

**AyT Caja Murcia Hipotecario I,
Fondo de Titulización de Activos**

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e
Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2017



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al Accionista Único de Haya Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. – Sociedad Unipersonal:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de AyT Caja Murcia Hipotecario I, Fondo de Titulización de Activos (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, 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.

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 2017, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España, según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Cumplimiento normativo del Folleto de emisión del Fondo

De conformidad con la legislación vigente y la escritura de constitución del Fondo, el objeto social de los fondos de titulización viene reseñado en la nota 1 de las cuentas anuales adjuntas. Asimismo, el Fondo está regulado principalmente conforme a la Escritura de Constitución del Fondo (Folleto de Emisión). De acuerdo con lo señalado en Folleto de Emisión:

- La constitución de un Fondo de reserva es uno de los mecanismos de mejora crediticia ante posibles pérdidas debido a los activos titulizados y tiene la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo tal y como se explica en las notas 1, 8, 10 y 12 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.
- Cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente por el Fondo, podría llegar a suponer la liquidación anticipada del Fondo, tal y como se indica en la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.
- Los Recursos Disponibles del mismo serán aplicados en cada fecha de pago según el orden establecido en el mismo, tal y como se indica en la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.

Considerando lo anteriormente descrito, identificamos el cumplimiento normativo del Folleto de Emisión como el aspecto más significativo a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que tiene en la constitución y funcionamiento del mismo y, por tanto, en la posibilidad de producirse una liquidación anticipada del Fondo.

En relación con el Fondo de reserva, hemos verificado si el Fondo dispone en cada fecha de pago del nivel mínimo requerido, habiendo llevado a cabo principalmente los siguientes procedimientos:

- Obtención y verificación de la información facilitada por la Sociedad Gestora.
- Circularización al 31 de diciembre de 2017 al Agente de Cobros y Pagos obteniendo la confirmación del saldo del Fondo de reserva.

En cuanto a la tasa de mora de los activos titulizados, hemos llevado a cabo, principalmente, los siguientes procedimientos con objeto de verificar que no se incurren en alguna de las causas que pudiera llegar a suponer la liquidación anticipada del Fondo:

- Hemos verificado el correcto cumplimiento del cálculo de la provisión por deterioro de los activos titulizados en base a la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) y de los principios contables descritos en la nota 3 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.
- Adicionalmente, hemos re-ejecutado el cálculo de la tasa de mora reportada para verificar que cumple con unos niveles que no supongan una liquidación anticipada.
- Pruebas de comprobación del movimiento de la amortización de los bonos y obligaciones del Fondo.

| Cuestiones clave de la auditoría | Modo en el que se han tratado en la auditoría |
|----------------------------------|---|
| | <p>Asimismo, hemos llevado a cabo procedimientos de auditoría sobre la prelación de cobros y pagos, entre los que destacan los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Verificación de las liquidaciones de los cobros de los activos titulizados y de los pagos a los valores emitidos mediante los extractos bancarios. - Respecto de los activos titulizados, hemos solicitado confirmación externa mediante circularización al cedente al 31 de diciembre de 2017. <p>Como resultado de las pruebas realizadas no se han detectado diferencias significativas.</p> |

Valoración del Swap

Tal y como se indica en la nota 9, la Sociedad Gestora, en representación del Fondo, suscribió un Contrato de Permuta Financiera sobre intereses de los Bonos (en adelante, Swap).

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

Identificamos la valoración de dicho Swap como una cuestión relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que dicha valoración tiene en la cobertura de los pagos a los bonistas.

A continuación se describen los principales procedimientos de auditoría realizados:

- Hemos mantenido reuniones con la Dirección de la Gestora del Fondo para obtener el entendimiento necesario sobre el proceso de valoración, entorno de control y las asunciones importantes recogidas en las valoraciones efectuadas.
- Cuadre de los auxiliares contables al 31 de diciembre de 2017.
- Contraste de la valoración del Swap por parte de nuestro equipo de expertos en valoración de instrumentos financieros.

Como resultado de las pruebas realizadas no se han detectado diferencias significativas.

Otras cuestiones

Las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2016 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 20 de abril de 2017.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora de AyT Caja Murcia Hipotecario I, Fondo de Titulización de Activos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento del Fondo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre el trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, 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 al Fondo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los Administradores de la Sociedad Gestora tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría, planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 20 de abril de 2018.

Periodo de contratación

La Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora del Fondo celebrada el 14 de diciembre de 2017 nos nombró como auditores por un período de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 (es decir, para los ejercicios 2017, 2018 y 2019).

Servicios prestados

Tal y como se menciona en la nota 22 de la memoria de las cuentas anuales de AyT Caja Murcia Hipotecario I, Fondo de Titulización de Activos, no se han prestado al Fondo servicios distintos de auditoría.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Amagoia Delgado Rodríguez (22009)

20 de abril de 2018



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2018 Nº 01/18/04689
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

**AYT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE
TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Cuentas anuales e Informe de gestión
correspondientes al 31 de diciembre de 2017



CLASE 8.ª



ON3045008

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresados en miles de euros)

| ACTIVO | Nota | 2017 | 2016 |
|---|------|---------------|---------------|
| ACTIVO NO CORRIENTE | | 51 383 | 61 040 |
| Activos financieros a largo plazo | | 51 383 | 61 040 |
| Activos titulizados | 8 | 51 383 | 61 040 |
| Participaciones hipotecarias | | 34 205 | 41 560 |
| Certificados de transmisión hipotecaria | | 17 040 | 19 142 |
| Activos dudosos - principal | | 1 280 | 1 268 |
| Activos dudosos - intereses | | - | - |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | | (1 142) | (930) |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | - | - |
| Ajustes por operaciones de cobertura | | - | - |
| Derivados | | - | - |
| Otros activos financieros | | - | - |
| Activos por Impuesto diferido | | - | - |
| Otros activos no corrientes | | - | - |
| ACTIVO CORRIENTE | | 12 531 | 14 302 |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | | - | - |
| Activos financieros a corto plazo | | 8 706 | 10 193 |
| Activos titulizados | 8 | 8 706 | 10 193 |
| Participaciones hipotecarias | | 6 363 | 7 467 |
| Certificados de transmisión hipotecaria | | 2 283 | 2 622 |
| Cuentas a cobrar | | - | - |
| Activos dudosos - principal | | 154 | 161 |
| Activos dudosos - intereses | | 8 | 8 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | | (144) | (124) |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | 42 | 59 |
| Ajustes por operaciones de cobertura | | - | - |
| Intereses vencidos y no pagados | | - | - |
| Derivados | | - | - |
| Otros activos financieros | | - | - |
| Ajustes por periodificaciones | 11 | - | - |
| Comisiones | | - | - |
| Otros | | - | - |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 10 | 3 825 | 4 109 |
| Tesorería | | 3 825 | 4 109 |
| Otros activos líquidos equivalentes | | - | - |
| TOTAL ACTIVO | | 63 914 | 75 342 |



CLASE 8.^a



ON3045009

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresados en miles de euros)

| PASIVO | Nota | 2017 | 2016 |
|--|------|---------------|---------------|
| PASIVO NO CORRIENTE | | 53 963 | 64 968 |
| Provisiones a largo plazo | | - | - |
| Provisión garantías financieras | | - | - |
| Provisión por margen de intermediación | | - | - |
| Otras provisiones | | - | - |
| Pasivos financieros a largo plazo | | 53 963 | 64 968 |
| Obligaciones y otros valores emitidos | 12 | 50 276 | 60 158 |
| Series no subordinadas | | 46 365 | 55 478 |
| Series subordinadas | | 3 911 | 4 680 |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas | | - | - |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | - | - |
| Intereses vencidos e impagados | | - | - |
| Ajustes por operaciones de cobertura | | - | - |
| Deudas con entidades de crédito | 12 | 1 750 | 1 750 |
| Préstamo subordinado | | 1 750 | 1 750 |
| Crédito línea de liquidez dispuesta | | - | - |
| Otras deudas con entidades de crédito | | - | - |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas | | - | - |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | - | - |
| Intereses vencidos e impagados | | - | - |
| Ajustes por operaciones de cobertura | | - | - |
| Derivados | 9 | 1 937 | 3 060 |
| Derivados de cobertura | | 1 937 | 3 060 |
| Otros pasivos financieros | | - | - |
| Pasivos por impuesto diferido | | - | - |
| PASIVO CORRIENTE | | 11 888 | 13 434 |
| Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | | - | - |
| Provisiones a corto plazo | | - | - |
| Pasivos financieros a corto plazo | | 11 783 | 13 265 |
| Obligaciones y otros valores emitidos | 12 | 11 746 | 13 206 |
| Series no subordinadas | | 10 836 | 12 183 |
| Series subordinadas | | 908 | 1 021 |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | 2 | 2 |
| Intereses vencidos e impagados | | - | - |
| Ajustes por operaciones de cobertura | | - | - |
| Deudas con entidades de crédito | 12 | 2 | 3 |
| Préstamo subordinado | | - | - |
| Crédito línea de liquidez dispuesta | | - | - |
| Otras deudas con entidades de crédito | | - | - |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas | | - | - |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | 2 | 3 |
| Intereses vencidos e impagados | | - | - |
| Ajustes por operaciones de cobertura | | - | - |
| Intereses vencidos y no pagados | | - | - |
| Derivados | 9 | 35 | 56 |
| Derivados de cobertura | | 35 | 56 |
| Otros pasivos financieros | 12 | - | - |
| Acreedores y cuentas por pagar | | - | - |



CLASE 8.ª



ON3045010

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresados en miles de euros)

| PASIVO | Nota | 2017 | 2016 |
|---|-------------|----------------|----------------|
| Ajustes por periodificaciones | 11 | 105 | 169 |
| Comisiones | | 75 | 149 |
| Comisión Sociedad Gestora | | 8 | 8 |
| Comisión administrador | | 1 | 2 |
| Comisión agente financiero/pagos | | 2 | 2 |
| Comisión variable | | 64 | 137 |
| Otras comisiones del Cedente | | - | - |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas | | - | - |
| Otras comisiones | | - | - |
| Otros | | 30 | 20 |
| AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | 13 | (1 937) | (3 060) |
| Activos financieros disponibles para la venta | | - | - |
| Coberturas de flujos de efectivo | | (1 937) | (3 060) |
| Otros ingresos / ganancias y gastos / pérdidas reconocidos | | - | - |
| TOTAL PASIVO | | 63 914 | 75 342 |



CLASE 8.ª



ON3045011

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresadas en miles de euros)

| CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS | Nota | 2017 | 2016 |
|---|-------------|--------------|--------------|
| Intereses y rendimientos asimilados | 14 | 638 | 890 |
| Activos titulizados | | 638 | 890 |
| Otros activos financieros | | - | - |
| Intereses y cargas asimiladas | 15 | (19) | (30) |
| Obligaciones y otros valores emitidos | | (7) | (16) |
| Deudas con entidades de crédito | | (12) | (14) |
| Otros pasivos financieros | | - | - |
| Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) | 16 | (209) | (337) |
| Resultado de derivados de negociación | | - | - |
| Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG | | - | - |
| Activos Financieros disponibles para la venta | | - | - |
| MARGEN DE INTERESES | | 410 | 523 |
| Resultado de operaciones financieras (neto) | | - | - |
| Diferencias de cambio (neto) | | - | - |
| Otros ingresos de explotación | | - | - |
| Otros gastos de explotación | 17 | (178) | (434) |
| Servicios exteriores | | (24) | (40) |
| Servicios de profesionales independientes | | (2) | (3) |
| Otros servicios | | (22) | (37) |
| Tributos | | (1) | (1) |
| Otros gastos de gestión corriente | | (153) | (393) |
| Comisión de Sociedad Gestora | | (38) | (37) |
| Comisión Administrador | | (7) | (8) |
| Comisión del agente financiero/pagos | | (10) | (10) |
| Comisión variable | | (98) | (338) |
| Otras comisiones del Cedente | | - | - |
| Otros gastos | | - | - |
| Deterioro de activos financieros (neto) | 18 | (232) | (89) |
| Deterioro neto de activos titulizados | | (232) | (89) |
| Deterioro neto de otros activos financieros | | - | - |
| Dotaciones a provisiones (neto) | | - | - |
| Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta | | - | - |
| Repercusión de otras pérdidas (ganancias) | | - | - |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | | - | - |
| Impuesto sobre beneficios | 19 | - | - |
| RESULTADO DEL PERIODO | | - | - |



CLASE 8ª



ON3045012

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

(Expresados en miles de euros)

