto a los tipos de interés futuros del mercado, dado el carácter variable del Tipo de Interés

Nominal de cada Serie.

### d) Duración

El cálculo de la vida media y de la duración de los Bonos de cada Serie que se recoge en el apartado 4.10 de la Nota de Valores está sujeto, entre otras, a hipótesis de tasas de amortización anticipada y de morosidad de los Préstamos que pueden no cumplirse. El cumplimiento de la tasa de amortización anticipada de los Préstamos está influido por una variedad de factores económicos y sociales tales como los tipos de interés del mercado, la situación económica de los Deudores y el nivel general de la actividad económica, que impiden su previsibilidad.

### e) Intereses de demora

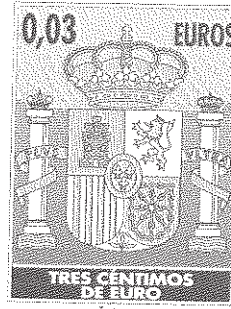
En ningún caso la existencia de retrasos en el pago de los intereses o en el reembolso del principal a los titulares de los Bonos dará lugar al devengo de intereses de demora a su favor.

### f) Cumplimiento de obligaciones formales por parte de los inversores no residentes

De conformidad con la legislación española actualmente vigente, los rendimientos de los Bonos, obtenidos por un inversor no residente en España estarán o bien (i) exentos de retención a cuenta del Impuesto sobre la Renta de no Residentes (en el caso de aquellos inversores que actúen a través de un establecimiento permanente en



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON0511727

España), o (ii) exentos en los mismos términos establecidos para los rendimientos derivados de la deuda pública (en el caso de aquellos inversores que actúen en España sin un establecimiento permanente.

No obstante lo anterior, para hacer efectiva la exclusión de las retenciones anteriores, es necesario el cumplimiento de ciertas obligaciones formales, previstas actualmente en el Real Decreto 1065/2007, de 27 de julio, sin perjuicio de que se puedan arbitrar normas específicas para los fondos de titulización de activos en el futuro.

Cuando conforme a lo previsto en las normas anteriores no se acredite oportunamente el derecho a la exención (es decir, no se haga entrega al Fondo, a través del Agente de Pagos, de los oportunos certificados de la entidad de compensación y depósito de los Bonos), los rendimientos derivados de los Bonos quedarán sujetos a una retención fijada actualmente en el 18%.

Las consecuencias fiscales que anteriormente se exponen se basan en la legislación vigente en el momento de emisión y no pretende ser exhaustiva y, en consecuencia, no debe ser considerada como sustitutiva del asesoramiento fiscal necesario para la situación particular de cada inversor.

#### g) No confirmación de las calificaciones

La no confirmación en la Fecha de Suscripción de las calificaciones provisionales otorgadas a los Bonos por la Agencia de Calificación constituirá un supuesto de resolución de la constitución del Fondo, de la cesión de los Préstamos y de la Emisión de Bonos.

### III. RIESGOS DERIVADOS DE LOS ACTIVOS QUE RESPALDAN LA

#### EMISIÓN

##### a) Riesgo de impago de los Préstamos

Los titulares de los Bonos emitidos con cargo al Fondo correrán con el riesgo de impago de los Préstamos agrupados en el Fondo. No obstante, se han concertado medidas de mejora del crédito, que se recogen en el apartado 3.4.2. del Módulo Adicional. Caixa Tarragona, como Cedente, no asume responsabilidad alguna por el impago de los Deudores, ya sea del principal, de los intereses o de cualquier otra cantidad que los mismos pudieran adeudar en virtud de los Préstamos. Caixa Tarragona, de acuerdo con el artículo 348 del Código de Comercio, responde ante el Fondo exclusivamente de la existencia y legitimidad de los Préstamos así como de la personalidad con la que efectúa la cesión.

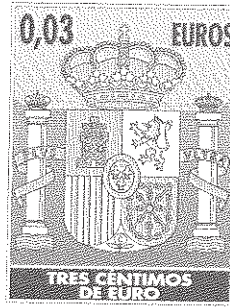
Caixa Tarragona no asumirá en cualquier otra forma, responsabilidad en garantizar directa o indirectamente el buen fin de la operación ni otorgará garantías o avales, ni incurrirá en pactos de recompra de los Préstamos, excepto los compromisos que se recogen en el apartado 2.2.9 y 3.7.2. del Módulo Adicional relativos a la sustitución de los Préstamos que no se ajustasen a las declaraciones contenidas en el apartado 2.2.8. del Módulo Adicional.

Los Bonos emitidos por el Fondo no representan ni constituyen una obligación de Caixa Tarragona ni de la Sociedad Gestora. A excepción del Aval de la Generalitat cuyos términos se describen en el apartado 3.4.7.2 del Módulo Adicional, no existen otras garantías concedidas por entidad pública o privada alguna, incluyendo Caixa Tarragona, la Sociedad Gestora, y cualquier empresa afiliada o participada por cualquiera de las anteriores

##### b) Protección limitada

La inversión en los Bonos puede verse afectada, entre otras cosas, por un





ON0511728

CLASE 8.ª

deterioro en las condiciones económicas globales que tenga un efecto negativo sobre los Préstamos que respaldan la Emisión de Bonos.

En el caso de que los impagos de los Préstamos alcanzaran un nivel elevado se podría reducir, o incluso agotar, la protección limitada contra las pérdidas en la cartera de Préstamos de la que disfrutaban diferenciadamente los Bonos de cada Serie como resultado de la existencia de las operaciones de mejora de crédito descritas en el apartado 3.4.2. del Módulo Adicional.

El grado de subordinación en el pago de intereses y de reembolso de principal entre los Bonos de las diferentes Series que se deriva del Orden de Prelación de Pagos y del Orden de Prelación de Pagos de Liquidación del Fondo, constituye un mecanismo de protección diferenciada entre las distintas Series, respectivamente.

#### c) Riesgo de amortización anticipada de los Préstamos

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

El riesgo que supondrá dicha amortización anticipada se traspasará trimestralmente, en cada Fecha de Pago, a los titulares de los Bonos mediante la amortización de los mismos, de acuerdo con lo previsto en las reglas de Distribución de los Fondos Disponibles para Amortización que se recogen en el apartado 4.9.4. de la Nota de Valores.

#### d) Concentración sectorial

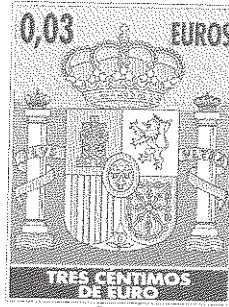
A fecha 9 de junio de 2008, un total de 57.483.009 euros (esto es, un 20,33% del Saldo Pendiente de Vencer de los Préstamos) se derivan de contratos de préstamo concedidos a Deudores con CNAE 70 Actividades Inmobiliarias tal y como se detalla en el apartado 2.2.2 del Módulo Adicional. Asimismo, englobado en el CNAE 70 descrito anteriormente, un total de 33.851.415,85 euros (esto es, un 11,97% del Saldo Pendiente de Vencer de los Préstamos) se derivan de contratos de préstamo concedidos a Deudores con CNAE 701 Actividades Inmobiliarias por Cuenta Propia (incluye Promotores Inmobiliarias) tal y como se detalla en el apartado 2.2.2 del Módulo Adicional. En la Fecha de Constitución dicho saldo no podrá superar el 6,25% del Importe Total de Emisión de Bonos, excluida la Serie D. Asimismo, un total de 36.655.870,73 euros (esto es, un 12,97% del Saldo Pendiente de Vencer de los Préstamos) se derivan de contratos de préstamo concedidos a Deudores con CNAE 45 Construcción tal y como se detalla en el apartado 2.2.2 del Módulo Adicional. Dados estos niveles de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sustancial sobre los citados sectores podría afectar a los pagos de los Préstamos que respaldan la Emisión de Bonos.

#### e) Concentración por Deudor

En la cartera a fecha 9 de junio de 2008 existen Deudores cuyo Saldo Pendiente de Vencer de los Préstamos respecto el total, es elevado. De acuerdo con la información facilitada en el apartado 2.2.2 del Módulo Adicional, el mayor deudor totaliza un Saldo Pendiente de Vencer de los Préstamos a fecha 9 de junio de 2008 de 6.111.149,26 euros, el cual representa el 2,16% de la cartera a dicha fecha. Los 10 mayores Deudores totalizan un Saldo Pendiente de Vencer de los Préstamos a fecha 9 de junio de 2008 de 45.650.052,83 euros, lo cual representa un 16,15%. Asimismo, los 20 mayores Deudores totalizan un Saldo Pendiente de Vencer de los Préstamos a fecha 9 de junio de 2008 de 64.429.926,13 euros, lo cual represente un 22,79%. Cabe destacar que el Préstamo con sistema de amortización a vencimiento (bullet) detallado en el apartado 2.2.2 del Módulo Adicional, corresponde al tercer mayor Deudor y totaliza un Saldo Pendiente de Vencer de los Préstamos de 5.800.000 euros, lo cual representa un 2,05%. Dados estos niveles de concentración, una situación de cualquier



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON0511729

indole que tenga un efecto negativo en la solvencia de los mismos podría afectar a los pagos de los contratos de préstamo que respaldan la Emisión de Bonos.

**f) Concentración por Fechas de Formalización**

A fecha 9 de junio de 2008, un total de 101.025.673,32 euros (esto es, un 35,73% del

Saldo Pendiente de Vencer de los Préstamos) corresponden a contratos de préstamo concertados con posterioridad al 1 de enero de 2007. A la hora de estudiar la cartera a fecha de 9 de junio de 2008 será necesario tener en cuenta dicha antigüedad. Dichos datos pueden consultarse en el apartado 2.2.2 del Módulo Adicional.

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

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

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

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.