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|--------------|--------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | 162 | 176 |
| Flujo de caja neto por intereses de las operaciones | 404 | 567 |
| Intereses cobrados de los activos titulizados | 654 | 917 |
| Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos | (7) | (34) |
| Cobros por operaciones de derivados de cobertura | 45 | - |
| Pagos por operaciones de derivados de negociación | (276) | (293) |
| Intereses cobrados de otros activos financieros | - | - |
| Intereses pagados por deudas con entidades de crédito | (12) | (23) |
| Otros intereses cobrados / pagados (neto) | - | - |
| Comisiones y gastos por servicios financieros pagados | (226) | (366) |
| Comisión sociedad gestora | (38) | (37) |
| Comisiones administrador | (7) | (12) |
| Comisiones agente financiero/pagos | (10) | (14) |
| Comisiones variables | (171) | (303) |
| Otras comisiones | - | - |
| Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación | (16) | (25) |
| Otros pagos de explotación | (22) | (25) |
| Otros cobros de explotación | 6 | - |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN | (446) | (136) |
| Flujo de caja netos por emisión de valores de titulización | - | - |
| Flujos de caja por adquisición de activos financieros | - | - |
| Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos | (446) | (135) |
| Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados | 7 802 | 8 087 |
| Cobros por amortización anticipada de activos titulizados | 2 230 | 2 826 |
| Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados | 864 | 1 026 |
| Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos | - | - |
| Cobros neto procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías | - | - |
| Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos | (11 342) | (12 074) |
| Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo | - | (1) |
| Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito | - | - |
| Pagos por amortización de deuda con entidades de crédito | - | - |
| Otros cobros y pagos | - | (1) |
| Pagos a Administraciones públicas | - | - |
| INCREMENTO / DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES | (284) | 40 |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo | 4 109 | 4 069 |
| Efectivo equivalentes al final del periodo | 3 825 | 4 109 |



CLASE 8.ª



ON3045013

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresados en miles de euros)

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|-------------|-------------|
| Activos financieros disponibles para la venta | - | - |
| Ganancias / (pérdidas) por valoración | - | - |
| Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración | - | - |
| Efecto fiscal | - | - |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | - |
| Otras reclasificaciones | - | - |
| Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo | - | - |
| Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta | - | - |
| Cobertura de los flujos de efectivo | - | - |
| Ganancias (pérdidas) por valoración | 913 | 830 |
| Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración | 913 | 830 |
| Efecto fiscal | - | - |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | 209 | 337 |
| Otras reclasificaciones | - | - |
| Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo | (1 122) | (1 167) |
| Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables | - | - |
| Otros ingresos / ganancias y gastos / pérdidas reconocidos | - | - |
| Importe de otros ingresos / ganancias y gastos / pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo | - | - |
| Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración | - | - |
| Efecto fiscal | - | - |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | - |
| Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo | - | - |
| Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos / ganancias | - | - |
| TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | - | - |



CLASE 8.^a



ON3045014

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresada en miles de euros)

1. Reseña del Fondo

AyT Caja Murcia Hipotecario I, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo) se constituyó el 19 de diciembre de 2005, con sujeción a lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, en la Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización de Activos, y en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores. La verificación y registro del Folleto del Fondo en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) se realizó con fecha 15 de diciembre de 2005. Su actividad consiste en la adquisición de activos, en concreto, Participaciones Hipotecarias y certificados de transmisión hipotecaria (Nota 8), y en la emisión de Bonos de Titulización Hipotecaria (Nota 12), por un importe de 350.000 miles de euros. La adquisición de los activos y el desembolso de los Bonos de Titulización se produjeron el 22 de diciembre de 2005.

Para la constitución del Fondo, La Caja de Ahorros de Murcia, S.A. (en adelante, el Cedente) emitió Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecaria que han sido suscritas por el Fondo.

El fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Haya Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.U (en adelante, la Sociedad Gestora) antes denominada Ahorro y Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. El cambio de denominación social se ha producido el 30 de abril de 2015 como consecuencia de la firma de un contrato de venta de la totalidad de las acciones de la Sociedad Gestora a favor de Haya Real Estate, S.L.U. La gestión y administración de los activos corresponde al Cedente, sin asumir éste ninguna responsabilidad por el impago de los préstamos, obteniendo por dicha gestión una comisión de administración del 0,01% anual, sobre el saldo vivo de las Participaciones Hipotecarias en la anterior fecha de pago de los bonos, así como una comisión variable que se calcula como la diferencia positiva entre ingresos y gastos devengados trimestralmente, de acuerdo con la contabilidad del Fondo (Nota 17).

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

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora, previa comunicación a la C.N.M.V., está facultada para liquidar anticipadamente el Fondo y amortizar anticipadamente la totalidad de los Bonos, en una fecha de pago, en el momento en que quede pendiente de pago menos del 10% del saldo inicial de la cartera de Participaciones Hipotecarias, conforme al artículo 5.3 de la Ley 19/1992. Esta facultad está condicionada a que la amortización anticipada de las Participaciones Hipotecarias, junto con el saldo que exista en ese momento en la cuenta de tesorería, permita una total cancelación de todas las obligaciones pendientes con los bonistas, y respetando los pagos anteriores a éstos cuyo orden de prelación sea preferente.



CLASE 8.^a



ON3045015

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresada en miles de euros)

Adicionalmente, si por razón de algún evento o circunstancia excepcional no previstos en la fecha de otorgamiento de la Escritura de Constitución se desvirtuase de forma permanente el equilibrio financiero del Fondo exigido por la Ley 19/1992 por causas ajenas al propio desenvolvimiento del Fondo, tales como una nueva normativa o desarrollos legislativos complementarios, retenciones o demás situaciones que de modo permanente pudieran afectar a dicho equilibrio, la Sociedad Gestora podrá, en representación y por cuenta del Fondo, amortizar anticipadamente la emisión de Bonos. La existencia de un posible déficit de amortización no implicará por sí misma una causa de desequilibrio financiero del Fondo en la medida que forma parte de dicho desenvolvimiento.

También podrá la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, proceder a la liquidación anticipada del Fondo, cuando se amorticen íntegramente las Participaciones y Certificados de transmisión Hipotecaria, cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con alguno de los Bonos o se prevea que se va a producir o cuando se amorticen íntegramente los Bonos (no más tarde de la Fecha de Vencimiento Final).

Por último, se producirá la liquidación del Fondo y la amortización anticipada de los Bonos en el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en liquidación, suspensión de pagos, quiebra o su autorización fuera revocada y no se designara nueva sociedad gestora en el plazo de cuatro meses, según lo previsto en el Folleto del Fondo.

Con carácter general, los Recursos Disponibles del Fondo serán aplicados, en cada fecha de pago, a los siguientes conceptos, estableciéndose como orden de Prelación de Pagos el que se enumera a continuación:

- 1º Pago de los impuestos y/o de las retenciones que deba satisfacer el Fondo de conformidad con la legislación vigente en cada momento y pago de los gastos ordinarios y extraordinarios del Fondo, incluyendo la comisión de servicios financieros, las Comisiones de la Sociedad Gestora y el resto de gastos y comisiones por servicios.
- 2º Pago de la cantidad debida al amparo del Contrato de Swap (excluidas cantidades a pagar por el Fondo en caso de resolución de dicho contrato por causa imputable a la Entidad de Contrapartida, cuyo pago ocupará el puesto (12) (duodécimo) del Orden de Prelación de Pagos).
- 3º Pago de intereses de los Bonos del Tramo A.
- 4º Pago de intereses de los Bonos del Tramo B, salvo postergamiento de este pago al (7) (séptimo) lugar de este Orden de Prelación de Pagos. Se procederá al postergamiento de este pago al (7) (séptimo) lugar cuando el saldo de Activos Fallidos fuese superior al seis coma siete por ciento (6,7%) del Saldo Inicial a la constitución del Fondo.



CLASE 8.ª
NÚMERO 8.ª



ON3045016

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresada en miles de euros)

- 5º Pago de intereses de los Bonos del Tramo C, salvo postergamiento de este pago al (9) (novenio) lugar de este Orden de Prelación de Pagos. Se procederá al postergamiento de este pago al (9) (novenio) lugar cuando el saldo de Activos Fallidos fuese superior al cuatro coma seis por ciento (4,6%) del Saldo Inicial a la constitución del Fondo.
- 6º Amortización de los Bonos del Tramo A.
- 7º Pago de intereses devengados por los Bonos del Tramo B cuando se produzca el postergamiento de este pago del (4) (cuarto) lugar en el Orden de Prelación de Pagos conforme establece en dicho apartado.
- 8º Amortización de los Bonos del Tramo B.
- 9º Pago de intereses devengados por los Bonos del Tramo C cuando se produzca el postergamiento de este pago del (5) (quinto) lugar en el Orden de Prelación de Pagos conforme establece en dicho apartado.
- 10º Amortización de los Bonos del Tramo C.
- 11º Dotación del Fondo de Reserva hasta la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva.
- 12º Pago de la resolución del Contrato de Swap por causa imputable a la Entidad de Contrapartida, de la cantidad a pagar por el Fondo a la Entidad de Contrapartida por la resolución de dicho contrato.
- 13º Pago de intereses del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales.
- 14º Remuneración fija del Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva.
- 15º Pago del remanente de gastos iniciales de constitución del Fondo y de emisión de Bonos, así como del importe de los intereses por aplazamiento del pago del precio de suscripción de los activos que hubieren excedido del importe del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales.
- 16º Amortización del principal del Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva.
- 17º Pago de la Comisión de Administración de los Activos.
- 18º Remuneración variable del Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva.



CLASE 8.^a



ON3045017

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresada en miles de euros)

2. Bases de presentación de las Cuentas Anuales

a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales comprenden el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Flujos de Efectivo, el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos y la Memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.01, S.05.02, S.05.03, S.05.05 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del Estado S.06, adjuntos en el Anexo I.

Las Cuentas Anuales se han redactado con claridad, mostrando la imagen fiel de la situación financiera, flujos de efectivo y de los resultados del Fondo, de conformidad con los requisitos establecidos en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, Cuentas Anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización (en adelante, Circular 2/2016) que deroga y sustituye a la Circular 2/2009 de 25 de marzo de la C.N.M.V. (Nota 4).

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2017. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

b) Principios contables no obligatorios

En la preparación de las presentes Cuentas Anuales, los Administradores de la Sociedad Gestora no han utilizado ningún principio contable no obligatorio.

c) Errores y cambios en las estimaciones contables

Durante los ejercicios 2017 y 2016 no se ha producido ningún error que tenga efecto significativo ni en los resultados del año ni en el balance.

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

La preparación de las Cuentas Anuales exige el uso por parte de la Sociedad Gestora de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

La información incluida en las presentes Cuentas Anuales es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora. En las presentes Cuentas Anuales la Sociedad Gestora ha utilizado, en su caso, estimaciones para la valoración de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos.



CLASE 8.ª



ON3045018

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresada en miles de euros)

Dichas estimaciones corresponden principalmente a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Notas 8).
- El valor razonable de los instrumentos de cobertura (Nota 9).

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2017 y 2016 sobre las partidas afectadas, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en cualquier sentido en los próximos ejercicios. Dicha modificación se realizará, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

e) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes Cuentas Anuales, además de las cifras del ejercicio 2017, las correspondientes al ejercicio 2016.

Las presentes Cuentas Anuales, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros.

3. Criterios contables

Los principios contables y normas de valoración más significativos utilizados por la Sociedad Gestora en la elaboración de las Cuentas Anuales del Fondo han sido los siguientes:

3.1 Empresa en funcionamiento

Los Administradores de la Sociedad Gestora han formulado las presentes Cuentas Anuales bajo el principio de gestión continuada.

3.2 Principio del devengo

Las presentes Cuentas Anuales, salvo, en su caso, en lo relacionado con los Estados de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

3.3 Otros principios generales

Las Cuentas Anuales se han elaborado de acuerdo con el enfoque de coste histórico, aunque modificado por la revalorización, en su caso, de activos financieros disponibles para la venta y activos y pasivos financieros (incluidos derivados) a valor razonable.



CLASE 8.ª



ON3045019

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresada en miles de euros)

3.4 Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función de su periodo de devengo con independencia de cuando se produce su cobro o pago.

3.5 Gastos de constitución

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

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

3.6 Activos financieros

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

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

Los préstamos y partidas a cobrar se valorarán posteriormente por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso de que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.