**4. Evolución del fondo**

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

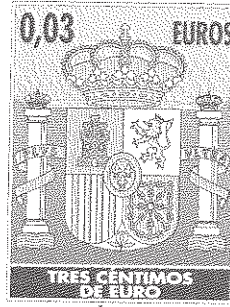
**a) Tasas de amortización anticipada de los préstamos titulizados.**

La tasa de amortización anticipada del activo durante el ejercicio 2016, ha sido 3,53%.

Adicionalmente la tasa de amortización histórica del fondo es del 45,84%



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON0511730

b) Información relevante en relación con garantías

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

*Cifras en miles de euros*

Intervalo	Datos al 31/12/2016				Datos al 31/12/2015			
	Núm.	%	Principal pendiente	%	Núm.	%	Principal pendiente	%
0,01- 40,00	391	68,60%	20.382	49,58%	475	70,79%	34.592	58,87%
40,01- 60,00	113	19,82%	11.472	27,90%	132	19,67%	14.956	25,45%
60,01- 80,00	55	9,65%	7.053	17,16%	61	9,09%	8.652	14,72%
80,01- 100,00	5	0,88%	939	2,28%	3	0,45%	563	0,96%
100,01- 120,00	3	0,53%	410	1,00%	-	0,00%	-	0,00%
120,01- 140,00	2	0,35%	437	1,06%	-	-	-	-
140,01- 160,00	-	-	-	-	-	-	-	-
Superior al 160%	1	0,18%	419	1,02%	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>570</b>	<b>100%</b>	<b>41.112</b>	<b>100%</b>	<b>671</b>	<b>100%</b>	<b>58.763</b>	<b>100%</b>
<i>Media Ponderada</i>		<b>43,43</b>				<b>38,94</b>		

c) Información sobre concentración de riesgos

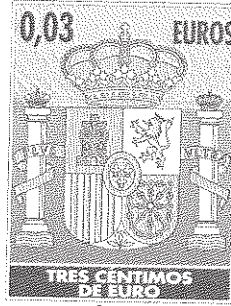
i. Por deudor

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

Datos al 31/12/2016	Datos al 31/12/2015
15,10%	20,41%



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON0511731

ii. Por distribución geográfica

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

*Cifras en miles de euros*

Comunidad Autónoma	Datos al 31/12/2016				Datos al 31/12/2015			
	Núm.	%	Principal pendiente	%	Núm.	%	Principal Pendiente	%
Cataluña	579	100%	42.102	100%	685	100%	58.767	100%
<b>Total</b>	<b>579</b>	<b>100%</b>	<b>42.102</b>	<b>100%</b>	<b>685</b>	<b>100%</b>	<b>58.767</b>	<b>100%</b>

iii. Por morosidad

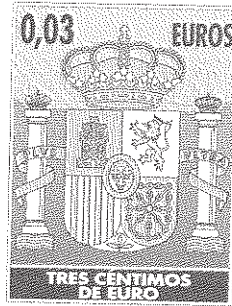
La distribución por la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada de las participaciones hipotecarias en situación de impago, con información del principal pendiente de vencer al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

*Cifras en miles de euros*

Antigüedad Deuda	Número Préstamos	Importe impagado				Deuda Pendiente vencer	Deuda Total
		Principal	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total		
Hasta 1 mes	15	6	1	1	8	937	945
De 1 a 3 meses	34	35	4	4	43	2.436	2.479
De 3 a 6 meses	-	-	-	-	-	-	-
De 6 a 9 meses	1	11	-	-	11	49	60
De 9 a 12 meses	5	55	-	-	55	386	441
Más de 12 meses	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>55</b>	<b>107</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>117</b>	<b>3.808</b>	<b>3.925</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON0511732

iv. Por rentabilidad

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

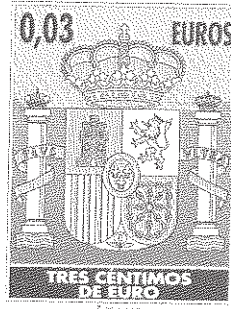
*Cifras en miles de euros*

	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015
Nº activos vivos	570	671
Importe Pendiente	41.112	58.763
Tipo interés medio ponderado	0,61	1,76
Tipo de interés nominal máximo	10	13,76
Tipo de interés nominal mínimo	0,25	0,46

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

El importe total de la Emisión de Bonos de titulización ascenderá a una cantidad de doscientos cincuenta y tres millones ochocientos mil (253.800.000) de euros representados mediante dos mil quinientos treinta y ocho (2.538) Bonos de CIEN MIL (100.000) euros de valor nominal cada uno. Se emitirán los Bonos distribuidos en cuatro (4) Clases.

- La Clase A, integrada por dos (2) Series de Bonos:
  - Serie AS: Mil cuatrocientos tres (1.403) Bonos, por un importe total de ciento cuatro millones trescientos mil (104.300.000) de euros.
  - Serie AG: Novecientos treinta y dos (932) Bonos, por un importe total de noventa y tres millones doscientos mil (93.200.000) euros.
- La Clase B: integrada por una sola Serie de doscientos cincuenta y siete (257) Bonos, por un importe total de veinticinco millones setecientos mil (25.700.000) de euros.
- La Clase C: integrada por una sola Serie de ciento sesenta y ocho (168) Bonos, por un importe total de dieciséis millones ochocientos millones (16.800.000) de euros.
- La Clase D: integrada por una sola Serie de ciento treinta y ocho (138) Bonos, por un importe total de trece millones ochocientos mil (13.800.000) de euros.

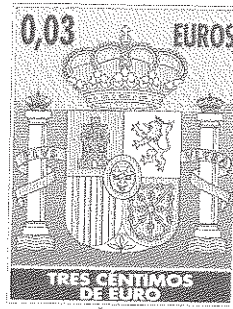


ON0511733

CLASE 8.<sup>a</sup>

El detalle de los intereses abonados y de la amortización del principal por cada uno de los tramos de bonos existentes hasta el 31 de diciembre de 2016 se resume en el cuadro siguiente:

	SERIE AS			SERIE AG		
	ES0341082008			ES0341082016		
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
17/10/2016	2	1.492	6.683	1	1.278	2.737
18/07/2016	3	938	8.175	1	819	4.015
18/04/2016	7	1.243	9.113	3	1.135	4.828
18/01/2016	11	1.875	10.356	6	1.865	5.963
19/10/2015	13	1.171	12.230	8	1.490	7.827
17/07/2015	17	2.812	13.401	11	3.032	9.318
17/04/2015	21	1.846	16.213	15	2.390	12.349
19/01/2015	25	2.150	18.059	19	2.328	14.739
17/10/2014	34	1.897	20.209	28	2.508	17.067
17/07/2014	42	2.140	22.106	35	2.091	19.575
22/04/2014	47	1.735	24.246	39	1.550	21.665
17/01/2014	47	3.650	25.980	39	3.262	23.216
17/10/2013	52	3.003	29.631	42	2.683	26.477
17/07/2013	56	3.591	32.634	46	3.209	29.161
17/04/2013	59	3.126	36.225	49	2.793	32.370
17/01/2013	68	4.630	39.351	56	4.137	35.163
17/10/2012	113	6.061	43.981	96	5.416	39.300
17/07/2012	154	2.683	50.042	131	2.398	44.716
17/04/2012	233	3.882	52.725	202	3.469	47.114
17/01/2012	307	4.335	56.607	267	3.873	50.583
17/10/2011	326	3.351	60.942	284	2.994	54.456
18/07/2011	296	3.282	64.293	257	2.933	57.451
18/04/2011	254	4.338	67.575	219	3.876	60.383
17/01/2011	271	5.329	71.912	233	4.762	64.259
18/10/2010	256	4.020	77.242	220	3.592	69.021
19/07/2010	228	4.962	81.261	194	4.434	72.613
19/04/2010	285	18.077	86.223	243	16.153	77.047
18/01/2010	301	0	104.300	257	0	93.200
19/10/2009	376	0	104.300	323	0	93.200
17/07/2009	479	0	104.300	416	0	93.200
17/04/2009	742	0	104.300	652	0	93.200
19/01/2009	1.516	0	104.300	1.343	0	93.200
17/10/2008	1.651	0	104.300	1.462	0	93.200



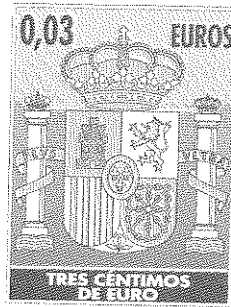
ON0511734

CLASE 8.<sup>a</sup>

	SERIE B			SERIE C		
	ES0341082024			ES0341082032		
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
17/10/2016	20	0	25.700	41	0	16.800
18/07/2016	23	0	25.700	42	0	16.800
18/04/2016	30	0	25.700	47	0	16.800
18/01/2016	36	0	25.700	51	0	16.800
19/10/2015	39	0	25.700	54	0	16.800
17/07/2015	39	0	25.700	53	0	16.800
17/04/2015	42	0	25.700	54	0	16.800
19/01/2015	46	0	25.700	58	0	16.800
17/10/2014	53	0	25.700	62	0	16.800
17/07/2014	57	0	25.700	63	0	16.800
22/04/2014	60	0	25.700	68	0	16.800
17/01/2014	54	0	25.700	63	0	16.800
17/10/2013	54	0	25.700	63	0	16.800
17/07/2013	53	0	25.700	62	0	16.800
17/04/2013	52	0	25.700	61	0	16.800
17/01/2013	53	0	25.700	63	0	16.800
17/10/2012	71	0	25.700	75	0	16.800
17/07/2012	88	0	25.700	85	0	16.800
17/04/2012	119	0	25.700	105	0	16.800
17/01/2012	143	0	25.700	121	0	16.800
17/10/2011	143	0	25.700	121	0	16.800
18/07/2011	126	0	25.700	110	0	16.800
18/04/2011	104	0	25.700	95	0	16.800
17/01/2011	103	0	25.700	95	0	16.800
18/10/2010	94	0	25.700	89	0	16.800
19/07/2010	81	0	25.700	80	0	16.800
19/04/2010	83	0	25.700	82	0	16.800
18/01/2010	87	0	25.700	85	0	16.800
19/10/2009	106	0	25.700	98	0	16.800
17/07/2009	131	0	25.700	113	0	16.800
17/04/2009	195	0	25.700	154	0	16.800
19/01/2009	387	0	25.700	282	0	16.800
17/10/2008	422	0	25.700	308	0	16.800