CLASE 8.^a
CLASE 8.^a



ON3045020

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresada en miles de euros)

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tales como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

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

El epígrafe de "Activos dudosos" recoge el importe total de los activos titulizados que cuentan con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de tres meses de antigüedad, así como aquéllos que presentan dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) en los términos pactados contractualmente salvo que proceda calificarlos como fallidos. También se incluyen dentro de esta categoría los importes de todas las operaciones del Fondo con un mismo deudor cuando los saldos clasificados como dudosos como consecuencia de impagos sean superiores al 25% de los importes pendientes de cobro.

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

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

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

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



CLASE 8.ª



ON3045021

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresada en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad Gestora no ha considerado que existan derechos de crédito sobre los que se considere remota su recuperación, por lo que no ha procedido a dar de baja del activo del balance ningún derecho de crédito.

3.7 Pasivos financieros

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

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

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

Los pasivos financieros incluidos en la categoría Débitos y partidas a pagar se valorarán posteriormente por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo (Nota 3.6).

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

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

3.8 Derivados financieros y contabilidad de coberturas

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



CLASE 8.^a



0N3045022

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresada en miles de euros)

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Fondo únicamente ha suscrito operaciones de cobertura de flujos de efectivo.

Las permutas financieras (contratos swap) suscritas por el Fondo tienen carácter de cobertura del riesgo de tipo de interés de los Activos titulizados. Los resultados obtenidos por estos contratos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias de manera simétrica a los resultados obtenidos por los elementos cubiertos.

La eficacia de la cobertura de los derivados definidos como de cobertura, queda debidamente documentada, verificando que las diferencias producidas por las variaciones de precios de mercado entre el elemento cubierto y su cobertura se mantiene en parámetros razonables a lo largo de la vida de las operaciones, cumpliendo así las previsiones establecidas en el momento de la contratación.



CLASE 8.ª



ON3045023

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresada en miles de euros)

Una cobertura se considera altamente eficaz si, al inicio y durante la vida, el Fondo puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto del resultado de la partida cubierta. Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de cobertura dejarían de ser tratadas como tales y serían reclasificadas como derivados de negociación.

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

3.9 Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



ON3045024

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresada en miles de euros)

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

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

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

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

a) Tratamiento General

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

Esta escala también se aplica, por acumulación, al conjunto de operaciones que el Fondo pueda mantener con un mismo deudor, en la medida que en cada una presente impagos superiores a tres meses. A estos efectos, se considera como fecha para el cálculo del porcentaje de cobertura la del importe vencido más antiguo que permanezca impagado, o la de la calificación de los activos como dudosos si es anterior.

b) Operaciones con garantía inmobiliaria

A los efectos de estimar el deterioro de los activos financieros calificados como dudosos, el valor de los derechos reales recibidos en garantía, siempre que sean primera carga y se encuentren debidamente constituidos y registrados a favor del Fondo o, en su caso, de la entidad, se estimará, según el tipo de bien sobre el que recae el derecho real, con los siguientes criterios:

- (i) Vivienda terminada residencia habitual del prestatario. Incluye las viviendas con cédula de ocupación en vigor donde el prestatario vive habitualmente y tiene los vínculos personales más fuertes. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80 por ciento.



CLASE 8.^a



ON3045025

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresada en miles de euros)

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

Las operaciones "calificadas como activos dudosos" que cuenten con alguna de las garantías pignoraticias que se indican a continuación, se cubrirán aplicando los siguientes criterios:

- Las operaciones que cuenten con garantías dinerarias parciales se cubrirán aplicando a la diferencia entre el importe por el que estén registradas en el activo y el valor actual de los depósitos, los porcentajes de cobertura señalados en el tratamiento general.
- Las operaciones que cuenten con garantías pignoraticias parciales sobre participaciones en instituciones financieras monetarias o valores representativos de deuda emitidos por las Administraciones Públicas o entidades de crédito con elevada calificación crediticia, u otros instrumentos financieros cotizados en mercados activos, se cubrirán aplicando a la diferencia entre el importe por el que estén registradas en el activo y el 90% del valor razonable de dichos instrumentos financieros, los porcentajes de cobertura señalados en el tratamiento general.

En el supuesto de existir garantías pignoraticias no valoradas en la cesión de los activos o en la emisión de los pasivos, se considerará que su valor es nulo y se aplicará al importe por el que dichas operaciones estén registradas en el activo los porcentajes de cobertura señalados en el tratamiento general.



CLASE 8.ª



ON3045026

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresada en miles de euros)

La Sociedad Gestora deberá ajustar, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los párrafos anteriores cuando disponga de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizarán individualmente. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no se han estimado pérdidas por deterioro de activos que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los párrafos anteriores.

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

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

3.10 Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

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

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



CLASE 8.^a



ON3045027

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresada en miles de euros)

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

Los activos clasificados como Activos no corrientes 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. En estos supuestos se presumirá la inexistencia de beneficio, excepto que haya evidencia suficiente; en particular, se considera que no hay evidencia suficiente cuando la valoración, realizada por experto independiente, tenga una antigüedad superior de 6 meses.

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

3.11 Comisiones

Las Comisiones se clasifican en:

- Comisiones financieras

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

- Comisiones no financieras

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

- Comisión variable

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



CLASE 8.ª



ON3045028

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresada en miles de euros)

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

El tratamiento específico es el siguiente:

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



CLASE 8.^a



ON3045029

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresada en miles de euros)

3.12 Impuesto sobre beneficios

Durante el ejercicio 2017, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social. Esta modificación no ha afectado a los estados financieros del fondo.

Asimismo, de acuerdo con lo previsto en la Disposición Transitoria trigésimo primera de la Ley 2/2010, de 1 de marzo, por la que se trasponen determinadas Directivas en el ámbito de la imposición indirecta y se modifica la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes para adaptarla a la normativa comunitaria, se establece que en tanto no se establezcan reglamentariamente las normas relativas a la deducibilidad de las correcciones valorativas por deterioro de valor de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado que posean los fondos de titulización hipotecaria y los fondos de titulización de activos, se aplicarán los criterios establecidos para las entidades de crédito sobre la deducibilidad de la cobertura específica del riesgo de insolvencia del cliente.

El Impuesto sobre beneficios o equivalente se considera como un gasto y se registra, en general, en el epígrafe de "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El gasto, en su caso, por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias, corregido por las diferencias permanentes de acuerdo con los criterios fiscales, y consideradas las diferencias temporarias en caso de existencia.

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

En base a lo anterior y dado que en función de las condiciones previstas en el folleto del Fondo en cuanto a su operativa, se establece que anualmente los ingresos y gastos del Fondo se equilibren durante toda la vida del mismo, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que la liquidación de cualquier diferencia de naturaleza temporaria, tanto activa como pasiva, es remota con lo que en función de lo previsto en la normativa contable vigente no se registran activos ni pasivos por impuestos diferidos.



CLASE 8.^a



ON3045030

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresada en miles de euros)

3.13 Provisiones y pasivos contingentes

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

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

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles del Fondo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Fondo. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales del Fondo cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

La Sociedad Gestora incluye en las Cuentas Anuales del Fondo todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las Cuentas Anuales sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.



CLASE 8.^a



ON3045031

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresada en miles de euros)

3.14 Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

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

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

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

Tal y como se indica en la Nota 2.a) con fecha 30 de abril de 2016 se publicó la Circular 2/2016 que deroga y sustituye a la Circular 2/2009, de 25 de marzo de C.N.M.V, los criterios contenidos en la misma se aplicaron por primera vez respecto a las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2016.

5. Gestión del riesgo de instrumentos financieros

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

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

a) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés del Fondo surge como consecuencia de que los Préstamos Titulizados tienen un tipo de interés (ej.: Euribor a 12 meses) distinto al tipo de interés de los Bonos de Titulización (Euribor a 3 meses) y los vencimientos de dichos activos y pasivos no son coincidentes. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen al Fondo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Es decir, surge riesgo de interés en las operaciones de titulización cuando no casan los plazos y tipos de interés de la cartera titulizada con los de los Bonos de Titulización emitidos.

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



CLASE 8.ª



ON3045032

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresada en miles de euros)

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

Bajo las permutas de tipo de interés, el Fondo se compromete a pagar a la Entidad de Contrapartida, en cada fecha de pago, la suma de los intereses devengados, vencidos e ingresados (excluidas las cantidades impagadas y recuperadas, así como los intereses de demora devengados sobre las mismas) al Fondo de los Activos. Por su parte, la Entidad de Contrapartida se compromete a abonar al Fondo el importe resultante de multiplicar el nominal del swap por el tipo de interés medio ponderado de los Bonos y del préstamo sindicado del periodo correspondiente (Nota 9).

b) Riesgo de crédito

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

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

A continuación se muestra el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito asumido por el Fondo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, distinguiendo entre partidas corrientes y no corrientes:

| 2017 | Saldos de activo | | |
|----------------------------|---------------------------------|--|---------------|
| | Activos Financieros (Nota 8) | Instrumentos financieros derivados (Nota 9) | Total |
| ACTIVO NO CORRIENTE | 51 383 | - | 51 383 |
| Activos titulizados | 51 383 | - | 51 383 |
| Derivados | - | - | - |
| ACTIVO CORRIENTE | 8 706 | - | 8 706 |
| Activos titulizados | 8 706 | - | 8 706 |
| Derivados | - | - | - |
| TOTAL | 60 089 | - | 60 089 |



CLASE 8.^a



ON3045033

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresada en miles de euros)

| 2016 | Saldos de activo | | |
|----------------------------|---------------------------------|--|---------------|
| | Activos Financieros (Nota 8) | Instrumentos financieros derivados (Nota 9) | Total |
| ACTIVO NO CORRIENTE | 61 140 | - | 61 140 |
| Activos titulizados | 61 140 | - | 61 140 |
| Derivados | - | - | - |
| ACTIVO CORRIENTE | 10 193 | - | 10 193 |
| Activos titulizados | 10 193 | - | 10 193 |
| Derivados | - | - | - |
| TOTAL | 71 333 | - | 71 333 |

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

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

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

c) Riesgo de liquidez

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

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



CLASE 8.^a



0N3045034

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresada en miles de euros)

d) Riesgo de amortización anticipada

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

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

El riesgo de amortización anticipada total o parcial, es trasladado desde el Cedente hacia los Bonistas ya que los flujos de caja que los títulos emitidos proporcionarán en el futuro dependerán directamente de los pagos que periódicamente realicen los prestatarios hipotecarios. En la medida que se produzcan pagos extraordinarios, por cancelaciones anticipadas, los flujos de caja podrán diferir de los esperados en el momento de la adquisición de los títulos.

Por otro lado, en la Nota 1, se describen las condiciones para la amortización anticipada de los Bonos.

6. Estimación del valor razonable

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

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

Tanto los Activos Titulizados como las Obligaciones y otros valores emitidos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son a tipo variable, con revisión periódica de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance adjunto.



CLASE 8.ª



ON3045035

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresada en miles de euros)

7. Gastos de constitución

El importe total de los gastos de constitución ascendió a 1.261 miles de euros y correspondieron, básicamente, a publicidad, tasas y comisiones de aseguramiento ocasionadas con motivo de la constitución del Fondo. El Cedente concedió al Fondo un préstamo subordinado destinado a financiar los gastos de constitución (Nota 12).

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los gastos de constitución se encuentran totalmente amortizados.

8. Activos Financieros

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

| | 2017 | 2016 |
|--|---------------|---------------|
| Activos financieros a largo plazo | 51 383 | 61 040 |
| Participaciones Hipotecarias | 34 205 | 41 560 |
| Certificados de transmisión hipotecaria | 17 040 | 19 142 |
| Activos dudosos - principal | 1 280 | 1 268 |
| Activos dudosos - intereses | - | - |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | (1 142) | (930) |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | - | - |
| Intereses vencidos e impagados | - | - |
| Activos financieros a corto plazo | 8 706 | 10 193 |
| Participaciones Hipotecarias | 6 363 | 7 467 |
| Certificados de transmisión hipotecaria | 2 283 | 2 622 |
| Cuentas a cobrar | - | - |
| Activos dudosos - principal | 154 | 161 |
| Activos dudosos - intereses | 8 | 8 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | (144) | (124) |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | 42 | 59 |
| Intereses vencidos e impagados | - | - |
| | 60 089 | 71 233 |



CLASE 8.^a



ON3045036

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresada en miles de euros)

La clasificación de los saldos anteriores entre el largo y el corto plazo ha sido realizada por la Sociedad Gestora sobre la base los flujos de efectivo futuros, determinados en base a la mejor estimación al 31 de diciembre de 2017 de las tasas de amortización anticipada, tasa de morosidad, tasa de recuperación de activos dudosos, tasas de fallidos y recuperación de fallidos, y la vida media de cada uno de los derechos de crédito adquiridos.

Todos los préstamos y partidas a cobrar están denominados en euros.

Los Activos titulizados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son a tipo variable, con revisión periódica de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance adjunto.

Al 31 de diciembre de 2017, el tipo de interés medio de la cartera de Activos titulizados ascendía a 0,90% encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre un mínimo inferior al 0,02% y un tipo de interés máximo del 3,49%.

Al 31 de diciembre de 2016, el tipo de interés medio de la cartera de Activos titulizados ascendía a 0,83% encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre un mínimo inferior al 0,04% y un tipo de interés máximo del 3,59%.

Se considera que las partidas a cobrar vencidas con antigüedad inferior a tres meses no han sufrido ningún deterioro de valor. Al 31 de diciembre de 2017, habían vencido cuentas a cobrar por importe de 3 miles de euros (3 miles de euros en 2016), si bien no habían sufrido pérdida por deterioro. El análisis de estas partidas es el siguiente:

| | 2017 | 2016 |
|-------------------------------|----------|----------|
| Partidas a cobrar – Principal | 3 | 3 |
| Partidas a cobrar – Intereses | - | - |
| | 3 | 3 |

Durante el ejercicio 2017, se han producido unas correcciones por deterioro de derechos de crédito de 232 miles de euros (en 2016 ascendió a 89 miles de euros). El importe de las correcciones por deterioro en balance asciende a 1.286 miles de euros a 31 de diciembre de 2017 (en 2016 ascendía a 1.054 miles de euros).



CLASE 8.^a



ON3045037

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresada en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2017, la clasificación de los activos dudosos en función de la antigüedad de sus impagos, junto con su correspondiente provisión, de acuerdo con los criterios de la Circular 4/2010 de C.N.M.V., es la siguiente (esta clasificación difiere de la efectuada en el Balance, donde la clasificación entre activos corrientes y no corrientes se realiza en base al vencimiento contractual de las operaciones):

| | | 2017 | |
|--------------------|--------------|----------------------|----------------------------|
| | Activo | Base de dotación (*) | Correcciones por deterioro |
| Entre 3 y 6 meses | 51 | - | - |
| Entre 6 y 9 meses | 57 | - | - |
| Entre 9 y 12 meses | 48 | - | - |
| Más de 12 meses | 1 286 | 1 286 | 1 286 |
| | 1 442 | 1 286 | 1 286 |

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

El importe de las correcciones por deterioro no se corresponde con el resultado de aplicar sobre el saldo vivo de los activos dudosos los porcentajes marcados por el calendario descrito en la Nota 3.9, debido al efecto que tienen las garantías inmobiliarias sobre la base de dotación, de conformidad con lo establecido en la Circular 4/2010 de C.N.M.V.

De estos impagos, durante el ejercicio 2017 se habían dejado de cobrar 16 miles de euros de principal y 1 mil 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 23 miles de euros.

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

| | | 2016 | |
|--------------------|--------------|----------------------|----------------------------|
| | Activo | Base de dotación (*) | Correcciones por deterioro |
| Entre 3 y 6 meses | - | - | - |
| Entre 6 y 9 meses | 100 | - | - |
| Entre 9 y 12 meses | - | - | - |
| Más de 12 meses | 1 337 | 1 054 | 1 054 |
| | 1 437 | 1 054 | 1 054 |

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



CLASE 8.ª



ON3045038

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresada en miles de euros)

El movimiento durante los ejercicios 2017 y 2016 de los activos dudosos es el siguiente:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Saldo al inicio del ejercicio | 1 437 | 1 339 |
| Aumentos | 88 | 123 |
| Recuperaciones | (83) | (25) |
| Adjudicados | - | - |
| Reclasificación a fallidos | - | - |
| Saldo al final del ejercicio | <u>1 442</u> | <u>1 437</u> |

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

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Activos dudosos – Principal | 1 434 | 1 429 |
| Activos dudosos – Intereses | 8 | 8 |
| | <u>1 442</u> | <u>1 437</u> |

El movimiento durante los ejercicios 2017 y 2016 de las Correcciones de valor por deterioro de activos constituidas para la cobertura del riesgo de crédito es el siguiente:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|--------------|--------------|
| Saldo al inicio del ejercicio | 1 054 | 965 |
| Aumentos | 242 | 90 |
| Recuperaciones | (10) | (1) |
| Cancelación derechos de crédito por adjudicación | - | - |
| Reclasificación a fallidos | - | - |
| Otros movimientos | - | - |
| Saldo al final del ejercicio | <u>1 286</u> | <u>1 054</u> |

El deterioro de los activos financieros del Fondo, calculado según lo indicado en la Nota 3.9, ha sido registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios 2017 y 2016.

La totalidad de las Correcciones de valor por deterioro de activos reconocidas en los ejercicios 2017 y 2016 se han determinado individualmente.

Durante los ejercicios 2017 y 2016 no se han dado de baja activos financieros deteriorados al considerarse remota su recuperación.



CLASE 8.^a



ON3045039

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresada en miles de euros)

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

Como mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas debido a Préstamos Hipotecarios impagados y/o fallidos y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos, se ha constituido el Fondo de Reserva (Nota 12).

El movimiento del epígrafe de Participaciones Hipotecarias durante los ejercicios 2017 y 2016, sin considerar intereses devengados y correcciones de valor por deterioro, se muestra a continuación:

| | |
|--|-----------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 84 158 |
| Amortizaciones del principal de las Participaciones Hipotecarias | (11 938) |
| Cobradas en el ejercicio | (9 112) |
| Amortizaciones anticipadas | (2 826) |
| Derechos de crédito dados de baja por adjudicación de bienes | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | 72 220 |
| Amortizaciones del principal de las Participaciones Hipotecarias | (10 896) |
| Cobradas en el ejercicio | (8 666) |
| Amortizaciones anticipadas | (2 230) |
| Derechos de crédito dados de baja por adjudicación de bienes | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | 61 324 |

El importe de los intereses devengados en los ejercicios 2017 y 2016 por los Préstamos Hipotecarios ha ascendido a un importe total de 638 miles de euros y 890 miles de euros, respectivamente (Nota 14).

El importe de los intereses netos devengados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y no vencidos asciende a 43 miles de euros y 59 miles de euros, respectivamente, los cuales han sido registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Intereses y rendimientos asimilados – Activos titulizados" con cargo al epígrafe de "Intereses y gastos devengados no vencidos" del balance.



CLASE 8.^a
Caja Murcia



ON3045040

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresada en miles de euros)

Los importes de los Activos titulizados con un vencimiento determinado clasificados por año de vencimiento son los siguientes:

| | 2018 | 2019 | 2020 y posteriores | Total |
|---------------------|--------------|--------------|-----------------------|---------------|
| Activos Titulizados | 8 706 | 8 999 | 42 384 | 60 089 |
| | 8 706 | 8 999 | 42 384 | 60 089 |

9. Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados que tiene contratados el Fondo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se consideran operaciones de cobertura de flujos de efectivo.

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, suscribió con Bear, Stearns Bank plc. un contrato de permuta financiera (swap) para la cobertura del riesgo de tipo de interés del Fondo, cubriéndose el diferencial entre los intereses variables de los préstamos hipotecarios participados, referenciados al Euribor a 12 meses y los intereses variables de la emisión de Bonos, referenciados al Euribor a 3 meses y con periodo de devengo y liquidación trimestral. Mediante este contrato se produce el pago de las cantidades ingresadas en la cuenta de Tesorería del Fondo en concepto de intereses ordinarios y de demora de las Participaciones Hipotecarias durante el periodo de liquidación, y se recibe un tipo variable del Euribor a 12 meses sobre el importe notional del periodo de liquidación, de acuerdo con el apartado IV.3.4.7 del Folleto de Emisión.

La distribución del saldo de los derivados de cobertura contratados por el Fondo para cubrir el riesgo de tipo de interés al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

| | 2017 | 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a largo plazo | (1 937) | (3 060) |
| Intereses a cobrar (a pagar) devengados y no vencidos | (35) | (56) |
| | (1 972) | (3 116) |



CLASE 8.^a



ON3045041

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresada en miles de euros)

El importe de los intereses devengados en el ejercicio 2017 por las permutas de tipo de interés ha ascendido a un importe de 209 miles de euros a favor del Cedente (337 miles de euros a favor del Cedente en el ejercicio 2016). Los ingresos y gastos por intereses del swap han sido registrados en el ejercicio 2017 y 2016, por su valor neto, en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de "Resultados de operaciones de cobertura de flujos de efectivo" (Nota 16).

El importe de los intereses devengados al 31 de diciembre de 2017 y no pagados asciende a 35 miles de euros a favor del Cedente (56 miles de euros a favor del Cedente para 2016) los cuales han sido registrados en el epígrafe correspondiente de la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al epígrafe de "Derivados de cobertura", contabilizado en el activo o en el pasivo del balance, según se trate de intereses devengados a favor del Fondo o a favor del Cedente, respectivamente.

Los importes del principal nominal de los contratos de permuta de tipo de interés pendientes al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son los siguientes:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Permutas de tipo de interés | <u>61 324</u> | <u>71 173</u> |

En relación con la valoración de los derivados financieros de pasivo y para el Fondo, la Sociedad Gestora incluye entre otros, el riesgo de impago y el riesgo de liquidez; dichos riesgos se ven minorados a efectos del Fondo ya que éste actúa como un vehículo entre el Bonista o tenedor de los Bonos y el Cedente de los derechos de crédito, por lo que dichos riesgos asociados a los Derechos de Crédito se transmiten implícitamente a acreedores del Fondo de Titulización.

La metodología de valoración aplicada permite obtener una valoración que equivale al precio teórico de sustitución de la contrapartida. La nueva contrapartida, estimaría el precio real en función al valor de los pagos a percibir o realizar por el Fondo en virtud del contrato.

La metodología aplicada tiene en consideración las fechas de pago futuras del Fondo asumiendo el ejercicio del clean-up call (opción amortización anticipada cuando el saldo de la cartera de activos alcanza o es inferior al 10% del saldo 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.



CLASE 8.ª



ON3045042

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresada en miles de euros)

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

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

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

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

| | <u>Momento actual</u> |
|-------------------------------------|-----------------------|
| Tipo de interés medio de la cartera | 0,87% |
| Vida media de los activos | 106,37 |
| Tasa de amortización anticipada | 3,57% |
| Spread flujos de préstamos | 0,95% |
| Spread medio bonos | 0,00% |
| Tasa de morosidad | 0,00% |

10. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-------------------------|--------------|--------------|
| Cuenta Tesorería | 2 075 | 2 359 |
| Cuenta Fondo de Reserva | 1 750 | 1 750 |
| | <u>3 825</u> | <u>4 109</u> |

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

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|--------------|--------------|
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 3 825 | 4 109 |
| | <u>3 825</u> | <u>4 109</u> |



CLASE 8.^a



ON3045043

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresada en miles de euros)

El saldo de este epígrafe corresponde a la cuenta corriente mantenida en el Agente Financiero, Banco Santander donde, además de la liquidez derivada de la operativa del Fondo, se encuentra depositado el Fondo de Reserva, que se constituyó inicialmente con cargo al Préstamo Subordinado para la Constitución del Fondo de Reserva por importe de 2.135 miles de euros. Los saldos positivos de la Cuenta de Tesorería no devenguen intereses.

De acuerdo con el Folleto de Emisión, el importe requerido del Fondo de Reserva será la menor de las cantidades siguientes:

- El importe inicial del Fondo de Reserva.
- La cantidad mayor entre:
 - El uno coma veintidós por ciento (1,22%) del Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos en la correspondiente Fecha de Pago.
 - Un millón setecientos cincuenta mil (1.750.000) euros.

La minoración del Fondo de Reserva deberá coincidir con una Fecha de Pago. No podrán realizarse minoraciones del Fondo de Reserva hasta que su importe alcance al menos el uno coma veintidós por ciento (1,22%) del Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos y siempre que, en todo caso, después de esa minoración su importe siga siendo igual a la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva.

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

- Que el importe a que ascienda la suma del Saldo Vivo de los Activos en morosidad con noventa días de retraso o más en el pago de importes vencidos, fuera superior al uno por ciento (1%) del Saldo Vivo de los Activos que no tengan la consideración de Activos Fallidos en cualquier momento;
- Si en la Fecha de Pago anterior, el Fondo de Reserva no se dotó en la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva;
- Que no hubieran transcurrido tres (3) años desde la Fecha de Constitución.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva no podrá ser inferior a 1.750 miles de euros según indica el folleto de emisión.