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON0511735

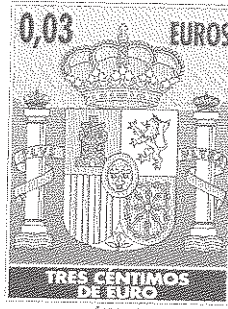
SERIE D			
ES0341082040			
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
17/10/2016	0	0	13.800
18/07/2016	0	0	13.800
18/04/2016	0	0	13.800
18/01/2016	0	0	13.800
19/10/2015	0	0	13.800
17/07/2015	0	0	13.800
17/04/2015	0	0	13.800
19/01/2015	0	0	13.800
17/10/2014	0	0	13.800
17/07/2014	0	0	13.800
22/04/2014	0	0	13.800
17/01/2014	0	0	13.800
17/10/2013	0	0	13.800
17/07/2013	0	0	13.800
17/04/2013	0	0	13.800
17/01/2013	0	0	13.800
17/10/2012	0	0	13.800
17/07/2012	0	0	13.800
17/04/2012	0	0	13.800
17/01/2012	0	0	13.800
17/10/2011	0	0	13.800
18/07/2011	0	0	13.800
18/04/2011	0	0	13.800
17/01/2011	0	0	13.800
18/10/2010	0	0	13.800
19/07/2010	0	0	13.800
19/04/2010	0	0	13.800
18/01/2010	0	0	13.800
19/10/2009	0	0	13.800
17/07/2009	171	0	13.800
17/04/2009	203	0	13.800
19/01/2009	312	0	13.800
17/10/2008	344	0	13.800

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



ON0511736

e) Calificación crediticia de los Bonos emitidos por el fondo

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

Denominación	AG	B	C	D	AS
Serie	ES0341082016	ES0341082024	ES0341082032	ES0341082040	ES0341082008
Fecha último cambio calificación crediticia	04/04/2016	04/04/2016	27/10/2014	30/06/2008	04/04/2016
Agencia de calificación crediticia	MDY	MDY	MDY	MDY	MDY
Calificación - Situación actual	Aa2	Baa1	Caa3	C	Aa2
Calificación - Situación cierre anual anterior	-	-	-	-	-
Calificación - Situación inicial	-	-	-	-	-

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

Durante el ejercicio 2016 el fondo se ha visto afectado por variaciones en las calificaciones de los bonos de la serie AG, B y AS, como se puede observar en el cuadro anterior.

g) Saldos de cartera de préstamos titulizados

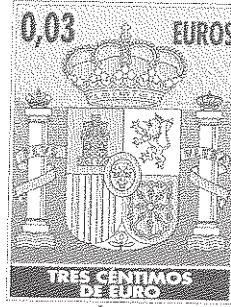
Se refleja a continuación el cuadro estadístico de la cartera de activos cedidos al fondo:

Saldo Nominal Titulizado	283.308
Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento	41.005
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento/ Saldo Nominal Titulizado	14,47%
Saldo Nominal Pendiente de Cobro	41.112
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Cobro/ Saldo Nominal Titulizado	14,51%
Amortizaciones Acumuladas desde origen del Fondo	242.196

5. 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").



0N0511737

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

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

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 0.00%:

Vida Media (años) 0,046575342

Bonos Serie AG		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	2.737.386,52 €	0,00 €
17/01/2017	0,00 €	2.737.386,52 €
17/04/2017	0,00 €	0,00 €
<b>Totales</b>	<b>2.737.386,52 €</b>	

Vida Media (años) 0,046575342

Bonos Serie AS		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	6.683.126,80 €	0,00 €
17/01/2017	0,00 €	6.683.126,80 €
17/04/2017	0,00 €	0,00 €
<b>Totales</b>	<b>6.683.126,80 €</b>	

Vida Media (años) 0,046575342

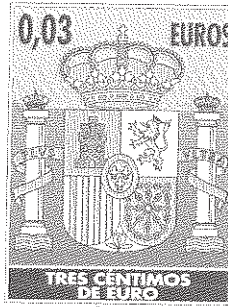
Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	25.700.000,00 €	0,00 €
17/01/2017	0,00 €	25.700.000,00 €
17/04/2017	0,00 €	0,00 €
<b>Totales</b>	<b>25.700.000,00 €</b>	

Vida Media (años) 0,244804522

Bonos Serie C		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	16.800.000,00 €	0,00 €
17/01/2017	13.506.014,75 €	3.293.985,25 €
17/04/2017	0,00 €	13.506.014,75 €
<b>Totales</b>	<b>16.800.000,00 €</b>	

Vida Media (años) 0,293150685

Bonos Serie D		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	13.800.000,00 €	0,00 €
17/01/2017	13800000,00	0,00
17/04/2017	0,00	13800000,00
<b>Totales</b>	<b>13.800.000,00 €</b>	