CLASE 8.^a



ON3045044

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresada en miles de euros)

El movimiento durante los ejercicios 2017 y 2016 del fondo de reserva es el siguiente:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Saldo al inicio del ejercicio | 1 750 | 1 696 |
| Aumentos | 123 | 54 |
| Disminuciones | (123) | - |
| Saldo al final del ejercicio | <u>1 750</u> | <u>1 750</u> |

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Fondo cumple el nivel mínimo de mantenimiento de Fondo de Reserva requerido en el folleto.

11. Ajustes por periodificaciones de activo y de pasivo

a) Ajustes por periodificaciones de pasivo

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|-------------|-------------|
| Comisiones | <u>75</u> | <u>149</u> |
| Comisión sociedad gestora | 8 | 8 |
| Comisión administrador | 1 | 2 |
| Comisión del agente de financiero / pagos | 2 | 2 |
| Comisión variable | 64 | 137 |
| Otras comisiones del Cedente | - | - |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas | - | - |
| Otras comisiones | - | - |
| Otros | <u>30</u> | <u>20</u> |
| | <u>105</u> | <u>169</u> |

Los ajustes por periodificaciones de pasivo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponden principalmente a la periodificación de las comisiones (Nota 17).



CLASE 8.^a



ON3045045

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresada en miles de euros)

12. Pasivos Financieros

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

| | 2017 | 2016 |
|--|---------------|---------------|
| Pasivos financieros a largo plazo | 52 026 | 61 908 |
| Obligaciones y otros valores emitidos | 50 276 | 60 158 |
| Deudas con entidades de crédito | 1 750 | 1 750 |
| Pasivos financieros a corto plazo | 11 748 | 13 209 |
| Obligaciones y otros valores emitidos | 11 746 | 13 206 |
| Deudas con entidades de crédito | 2 | 3 |
| Otros pasivos financieros | - | - |
| | 63 774 | 75 117 |

La clasificación de los saldos anteriores entre el largo y el corto plazo ha sido realizada por la Sociedad Gestora sobre la base los flujos de efectivo futuros, determinados en base a la mejor estimación al 31 de diciembre de 2017 de las tasas de amortización anticipada, tasa de morosidad, tasa de recuperación de activos dudosos, tasas de fallidos y recuperación de fallidos, y la vida media de cada uno de los obligaciones contraídas.

Todas las deudas del Fondo están denominadas en euros.

Tanto las Obligaciones y otros valores emitidos como los Préstamos Subordinados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son a tipo variable, con revisión periódica de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance adjunto.

El cálculo de la vida media y de la duración de los Bonos está significativamente ligado a la vida de los activos cedidos, la cual está influenciada por las hipótesis de tasas de amortización anticipada y morosidad. Dichas tasas de amortización se formarán a partir de una variedad de factores (geográficos, estacionalidad, tipos de interés, etc.) que impiden su previsibilidad. No obstante, la Sociedad Gestora, ha realizado una estimación sobre la vida residual de los activos emitidos por el Fondo (y consecuentemente del vencimiento de los Bonos) en el Estado S.05.1 (Cuadro C), incluido como Anexo I dentro de las presentes Cuentas Anuales.

Adicionalmente, la Sociedad Gestora, ha preparado una estimación sobre la vida residual de los pasivos emitidos por el Fondo, dicha estimación se detalla en el Estado S.05.2 (Cuadro E), incluido como Anexo I dentro de las presentes Cuentas Anuales.



CLASE 8.^a



ON3045046

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresada en miles de euros)

Los importes de los pasivos financieros a largo plazo con un vencimiento determinado o determinable clasificadas por año de vencimiento sin incluir "Acreedores y otras cuentas a pagar" son los siguientes:

| | 2018 | 2019 | Años posteriores | Total |
|--|---------------|--------------|------------------|---------------|
| Bonos Serie A | 10 836 | 8 300 | 38 065 | 57 201 |
| Bonos Serie B | 548 | 422 | 1 936 | 2 906 |
| Bonos Serie C | 360 | 278 | 1 275 | 1 913 |
| Intereses Serie A | - | - | - | - |
| Intereses Serie B | - | - | - | - |
| Intereses Serie C | 2 | - | - | 2 |
| Préstamo Subordinado | - | - | 1 750 | 1 750 |
| Intereses préstamo subordinado (no vencidos) | 2 | - | - | 2 |
| | 11 748 | 8 999 | 43 026 | 63 774 |

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

Estos epígrafes del balance adjunto recogen dos préstamos subordinados que la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, contrató con fecha 19 de diciembre de 2005 con Caja de Ahorros de Murcia, por un importe total de 1.328 y 2.135 miles de euros, respectivamente, destinados a financiar los gastos de constitución del Fondo (en adelante, Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales) y el importe requerido del Fondo de Reserva (en adelante, Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva).

El importe inicial en la fecha de concesión y el saldo vivo de los préstamos al 31 de diciembre de 2017, sin considerar las correcciones de valor por repercusión de pérdidas, son los siguientes:

| | Inicial | Saldo Vivo |
|--|--------------|--------------|
| Préstamo Subordinado | | |
| Para Gastos Iniciales | 1 328 | - |
| Para Constitución del Fondo de Reserva | 2 135 | 1 750 |
| | 3 463 | 1 750 |

Tanto el Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales como el Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva devengan un tipo nominal variable fijado trimestralmente, que será igual al resultado de sumar el tipo de interés de referencia de los Bonos (Euribor a 3 meses) aplicable en el periodo de liquidación de intereses correspondiente, más el margen de los Bonos Serie B. Estos intereses se abonarán únicamente si el Fondo dispone de liquidez suficiente de acuerdo con el orden de prelación de pagos establecido en el Folleto.



CLASE 8.^a



ON3045047

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresada en miles de euros)

El Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales se amortizará desde la primera fecha de pago, hasta la primera fecha de pago posterior al quinto aniversario de la formalización del contrato, amortizándose en cada fecha de pago en función del número de días correspondiente al período de devengo, siempre que el Fondo cuente con liquidez suficiente para ello de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos previsto en el Folleto de Emisión.

La amortización del Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva se efectuará en cada una de las fechas de pago por un importe igual a la diferencia entre el importe requerido del Fondo de Reserva en la fecha de pago anterior y el importe requerido del Fondo de Reserva en la fecha de pago en curso (Nota 10).

La distribución del saldo vivo de cada uno de los préstamos subordinados, sin considerar las correcciones de valor por repercusión de pérdidas, es la siguiente:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales | - | - |
| Principal no vencido | - | - |
| Principal vencido y no pagado | - | - |
| Intereses devengados no vencidos | - | - |
| Intereses vencidos y no pagados | - | - |
| Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva | 1 752 | 1 753 |
| Principal no vencido | 1 750 | 1 750 |
| Intereses devengados no vencidos | 2 | 3 |
| Intereses vencidos y no pagados | - | - |
| | <u>1 752</u> | <u>1 753</u> |

La amortización del Préstamo Subordinado durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 es la que se muestra en el siguiente detalle:

| | <u>Saldo al 31.12.16</u> | <u>Amortización del principal</u> | <u>Saldo al 31.12.17</u> |
|--|------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|
| Préstamo Subordinado | | | |
| Para Gastos Iniciales | - | - | - |
| Para Constitución del Fondo de Reserva | 1 750 | - | 1 750 |
| | <u>1 750</u> | <u>-</u> | <u>1 750</u> |

Durante el ejercicio 2017, no se traspasaron importes de largo a corto plazo.



CLASE 8.^a



ON3045048

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresada en miles de euros)

La amortización del Préstamo Subordinado durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 es la que se muestra en el siguiente detalle:

| | Saldo al 31.12.15 | Amortización del principal | Saldo al 31.12.16 |
|--|------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|
| Préstamo Subordinado | | | |
| Para Gastos Iniciales | - | - | - |
| Para Constitución del Fondo de Reserva | 1 750 | - | 1 750 |
| | 1 750 | - | 1 750 |

Durante el ejercicio 2016, no se han traspasado importes de largo a corto plazo.

Los intereses devengados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016 ascienden a un importe de 12 miles de euros y 14 miles de euros, respectivamente (Nota 15), Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de "Intereses y cargas asimiladas – Deudas con entidades de crédito" con abono al epígrafe del balance de "Deudas con entidades de crédito – Intereses y gastos devengados no vencidos" por la parte vencida y "Deudas con entidades de crédito – Otras deudas con entidades de crédito" por la parte no vencida.

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

Este epígrafe recoge, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la emisión de Obligaciones y otros valores emitidos. A continuación se detalla el valor nominal de las obligaciones emitidas por el Fondo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, así como el plazo hasta su vencimiento, sin considerar el importe de "Intereses y gastos devengados no vencidos":

| | Valor nominal | | Vencimiento en años | |
|---------------|----------------------|---------------|----------------------------|-------------|
| | 2017 | 2016 | 2018 | 2017 |
| Bonos Serie A | 57 201 | 67 661 | 5 | 6 |
| Bonos Serie B | 2 906 | 3 437 | 5 | 6 |
| Bonos Serie C | 1 913 | 2 264 | 5 | 6 |
| | 62 020 | 73 362 | | |



CLASE 8.^a



ON3045049

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresada en miles de euros)

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

- Bonos ordinarios, que integran la Serie A, compuesta inicialmente por 3.364 bonos de 100 miles de euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 3.364 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más 14 puntos básicos, pagaderos los días 18 de enero, abril, julio y noviembre de cada año, o siguiente día hábil. La amortización de los Bonos Serie A se realiza a prorrata entre los mismos, mediante reducción del nominal de cada Bono, hasta completar el mismo, en cada fecha de pago. Su calificación crediticia (rating) es AAA/AAA, según las agencias de calificación Standard & Poor's España, S.A. y Fitch Ratings España, S.A., respectivamente.
- Bonos subordinados, que integran la Serie B y C, compuesta inicialmente por 82 bonos de 100 miles de euros y 54 bonos de 100 miles de euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 8.200 y 5.400 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más 30 y 65 puntos básicos respectivamente, pagaderos los días 18 de enero, abril, julio y noviembre de cada año, o siguiente día hábil. La amortización de los Bonos Serie B se realiza a prorrata entre los mismos, mediante reducción del nominal de cada Bono, hasta completar el mismo, en cada fecha de pago. Su calificación crediticia (rating) para cada una de las series respectivamente es A/A+ y BBB/BBB, según las agencias de calificación Standard & Poor's España, S.A. y Fitch Ratings España, S.A., respectivamente.

La fecha de vencimiento final del Fondo será el 17 de octubre de 2038. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo, y con ello la emisión de Bonos, en los supuestos que se describen en la Nota 1.

La vida media estimada de los Bonos de Titulización Hipotecaria quedó fijada en 18,88 años para ambas series, en el momento de la emisión y bajo la hipótesis de mantenimiento de una tasa de amortización anticipada del 0%, asumiéndose que el Fondo ejerza la opción de amortización prevista en el párrafo primero del apartado II.4.10.1 del Folleto de Emisión.



CLASE 8.^a



ON3045050

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresada en miles de euros)

El desglose de las partidas de "Obligaciones y otros valores emitidos" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|---------------|---------------|
| Obligaciones y otros valores negociables a largo plazo | 50 276 | 60 158 |
| Principal – Bonos Serie A | 46 365 | 55 478 |
| Principal – Bonos Serie B | 2 358 | 2 821 |
| Principal – Bonos Serie C | 1 553 | 1 859 |
| Obligaciones y otros valores negociables a corto plazo | 11 746 | 13 206 |
| Principal – Bonos Serie A | 10 836 | 12 183 |
| Principal – Bonos Serie B | 548 | 616 |
| Principal – Bonos Serie C | 360 | 405 |
| Intereses devengados no vencidos – Serie A | - | - |
| Intereses devengados no vencidos – Serie B | - | - |
| Intereses devengados no vencidos – Serie C | 2 | 2 |
| | 62 022 | 73 364 |

El movimiento del principal de los Bonos durante el ejercicio 2017 es el siguiente:

| | <u>Saldo al 31.12.2016</u> | <u>Amortizaciones</u> | <u>Saldo al 31.12.2017</u> |
|---------------|----------------------------|-----------------------|----------------------------|
| Bonos Serie A | 67 661 | (10 460) | 57 201 |
| Bonos Serie B | 3 437 | (531) | 2 906 |
| Bonos Serie C | 2 264 | (351) | 1 913 |
| | 73 362 | (11 342) | 62 020 |

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

| | <u>Saldo al 31.12.2015</u> | <u>Amortizaciones</u> | <u>Saldo al 31.12.2016</u> |
|---------------|----------------------------|-----------------------|----------------------------|
| Bonos Serie A | 78 321 | (10 660) | 67 661 |
| Bonos Serie B | 4 290 | (853) | 3 437 |
| Bonos Serie C | 2 825 | (561) | 2 264 |
| | 85 436 | (12 074) | 73 362 |



CLASE 8.^a



ON3045051

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresada en miles de euros)

El desglose de la amortización del principal de los Bonos durante el ejercicio 2017, con distribución por series y fechas de pago, es el siguiente:

| | <u>Serie A</u> | <u>Serie B</u> | <u>Serie C</u> | <u>Total</u> |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| 18 de enero de 2017 | 2 690 | 136 | 91 | 2 917 |
| 18 de abril de 2017 | 3 108 | - | - | 3 108 |
| 18 de julio de 2017 | 2 834 | - | - | 2 834 |
| 18 de octubre de 2017 | 1 828 | 395 | 260 | 2 483 |
| | <u>10 460</u> | <u>531</u> | <u>351</u> | <u>11 342</u> |

Los intereses devengados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016 ascienden a un importe de 7 miles de euros y 16 miles de euros, respectivamente (Nota 15), de los que un importe de 2 miles de euros está pendiente de pago al 31 de diciembre de 2017 (2 miles de euros al 31 de diciembre de 2016). Dichos intereses están registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Intereses y cargas asimiladas – Obligaciones y otros valores emitidos" y en el epígrafe del balance de "Obligaciones y otros valores emitidos – Intereses y gastos devengados no vencidos".

La calificación crediticia (rating) de los Bonos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

| | <u>Fitch Ratings España, S.A.</u> | | <u>Standar & Poor's España, S.A.</u> | |
|---------------|-----------------------------------|-------------|--|-------------|
| | <u>2017</u> | <u>2016</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Bonos Serie A | AA- | AA- | AA- | AA- |
| Bonos Serie B | A | A | BBB | BBB |
| Bonos Serie C | BB+ | BB+ | B- | B- |

13. Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

Dentro de este epígrafe del balance se incluyen los importes, netos del efecto fiscal, derivados de los ajustes por valoración de activos y pasivos registrados en el estado de ingresos y gastos reconocidos, así como de la aplicación de la contabilidad de coberturas de flujos de efectivo, hasta que se produzca su extinción o realización, momento en el que se reconocen definitivamente en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 9).



CLASE 8.^a



ON3045052

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresada en miles de euros)

El desglose de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

| | <u>Activo</u> | <u>Pasivo</u> |
|----------------------------------|---------------|----------------|
| 31 de diciembre de 2017 | | |
| Coberturas de flujos de efectivo | - | (1 937) |
| | <u>-</u> | <u>(1 937)</u> |
| 31 de diciembre de 2016 | | |
| Coberturas de flujos de efectivo | - | (3 060) |
| | <u>-</u> | <u>(3 060)</u> |

Los ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2017 y 2016 clasificados como "Coberturas de flujos de efectivo" se corresponden con el efecto de la valoración de los derivados de cobertura (Nota 9).

14. Intereses y rendimientos asimilados

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|------------------------------|-------------|-------------|
| Activos titulizados (Nota 8) | 638 | 890 |
| | <u>638</u> | <u>890</u> |

15. Intereses y cargas asimiladas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|-------------|-------------|
| Obligaciones y otros valores emitidos (Nota 12) | (7) | (16) |
| Deudas con entidades de crédito (Nota 12) | (12) | (14) |
| | <u>(19)</u> | <u>(30)</u> |



CLASE 8.^a
CLASE 8.^a



0N3045053

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresada en miles de euros)

Los intereses y cargas asimiladas de otros pasivos financieros corresponden a los intereses netos devengados a favor del Cedente durante los ejercicios 2017 y 2016 por el contrato de permuta financiera descrito en la Nota 9.

16. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|--------------|--------------|
| Ganancias de operaciones de cobertura de flujos de efectivo | 60 | - |
| Pérdidas de operaciones de cobertura de flujos de efectivo | <u>(269)</u> | <u>(337)</u> |
| | <u>(209)</u> | <u>(337)</u> |

El resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo corresponde a los intereses netos devengados a favor del Cedente en los ejercicios 2017 y 2016 por el contrato de permuta financiera descrito en la Nota 9.

17. Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|--------------|--------------|
| Servicios exteriores | <u>(24)</u> | <u>(40)</u> |
| Servicios de profesionales independientes | (2) | (3) |
| Otros servicios | (22) | (37) |
| Tributos | (1) | (1) |
| Otros gastos de gestión corriente | <u>(153)</u> | <u>(393)</u> |
| Comisión Sociedad Gestora | (38) | (37) |
| Comisión Administrador | (7) | (8) |
| Comisión del Agente Financiero / pagos | (10) | (10) |
| Comisión variable | (98) | (338) |
| Otros gastos | <u>-</u> | <u>-</u> |
| | <u>(178)</u> | <u>(434)</u> |



CLASE 8.^a



0N3045054

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresada en miles de euros)

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

a) Comisión de Administración de la Sociedad Gestora

Se calcula aplicando el 0,02% anual sobre la suma de los saldos vivos de las Participaciones Hipotecarias en la fecha de determinación anterior a la fecha de pago en curso, con un mínimo de 30.050 euros.

Durante los ejercicios 2017 y 2016 se ha devengado por este concepto una comisión de 38 miles de euros y 37 miles de euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2017 se encuentran pendientes de pago 8 miles de euros que serán abonados en la próxima fecha de pago (18 de enero de 2018). A 31 de diciembre de 2016 se encontraban pendientes de pago 8 miles de euros que fueron abonados en la siguiente fecha de pago (18 de enero de 2017). Dicha comisión está registrada en el epígrafe de Pérdidas y Ganancias "Otros gastos de explotación" y en el epígrafe de Balance "Ajustes por periodificaciones – Comisiones" (Nota 11), respectivamente.

b) Comisión de Servicios Financieros

El Agente Financiero (Banco Santander), por los servicios prestados en virtud del Contrato de Servicios Financieros, tiene derecho a percibir del Fondo por periodos vencidos en cada una de las fechas de pago una comisión de servicios financieros de 2,5 miles de euros.

Durante los ejercicios 2017 y 2016 se ha devengado una comisión por este concepto de 10 y 10 miles de euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2017 se encuentran pendientes de pago 2 miles de euros que serán abonados en la próxima fecha de pago (18 de enero de 2018). Al 31 de diciembre de 2016 se encontraban pendientes de pago 2 miles de euros que fueron abonados en la siguiente fecha de pago (18 de enero de 2017). Dicha comisión está registrada en el epígrafe de Pérdidas y Ganancias "Otros gastos de explotación" y en el epígrafe de Balance "Ajustes por periodificaciones – Comisiones" (Nota 11), respectivamente.

c) Comisión de Administración

Su cálculo se realiza aplicando el 0,01% anual sobre el saldo vivo de las Participaciones Hipotecarias en la fecha de pago anterior.

Durante los ejercicios 2017 y 2016 se ha devengado por este concepto una comisión de 7 miles de euros y 8 miles de euros, respectivamente. A 31 de diciembre de 2017 están pendientes de pago 1 miles de euros que serán abonados en la próxima fecha de pago (18 de enero de 2018). Al 31 de diciembre de 2016 se encontraban pendientes de pago 2 miles de euros que fueron abonados en la siguiente fecha de pago (18 de enero de 2017). Dicha comisión está registrada en el epígrafe de Pérdidas y Ganancias "Otros gastos de explotación" y en el epígrafe de Balance "Ajustes por periodificaciones – Comisiones" (Nota 11), respectivamente.



CLASE 8.^a



0N3045055

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresada en miles de euros)

d) Comisión Variable

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

Durante el ejercicio 2017 y 2016, la diferencia entre los ingresos y gastos devengados por el Fondo en cada fecha de liquidación ha sido positiva por lo que se ha devengado gasto por comisión variable por importe de 98 y 338 miles de euros respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, quedan 64 y 137 miles de euros pendientes de pago por este concepto.

e) Otros gastos

Durante el ejercicio 2017 y 2016 no se han devengado gastos por este concepto. El importe pendiente de pago al 31 de diciembre de 2017 asciende a 30 miles de euros (20 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (Nota 11)).

f) Tributos

Durante el ejercicio 2017 el fondo ha incurrido en impuestos, tales como el Impuesto sobre Bienes e Inmuebles, Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y otros por importe de 1 miles de euros (1 miles de euros durante el ejercicio 2016).

18. Deterioro de activos financieros (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|---------------------|--------------------|
| Activos titulizados | (232) | (89) |
| | <u>(232)</u> | <u>(89)</u> |
| Dotaciones con cargo a resultados | (241) | (90) |
| Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados | 9 | 1 |
| Perdida por adjudicación de inmuebles | - | - |
| | <u>(232)</u> | <u>(89)</u> |

El movimiento durante los ejercicios 2017 y 2016 de los saldos de Correcciones de valor por deterioro de activos de los epígrafes de Activos financieros se presenta en la Nota 8.



CLASE 8.ª



ON3045056

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresada en miles de euros)

19. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017, el Fondo tiene abiertos a inspección las declaraciones de impuestos de los ejercicios que le son aplicables de acuerdo con la legislación fiscal vigente.

No existen diferencias entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2017 y 2016.

20. Liquidaciones intermedias

A continuación se muestra un detalle desglosado de las liquidaciones de cobro que se han producido durante los ejercicios 2017 y 2016:

| Liquidación de cobro del periodo 2017 | Periodo | | Acumulado | |
|--|---------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | Real | Contractual (*) | Real | Contractual (*) |
| Derechos de crédito | | | | |
| Cobros por amortización ordinaria | 7 802 | 7 617 | 99 917 | 122 309 |
| Cobros por amortizaciones anticipadas | 2 230 | 5 449 | 166 953 | 167 637 |
| Cobros por intereses ordinarios | 561 | 2 174 | 50 612 | 68 246 |
| Cobros por intereses previamente impagados | 57 | - | 14 217 | - |
| Cobros por amortización previamente impagada | 864 | - | 21 806 | - |
| Otros cobros en especie | - | - | - | - |
| Otros cobros en efectivo | 4 | - | 1 441 | - |
| | 11 518 | 15 240 | 354 946 | 358 192 |

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



ON3045057

CLASE 8.^a

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresada en miles de euros)

| | Periodo | | Acumulado | |
|--|---------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | Real | Contractual (*) | Real | Contractual (*) |
| Derechos de crédito | | | | |
| Cobros por amortización ordinaria | 8.087 | 8.005 | 92.115 | 114.693 |
| Cobros por amortizaciones anticipadas | 2.826 | 6.568 | 164.723 | 162.118 |
| Cobros por intereses ordinarios | 783 | 2.632 | 50.051 | 66.072 |
| Cobros por intereses previamente impagados | 89 | - | 14.160 | - |
| Cobros por amortización previamente impagada | 1.026 | - | 20.942 | - |
| Otros cobros en especie | - | - | - | - |
| Otros cobros en efectivo | 45 | - | 1.437 | - |
| | 12 856 | 17 205 | 343 428 | 342 883 |

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

A continuación se muestra un detalle desglosado de las liquidaciones de pago que se han producido durante los ejercicios 2017 y 2016:

| | Periodo | | Acumulado | |
|---|---------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | Real | Contractual (*) | Real | Contractual (*) |
| Serie A | | | | |
| Pagos por amortización ordinaria | 10 461 | 12 050 | 279 200 | 281 014 |
| Pagos por intereses ordinarios | - | 1 586 | 40 487 | 50 309 |
| Pagos por amortizaciones anticipadas | - | - | - | - |
| Pagos por amortización previamente impagada | - | - | - | - |
| Pagos por intereses previamente impagados | - | - | - | - |
| | 10 461 | 13 636 | 319 687 | 331 323 |

| | Periodo | | Acumulado | |
|---|------------|-----------------|--------------|-----------------|
| | Real | Contractual (*) | Real | Contractual (*) |
| Serie B | | | | |
| Pagos por amortización ordinaria | 531 | 612 | 5 294 | 5 386 |
| Pagos por intereses ordinarios | - | 86 | 1 545 | 2 105 |
| Pagos por amortizaciones anticipadas | - | - | - | - |
| Pagos por amortización previamente impagada | - | - | - | - |
| Pagos por intereses previamente impagados | - | - | - | - |
| | 531 | 698 | 6 839 | 7 491 |