ON0511738

CLASE 8.<sup>a</sup>  
GOBIERNO

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 5,00%:

Vida Media (años) 0,046575342

Bonos Serie AG		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	2.737.386,52 €	0,00 €
17/01/2017	0,00 €	2.737.386,52 €
17/04/2017	0,00 €	0,00 €
<b>Totales</b>	<b>2.737.386,52 €</b>	

Vida Media (años) 0,046575342

Bonos Serie AS		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	6.683.126,80 €	0,00 €
17/01/2017	0,00 €	6.683.126,80 €
17/04/2017	0,00 €	0,00 €
<b>Totales</b>	<b>6.683.126,80 €</b>	

Vida Media (años) 0,046575342

Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	25.700.000,00 €	0,00 €
17/01/2017	0,00 €	25.700.000,00 €
17/04/2017	0,00 €	0,00 €
<b>Totales</b>	<b>25.700.000,00 €</b>	

Vida Media (años) 0,237143007

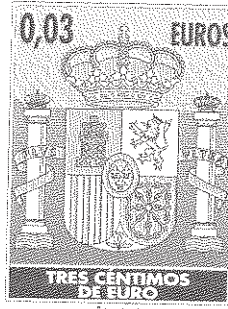
Bonos Serie C		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	16.800.000,00 €	0,00 €
17/01/2017	12.984.010,22 €	3.815.989,78 €
17/04/2017	0,00 €	12.984.010,22 €
<b>Totales</b>	<b>16.800.000,00 €</b>	

Vida Media (años) 0,293150685

Bonos Serie D		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	13.800.000,00 €	0,00 €
17/01/2017	13800000,00	0,00
17/04/2017	0,00	13800000,00
<b>Totales</b>	<b>13.800.000,00 €</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>  
 BONOS DEL ESTADO



ON0511739

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 10,00%:

Vida Media (años)	0,046575342
-------------------	-------------

Bonos Serie AG		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	2.737.386,52 €	0,00 €
17/01/2017	0,00 €	2.737.386,52 €
17/04/2017	0,00 €	0,00 €
<b>Totales</b>	<b>2.737.386,52 €</b>	

Vida Media (años)	0,046575342
-------------------	-------------

Bonos Serie AS		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	6.683.126,80 €	0,00 €
17/01/2017	0,00 €	6.683.126,80 €
17/04/2017	0,00 €	0,00 €
<b>Totales</b>	<b>6.683.126,80 €</b>	

Vida Media (años)	0,046575342
-------------------	-------------

Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	25.700.000,00 €	0,00 €
17/01/2017	0,00 €	25.700.000,00 €
17/04/2017	0,00 €	0,00 €
<b>Totales</b>	<b>25.700.000,00 €</b>	

Vida Media (años)	0,229490613
-------------------	-------------

Bonos Serie C		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	16.800.000,00 €	0,00 €
17/01/2017	12.462.627,14 €	4.337.372,86 €
17/04/2017	0,00 €	12.462.627,14 €
<b>Totales</b>	<b>16.800.000,00 €</b>	

Vida Media (años)	0,293150685
-------------------	-------------

Bonos Serie D		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	13.800.000,00 €	0,00 €
17/01/2017	13800000,00	0,00
17/04/2017	0,00	13800000,00
<b>Totales</b>	<b>13.800.000,00 €</b>	



ON0511740

CLASE 8.<sup>a</sup>

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 15,00%:

Vida Media (años)	0,046575342
-------------------	-------------

Bonos Serie AG		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	2.737.386,52 €	0,00 €
17/01/2017	0,00 €	2.737.386,52 €
17/04/2017	0,00 €	0,00 €
<b>Totales</b>	<b>2.737.386,52 €</b>	

Vida Media (años)	0,046575342
-------------------	-------------

Bonos Serie AS		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	6.683.126,80 €	0,00 €
17/01/2017	0,00 €	6.683.126,80 €
17/04/2017	0,00 €	0,00 €
<b>Totales</b>	<b>6.683.126,80 €</b>	

Vida Media (años)	0,046575342
-------------------	-------------

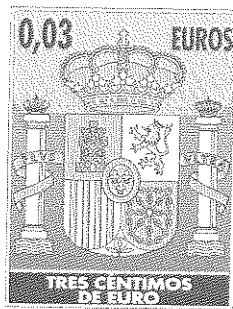
Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	25.700.000,00 €	0,00 €
17/01/2017	0,00 €	25.700.000,00 €
17/04/2017	0,00 €	0,00 €
<b>Totales</b>	<b>25.700.000,00 €</b>	

Vida Media (años)	0,221854526
-------------------	-------------

Bonos Serie C		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	16.800.000,00 €	0,00 €
17/01/2017	11.942.355,04 €	4.857.644,96 €
17/04/2017	0,00 €	11.942.355,04 €
<b>Totales</b>	<b>16.800.000,00 €</b>	

Vida Media (años)	0,293150685
-------------------	-------------

Bonos Serie D		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	13.800.000,00 €	0,00 €
17/01/2017	13800000,00	0,00
17/04/2017	0,00	13800000,00
<b>Totales</b>	<b>13.800.000,00 €</b>	



0N0511741

CLASE 8.<sup>a</sup>  
ANONIMATA

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 20,00%:

Vida Media (años)	0,046575342
-------------------	-------------

Bonos Serie AG		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	2.737.386,52 €	0,00 €
17/01/2017	0,00 €	2.737.386,52 €
17/04/2017	0,00 €	0,00 €
<b>Totales</b>	<b>2.737.386,52 €</b>	

Vida Media (años)	0,046575342
-------------------	-------------

Bonos Serie AS		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	6.683.126,80 €	0,00 €
17/01/2017	0,00 €	6.683.126,80 €
17/04/2017	0,00 €	0,00 €
<b>Totales</b>	<b>6.683.126,80 €</b>	

Vida Media (años)	0,046575342
-------------------	-------------

Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	25.700.000,00 €	0,00 €
17/01/2017	0,00 €	25.700.000,00 €
17/04/2017	0,00 €	0,00 €
<b>Totales</b>	<b>25.700.000,00 €</b>	

Vida Media (años)	0,214241929
-------------------	-------------

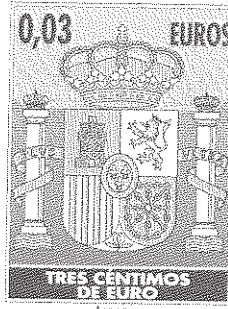
Bonos Serie C		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	16.800.000,00 €	0,00 €
17/01/2017	11.423.683,43 €	5.376.316,57 €
17/04/2017	0,00 €	11.423.683,43 €
<b>Totales</b>	<b>16.800.000,00 €</b>	

Vida Media (años)	0,293150685
-------------------	-------------

Bonos Serie D		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	13.800.000,00 €	0,00 €
17/01/2017	13800000,00	0,00
17/04/2017	0,00	13800000,00
<b>Totales</b>	<b>13.800.000,00 €</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0511742

### 7. Liquidación anticipada

En base a los modelos de la sociedad Gestora y suponiendo una evolución similar del fondo a la del presente ejercicio, durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en la documentación de constitución. Bajo el supuesto de continuidad del Fondo y las hipótesis utilizadas en el apartado anterior (punto 6), con una tasa de amortización anticipada de 5%, el vencimiento final aproximado del mismo se estima para la Fecha de pago de 17/04/2017. No obstante lo anterior, no existe garantía de que no se pueda producir alguno de los supuestos de liquidación anticipada que se recogen en el Folleto de Emisión durante el próximo ejercicio.

### 8. Otra información de los activos y pasivos

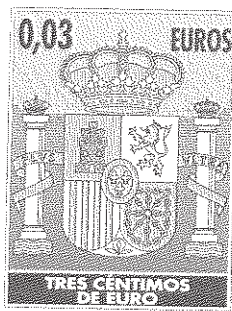
Tanto los activos titulizados como los Bonos emitidos se encuentran denominados en euros.

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

#### ACTIVOS SUBYACENTES

#### NIVELES DE MOROSIDAD Y FALLIDOS

Concepto	Meses impago	Días impago	Importe impagado acumulado		Ratio			Ref. Folleto
			Situación actual 31/12/2016	situación cierre anual anterior 31/12/2015	situación actual 31/12/2016	situación cierre anual anterior 31/12/2015	Última Fecha Pago	
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	3	-	501	4.346	1,19	7,40	2,15	
2. Activos Morosos por otras razones	-	-	-	401	-	0,68	-	
<b>TOTAL MOROSOS</b>	-	-	501	4.747	1,19	-	2,15	No referencia en folleto
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	12	-	22.081	23.250	47,90	39,56	1,67	
4. Activos Fallidos por otras razones	-	-	-	-	-	0,27	-	
<b>TOTAL FALLIDOS</b>	-	-	22.081	23.250	47,90	39,83	1,67	Pag. 207 folleto



ON0511743

CLASE 8.<sup>a</sup>

## RENEGOCIACIÓN DE LOS ACTIVOS

LÍMITE A LA RENEGOCIACIÓN		
	DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN	LÍMITE ACTUAL
NOVACIONES DE TIPO DE INTERES	El administrador, no podrá realizar renegociaciones sí, en una fecha de determinación el tipo de interés medio ponderado de los préstamos resultara inferior al Euribor 3 meses más un margen anual del 0,55%	2,270%
FECHA FINALIZACIÓN	30/12/2059	30/12/2059

## CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

## FECHAS DE PAGO

Frecuencia de pago de cupón	TRIMESTRAL	
Fechas de pago de cupón (o siguiente Día Hábil)	17	ENERO ABRIL JULIO OCTUBRE

Anterior Fecha de Pago de Cupón	17/10/2016	
Anterior Fecha de Determinación	11/10/2017	4 días hábiles antes de la Fecha de Pago
Próxima Fecha de Pago	17/01/2017	