CLASE 8.^a



ON3045058

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresada en miles de euros)

| Liquidación de pagos del periodo 2017 | Periodo | | Acumulado | |
|---|------------|-----------------|--------------|-----------------|
| | Real | Contractual (*) | Real | Contractual (*) |
| Serie C | | | | |
| Pagos por amortización ordinaria | 350 | 403 | 3 486 | 3 547 |
| Pagos por intereses ordinarios | 7 | 64 | 1 189 | 1 569 |
| Pagos por amortizaciones anticipadas | - | - | - | - |
| Pagos por amortización previamente impagada | - | - | - | - |
| Pagos por intereses previamente impagados | - | - | - | - |
| | <u>357</u> | <u>467</u> | <u>4 675</u> | <u>5 116</u> |

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

| Liquidación de pagos del periodo 2017 | Periodo | | Acumulado | |
|--|-----------|-----------------|--------------|-----------------|
| | Real | Contractual (*) | Real | Contractual (*) |
| Pagos por amortización de préstamos subordinados | - | - | 1 713 | - |
| Pagos por intereses de préstamos subordinados | 12 | - | 699 | - |
| Otros pagos del periodo | - | - | - | - |
| | <u>12</u> | <u>-</u> | <u>2 412</u> | <u>-</u> |



ON3045059

CLASE 8.^a

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresada en miles de euros)

Liquidación de pagos del periodo 2016

| | Periodo | | Acumulado | |
|---|---------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | Real | Contractual (*) | Real | Contractual (*) |
| Serie A | | | | |
| Pagos por amortización ordinaria | 10.660 | 13.441 | 268.739 | 268.964 |
| Pagos por intereses ordinarios | 17 | 1.917 | 40.487 | 48.724 |
| Pagos por amortizaciones anticipadas | - | - | - | - |
| Pagos por amortización previamente impagada | - | - | - | - |
| Pagos por intereses previamente impagados | - | - | - | - |
| | 10 677 | 15 358 | 309 226 | 317 688 |

Serie B

| | | | | |
|---|------------|------------|--------------|--------------|
| Pagos por amortización ordinaria | 853 | 683 | 4.763 | 4.773 |
| Pagos por intereses ordinarios | 5 | 104 | 1.545 | 2.020 |
| Pagos por amortizaciones anticipadas | - | - | - | - |
| Pagos por amortización previamente impagada | - | - | - | - |
| Pagos por intereses previamente impagados | - | - | - | - |
| | 858 | 787 | 6 308 | 6 793 |

Serie C

| | | | | |
|---|------------|------------|--------------|--------------|
| Pagos por amortización ordinaria | 561 | 450 | 3.136 | 3.145 |
| Pagos por intereses ordinarios | 12 | 77 | 1.182 | 1.505 |
| Pagos por amortizaciones anticipadas | - | - | - | - |
| Pagos por amortización previamente impagada | - | - | - | - |
| Pagos por intereses previamente impagados | - | - | - | - |
| | 573 | 527 | 4 318 | 4 650 |

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

Liquidación de pagos del periodo 2016

| | Periodo | | Acumulado | |
|--|-----------|-----------------|--------------|-----------------|
| | Real | Contractual (*) | Real | Contractual (*) |
| Pagos por amortización de préstamos subordinados | - | - | 1.713 | - |
| Pagos por intereses de préstamos subordinados | 23 | - | 693 | - |
| Otros pagos del periodo | - | - | - | - |
| | 23 | - | 2 406 | - |



CLASE 8.ª



ON3045060

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresada en miles de euros)

21. Hechos posteriores al cierre

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las cuentas anuales.

22. Otra información

Los honorarios devengados durante el ejercicio 2017 por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas ascendieron a 4 miles de euros. Durante el ejercicio 2016 el gasto devengado en servicios de auditoría por la firma Deloitte, S.L. ascendió a 4 miles de euros.

Durante los ejercicios 2017 y 2016 no se han devengado honorarios por otras sociedades que utilizan la marca PricewaterhouseCoopers como consecuencia de otros servicios prestados.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni de oficinas y que, por su naturaleza, debe estar gestionada por una Sociedad Gestora, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Información sobre el período 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 2017 y 2016, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios 2017 y 2016, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los administradores de la Sociedad Gestora, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2017 y 2016, como los pagos realizados a dichos proveedores durante el ejercicio 2017 y 2016, cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

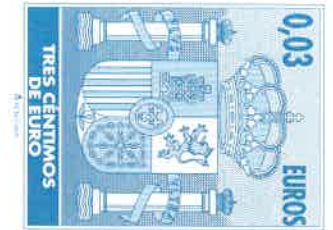
ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05
(Expresados en miles de euros)



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

AyT Caja Murcia Hipotecario I, FTA

CLASE 8.a



0N3045061

| | |
|---|--------|
| Denominación Fondo: AyT Caja Murcia Hipotecario I, FTA | S.05.1 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Fecha: 31/12/2017 | |
| Entidades cedentes de los activos titulizados: | |

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

| Ítem (M) | Situación actual 31/12/2017 | | | | Situación cierre anual anterior 31/12/2016 | | | | Hipótesis (miles de Euros) estructura | | | |
|---|-----------------------------|-----------------|----------------------------------|------------------------------------|--|-----------------|----------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|-----------------|----------------------------------|------------------------------------|
| | Tasa de acciones dudosas | Tasa de fallido | Tasa de recuperación fallidos | Tasa de amortización anticipada | Tasa de acciones dudosas | Tasa de fallido | Tasa de recuperación fallidos | Tasa de amortización anticipada | Tasa de acciones dudosas | Tasa de fallido | Tasa de recuperación fallidos | Tasa de amortización anticipada |
| Participaciones hipotecarias | 0380 | 0406 | 0420 | 0440 | 0380 | 0406 | 0420 | 0440 | 0380 | 0406 | 0420 | 0440 |
| Certificados de transmisión de hipoteca | 0381 | 0401 | 0421 | 0441 | 0381 | 0401 | 0421 | 0441 | 0381 | 0401 | 0421 | 0441 |
| Préstamos hipotecarios | 0382 | 0402 | 0422 | 0442 | 0382 | 0402 | 0422 | 0442 | 0382 | 0402 | 0422 | 0442 |
| Cédulas hipotecarias | 0383 | 0403 | 0423 | 0443 | 0383 | 0403 | 0423 | 0443 | 0383 | 0403 | 0423 | 0443 |
| Préstamos a promotores | 0384 | 0404 | 0424 | 0444 | 0384 | 0404 | 0424 | 0444 | 0384 | 0404 | 0424 | 0444 |
| Préstamos a PIMES | 0385 | 0405 | 0425 | 0445 | 0385 | 0405 | 0425 | 0445 | 0385 | 0405 | 0425 | 0445 |
| Préstamos a empresas | 0386 | 0406 | 0426 | 0446 | 0386 | 0406 | 0426 | 0446 | 0386 | 0406 | 0426 | 0446 |
| Préstamos corporativos | 0387 | 0407 | 0427 | 0447 | 0387 | 0407 | 0427 | 0447 | 0387 | 0407 | 0427 | 0447 |
| Cédulas territoriales | 0388 | 0408 | 0428 | 0448 | 0388 | 0408 | 0428 | 0448 | 0388 | 0408 | 0428 | 0448 |
| Bonos de tesorería | 0389 | 0409 | 0429 | 0449 | 0389 | 0409 | 0429 | 0449 | 0389 | 0409 | 0429 | 0449 |
| Deuda subordinada | 0390 | 0410 | 0430 | 0450 | 0390 | 0410 | 0430 | 0450 | 0390 | 0410 | 0430 | 0450 |
| Creditos AAPP | 0391 | 0411 | 0431 | 0451 | 0391 | 0411 | 0431 | 0451 | 0391 | 0411 | 0431 | 0451 |
| Préstamos consumo | 0392 | 0412 | 0432 | 0452 | 0392 | 0412 | 0432 | 0452 | 0392 | 0412 | 0432 | 0452 |
| Préstamos automoción | 0393 | 0413 | 0433 | 0453 | 0393 | 0413 | 0433 | 0453 | 0393 | 0413 | 0433 | 0453 |
| Cuentas de arrendamiento financiero (leasing) | 0394 | 0414 | 0434 | 0454 | 0394 | 0414 | 0434 | 0454 | 0394 | 0414 | 0434 | 0454 |
| Cuentas a cobrar | 0395 | 0415 | 0435 | 0455 | 0395 | 0415 | 0435 | 0455 | 0395 | 0415 | 0435 | 0455 |
| Derivados de crédito futuro | 0396 | 0416 | 0436 | 0456 | 0396 | 0416 | 0436 | 0456 | 0396 | 0416 | 0436 | 0456 |
| Bonos de titulización | 0397 | 0417 | 0437 | 0457 | 0397 | 0417 | 0437 | 0457 | 0397 | 0417 | 0437 | 0457 |
| Cédulas internacionalización | 0398 | 0418 | 0438 | 0458 | 0398 | 0418 | 0438 | 0458 | 0398 | 0418 | 0438 | 0458 |
| Otros | 0399 | 0419 | 0439 | 0459 | 0399 | 0419 | 0439 | 0459 | 0399 | 0419 | 0439 | 0459 |

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

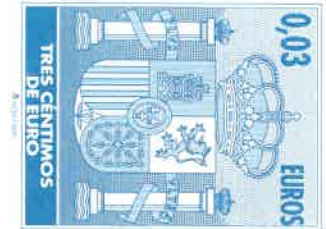
(Expresados en miles de euros)



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

AyT Caja Murcia Hipotecario I, FTA

CLASE 8.ª



| | |
|---|--------|
| Denominación Fondo: AyT Caja Murcia Hipotecario I, FTA | 5.05.1 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFI, S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Fecha: 31/12/2017 | |
| Entidades cedentes de los activos titulizados: | |

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO 8

| Total Impagados (miles de euros) | NP de activos | | Impago Impagado | | | | | | | | Principales pendientes no vendidos | Otros Impagos | Deducc Total | | | |
|----------------------------------|---------------|----|---------------------------------|-----|---------------------------------------|---|---|----|-------|-----|------------------------------------|---------------|--------------|---|------|-------|
| | | | Principales pendientes vendidos | | Intereses divergentes en contabilidad | | Intereses interrumpidos en contabilidad | | Total | | | | | | | |
| Hasta 1 mes | 0460 | 9 | 0460 | 2 | 0474 | 0 | 0481 | 0 | 0481 | 3 | 0495 | 316 | 0502 | 0 | 0509 | 316 |
| De 1 a 3 meses | 0461 | 1 | 0468 | 1 | 0475 | 0 | 0482 | 0 | 0489 | 1 | 0496 | 5 | 0503 | 0 | 0510 | 6 |
| De 3 a 6 meses | 0462 | 6 | 0469 | 7 | 0476 | 0 | 0483 | 0 | 0490 | 8 | 0497 | 100 | 0504 | 0 | 0511 | 106 |
| De 6 a 12 meses | 0463 | 1 | 0470 | 2 | 0477 | 0 | 0484 | 0 | 0491 | 3 | 0498 | 46 | 0505 | 0 | 0512 | 48 |
| De 9 a 12 meses | 0464 | 1 | 0471 | 2 | 0478 | 0 | 0485 | 0 | 0492 | 3 | 0499 | 46 | 0506 | 0 | 0513 | 48 |
| Más de 12 meses | 0465 | 29 | 0472 | 145 | 0479 | 7 | 0486 | 25 | 0493 | 177 | 0500 | 1.134 | 0507 | 0 | 0514 | 1.311 |
| Total | 0466 | 46 | 0473 | 157 | 0480 | 8 | 0487 | 25 | 0494 | 190 | 0501 | 1.601 | 0508 | 0 | 0515 | 1.792 |

| Impagos con garantía real (miles de euros) | NP de activos | | Impago Impagado | | | | | | | | Principales pendientes no vendidos | Otros Impagos | Deducc Total | Valor garantido | Valor Garantido con Tasa > 2 años | % Deducc / v. Titulación | | | | | | |
|--|---------------|----|---------------------------------|-----|---------------------------------------|---|---|----|-------|-----|------------------------------------|---------------|--------------|-----------------|-----------------------------------|--------------------------|------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | | | Principales pendientes vendidos | | Intereses divergentes en contabilidad | | Intereses interrumpidos en contabilidad | | Total | | | | | | | | | | | | | |
| Hasta 1 mes | 0515 | 9 | 0522 | 2 | 0529 | 0 | 0536 | 0 | 0543 | 3 | 0550 | 316 | 0557 | 0 | 0564 | 316 | 0571 | 1.133 | 1.133 | 0584 | 26,91 | |
| De 1 a 3 meses | 0516 | 1 | 0523 | 1 | 0530 | 0 | 0537 | 0 | 0544 | 1 | 0551 | 5 | 0558 | 0 | 0565 | 6 | 0572 | 150 | 0579 | 150 | 0585 | 4,17 |
| De 3 a 6 meses | 0517 | 6 | 0524 | 7 | 0531 | 0 | 0538 | 0 | 0545 | 8 | 0552 | 100 | 0559 | 0 | 0566 | 100 | 0573 | 498 | 0580 | 498 | 0586 | 21,71 |
| De 6 a 12 meses | 0518 | 1 | 0525 | 2 | 0532 | 0 | 0539 | 0 | 0546 | 3 | 0553 | 46 | 0560 | 0 | 0567 | 46 | 0574 | 175 | 0581 | 175 | 0587 | 27,45 |
| De 9 a 12 meses | 0519 | 1 | 0526 | 2 | 0533 | 0 | 0540 | 0 | 0547 | 3 | 0554 | 46 | 0561 | 0 | 0568 | 46 | 0575 | 175 | 0582 | 175 | 0588 | 27,45 |
| Más de 12 meses | 0520 | 29 | 0527 | 145 | 0534 | 7 | 0541 | 25 | 0548 | 177 | 0555 | 1.134 | 0562 | 0 | 0569 | 1.311 | 0576 | 3.559 | 0583 | 3.559 | 0589 | 36,04 |
| Total | 0521 | 46 | 0528 | 157 | 0535 | 8 | 0542 | 25 | 0549 | 190 | 0556 | 1.601 | 0563 | 0 | 0570 | 1.792 | 0577 | 5.565 | 5.565 | 0590 | 32,20 | |