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

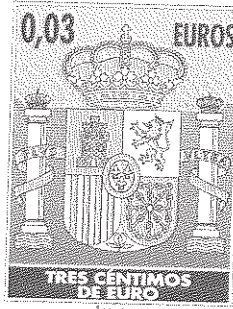
	ÍNDICE DE REFERENCIA *	MARGEN	FECHA FIJACIÓN	VALOR ÍNDICE REFERENCIA	TIPO DE INTERÉS APLICABLE
TRAMO AS	EUR 3M	0,40 %	13/10/2016	-0,311 %	0,089%
TRAMO AG	EUR 3M	0,35 %	13/10/2016	-0,311 %	0,039%
TRAMO B	EUR 3M	0,60 %	13/10/2016	-0,311 %	0,289%
TRAMO C	EUR 3M	1,25 %	13/10/2016	-0,311 %	0,939%
TRAMO D	EUR 3M	3,50 %	13/10/2016	-0,311 %	3,189%
PRÉSTAMO SUBORDINADO FONDO DE RESERVA	N/A	NA	NA	NA	NA
PRÉSTAMO SUBORDINADO GASTOS CONSTITUCIÓN	EUR 3M	1,00 %	13/01/2017	-0,311 %	0,689%

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





CLASE 8.ª



0N0511744

INFORMACIÓN ADICIONAL

CÓDIGO LEI	549300N30R8B5G8Z7X15
Original Legal Entity Identifier	

	BLOOMBERG TICKER
TRAMO AS	FTARR 2008-I AS
TRAMO AG	FTARR 2008-I AG
TRAMO B	FTARR 2008-I B
TRAMO C	FTARR 2008-I C
TRAMO D	FTARR 2008-I D

CONTRAPARTIDAS

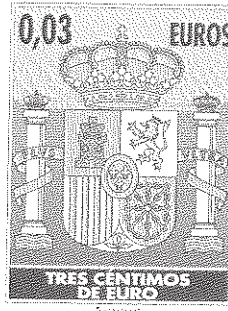
CONTRAPARTIDA	ENTIDAD	DENOMINACIÓN ACTUAL ENTIDAD
<i>Agente de Pagos</i>	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, SUCURSAL EN ESPAÑA	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, SUCURSAL EN ESPAÑA
<i>Depositario Cuenta Tesorería</i>	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, SUCURSAL EN ESPAÑA	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, SUCURSAL EN ESPAÑA
<i>Contrapartida Swap</i>	CECABANK, S.A.	CECABANK, S.A.
<i>Depositario Garantía Swap</i>	NO APLICA	NO APLICA
<i>Administrador</i>	CATALUNYA BANC, S.A.	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.
<i>Depositario Reserva Commingling</i>	NO APLICA	NO APLICA
<i>Back up Servicer</i>	NO APLICA	NO APLICA
<i>Acreditante Línea Liquidez</i>	NO APLICA	NO APLICA
<i>Depositario Garantía Línea Liquidez</i>	NO APLICA	NO APLICA
<i>Avalista</i>	GENERALITAT DE CATALUNYA	GENERALITAT DE CATALUNYA

ACCIONES CORRECTIVAS

CONCLUIDAS

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

RATING MÍNIMO CONTRAPARTIDAS EN DOCUMENTACIÓN



0N0511745

CLASE 8.<sup>a</sup>  
CONTABILIDAD

AGENTE DE PAGOS / DEPOSITARIO CUENTA DE TESORERÍA

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MINIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
MOODY'S	N/A	P-1	30	Hábiles

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MINIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, SUCURSAL EN ESPAÑA	MOODY'S	A2	P-1	NO	N/P

CONTRAPARTIDA SWAP

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MINIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
MOODY'S	A2	P-1	30	Hábiles
CON COLATERAL	A3	P-2	30	Hábiles

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MINIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
CECABANK, S.A.	MOODY'S	Baa2	P-2	SI	N/P
	CON COLATERAL			SI	N/P

\* NOTAS

MOODY'S: No existe impacto sobre las calificaciones

PROCESOS A EFECTUAR

ACTUACIONES EN CAMINO

Sin actuaciones pendientes.

Los Consejeros abajo firmantes de HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U. tras la formulación de las cuentas anuales y el informe de gestión de GC FTGENCAT Caixa Tarragona 1, 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<sup>a</sup> M<sup>a</sup> Rosario Arias Allende, según ha sido formulado en el Consejo de Administración del día 28 de marzo de 2017.

Madrid, 28 de marzo de 2017

---

D. Carlos Abad Rico  
Presidente

---

D. Juan Lostao Boya  
Consejero

---

D. Miguel Sotomayor Aparicio  
Consejero

---

D. César de la Vega Junquera  
Consejero

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 GC FTGENCAT Caixa Tarragona 1, Fondo de Titulización de Activos correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 se componen de 80 hojas en papel timbrado referenciados con la numeración 0N0511666 al 0N0511745 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<sup>a</sup> María Rosario Arias Allende  
Secretaria del Consejo de Administración