0N3045062

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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



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

AyT Caja Murcia Hipotecario I, FTA

CLASE 8ª



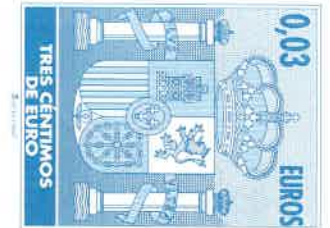
| |
|---|
| 5.05.1 |
| Denominación Fondo: AyT Caja Murcia Hipotecario I, FTA |
| Denominación del compartimento: |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. |
| Estados agregados: NO |
| Fecha: 31/12/2017 |
| Entidades cedentes de los activos titulizados: |

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

| Vida residual de los activos titulizados (miles de euros) | Principal pendiente | | | | | |
|---|-----------------------------|---------------|--|---------------|------------------------------|----------------|
| | Situación actual 31/12/2017 | | Situación cierre anual anterior 31/12/2016 | | Situación inicial 15/12/2005 | |
| inferior a 1 año | 0600 | 543 | 1500 | 491 | 2600 | 0 |
| Entre 1 y 2 años | 0601 | 333 | 1501 | 1.391 | 2601 | 0 |
| Entre 2 y 3 años | 0602 | 386 | 1602 | 504 | 2602 | 0 |
| Entre 3 y 4 años | 0603 | 700 | 1603 | 644 | 2603 | |
| Entre 4 y 5 años | 0604 | 6.451 | 1504 | 961 | 2604 | 170 |
| Entre 5 y 10 años | 0605 | 23.743 | 1605 | 25.851 | 2605 | 10.202 |
| Superior a 10 años | 0606 | 29.186 | 1606 | 42.389 | 2606 | 339.628 |
| Total | 0607 | 61.324 | 1507 | 72.221 | 2607 | 350.600 |
| Vida residual media ponderada (años) | 0608 | 8,54 | 1508 | 9,53 | 2608 | 11,88 |

| Antigüedad | Principal pendiente | | | | | |
|-----------------------------------|-----------------------------|-------|--|-------|------------------------------|------|
| | Situación actual 31/12/2017 | | Situación cierre anual anterior 31/12/2016 | | Situación inicial 15/12/2005 | |
| Antigüedad media ponderada (años) | 0609 | 14,60 | 1609 | 13,62 | 2609 | 2,70 |



0N3045063

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

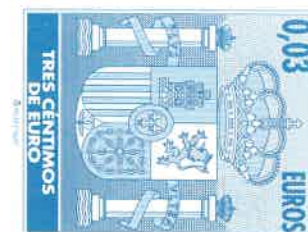
(Expresados en miles de euros)



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

AyT Caja Murcia Hipotecario I, FTA

CLASE 8.ª



0N3045064

5.05.1

Denominación Fondo: AyT Caja Murcia Hipotecario I, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2017

Entidades cedentes de los activos titulizados:

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

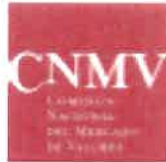
CUADRO D

| Importe pendiente sobre titulización / Valor garantizado (miles de euros) | Situación actual 31/12/2017 | | Situación cinco años anterior 31/12/2012 | | Situación inicial 15/12/2005 | | | | | | | |
|---|-----------------------------|------------------------|--|------------------------|------------------------------|------------------------|-------|--------|--------|-------|------|---------|
| | Nº de activos vivos | Principales pendientes | Nº de activos vivos | Principales pendientes | Nº de activos vivos | Principales pendientes | | | | | | |
| | 0% - 40% | 0620 | 1.404 | 0630 | 39.382 | 1620 | 1.395 | 1630 | 39.633 | 2630 | 254 | 1630 |
| 40% - 60% | 0621 | 338 | 0631 | 20.577 | 1621 | 454 | 1631 | 79.644 | 2621 | 1.106 | 2631 | 82.973 |
| 60% - 80% | 0622 | 16 | 0632 | 1.245 | 1622 | 33 | 1632 | 3.649 | 2622 | 3.330 | 2632 | 166.432 |
| 80% - 100% | 0623 | | 0633 | | 1623 | 1 | 1633 | 25 | 2623 | 650 | 2633 | 64.231 |
| 100% - 120% | 0624 | | 0634 | | 1624 | | 1634 | | 2624 | 0 | 2634 | 0 |
| 120% - 140% | 0625 | | 0635 | | 1625 | | 1635 | | 2625 | 0 | 2635 | 0 |
| 140% - 160% | 0626 | | 0636 | | 1626 | | 1636 | | 2626 | 0 | 2636 | 0 |
| superior al 160% | 0627 | | 0637 | | 1627 | | 1637 | | 2627 | 0 | 2637 | 0 |
| Total | 0628 | 1.758 | 0638 | 61.324 | 1628 | 1.923 | 1638 | 73.221 | 2628 | 4.340 | 2638 | 350.000 |
| Media ponderada (%) | 0629 | 35,23 | 0649 | | 1639 | 37,90 | 1649 | | 2639 | 67,45 | 2649 | |

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



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

AyT Caja Murcia Hipotecario I, FTA

CLASE 8.ª

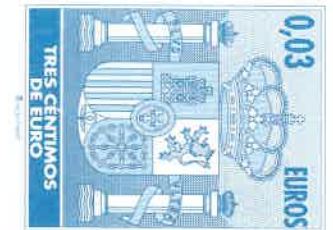


| |
|--|
| S.05.1 |
| Denominación Fondo: AyT Caja Murcia Hipotecario I, FTA |
| Denominación del compartimento: |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGIFT, S.A. |
| Estados agregados: NO |
| Fecha: 31/12/2017 |
| Entidades cedentes de los activos titulizados: |

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

| Tipos de interés de los activos titulizados (%) | Situación actual 31/12/2017 | | Situación cierre anual anterior 31/12/2016 | | Situación inicial 15/12/2005 | |
|---|---------------------------------|------|---|------|------------------------------|------|
| | Tipo de interés medio ponderado | 0650 | 0,90 | 1650 | 0,83 | 2650 |
| Tipo de interés nominal máximo | 0651 | 3,49 | 1651 | 3,39 | 2651 | 4,90 |
| Tipo de interés nominal mínimo | 0652 | 0,02 | 1652 | 0,04 | 2652 | 1,59 |



0N3045065

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

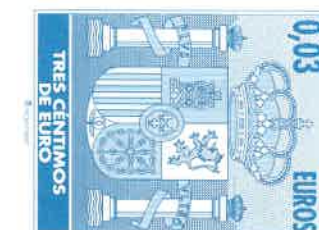
(Expresados en miles de euros)



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

AyT Caja Murcia Hipotecario I, FTA

CLASE 8.^a



0N3045066

| | |
|---|--------|
| Denominación Fondo: AyT Caja Murcia Hipotecario I, FTA | S.05.1 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Fecha: 31/12/2017 | |
| Entidades cedentes de los activos titulizados: | |

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

| Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros) | Situación actual 31/12/2017 | | Situación de un mes anterior 31/12/2016 | | | | Situación inicial 15/12/2015 | | |
|--|-----------------------------|------------------------|---|------------------------|---------------------|------------------------|------------------------------|---------|---|
| | Nº de activos euros | Principales parámetros | Nº de activos euros | Principales parámetros | Nº de activos euros | Principales parámetros | | | |
| Andalucía | 0660 | 0683 | 1660 | 1683 | 2660 | 0 | 2683 | 0 | 0 |
| Aragón | 0661 | 0684 | 1661 | 1684 | 2661 | 0 | 2684 | 0 | 0 |
| Asturias | 0662 | 0685 | 1662 | 1685 | 2662 | 0 | 2685 | 0 | 0 |
| Baleares | 0663 | 0686 | 1663 | 1686 | 2663 | 0 | 2686 | 0 | 0 |
| Canarias | 0664 | 0687 | 1664 | 1687 | 2664 | 0 | 2687 | 0 | 0 |
| Cantabria | 0665 | 0688 | 1665 | 1688 | 2665 | 0 | 2688 | 0 | 0 |
| Castilla León | 0666 | 0689 | 1666 | 1689 | 2666 | 0 | 2689 | 0 | 0 |
| Castilla-La Mancha | 0667 | 0690 | 1667 | 1690 | 2667 | 0 | 2690 | 0 | 0 |
| Cataluña | 0668 | 0691 | 1668 | 1691 | 2668 | 0 | 2691 | 0 | 0 |
| Ceuta | 0669 | 0692 | 1669 | 1692 | 2669 | 0 | 2692 | 0 | 0 |
| Euzkadi | 0670 | 0693 | 1670 | 1693 | 2670 | 0 | 2693 | 0 | 0 |
| Galicia | 0671 | 0694 | 1671 | 1694 | 2671 | 0 | 2694 | 0 | 0 |
| Madrid | 0672 | 0695 | 1672 | 1695 | 2672 | 0 | 2695 | 0 | 0 |
| Murcia | 0673 | 0696 | 1673 | 1696 | 2673 | 0 | 2696 | 0 | 0 |
| Murcia | 0674 | 1.316 0697 | 45.250 1674 | 1.426 1697 | 53.127 2674 | 3.002 | 2697 | 243.761 | 0 |
| Navarra | 0675 | 0698 | 1675 | 1698 | 2675 | 0 | 2698 | 0 | 0 |
| País Vasco | 0676 | 0699 | 1676 | 1699 | 2676 | 0 | 2699 | 0 | 0 |
| Comunidad Valenciana | 0677 | 442 0700 | 14.374 1677 | 495 1700 | 17.094 2677 | 1.347 | 2700 | 166.739 | 0 |
| País Vasco | 0678 | 0701 | 1678 | 1701 | 2678 | 0 | 2701 | 0 | 0 |
| Total España | 0679 | 1.758 0702 | 41.334 1679 | 1.923 1702 | 72.221 2679 | 4.346 | 2702 | 350.060 | 0 |
| Otros países Unión Europea | 0680 | 0703 | 1680 | 1703 | 2680 | 0 | 2703 | 0 | 0 |
| Resta | 0681 | 0704 | 1681 | 1704 | 2681 | 0 | 2704 | 0 | 0 |
| Total general | 0682 | 1.758 0705 | 41.334 1682 | 1.923 1705 | 72.221 2682 | 4.346 | 2705 | 350.060 | 0 |

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

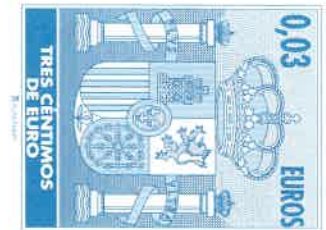
(Expresados en miles de euros)



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

AyT Caja Murcia Hipotecario I, FTA

CLASE 8.^a



| |
|---|
| S.05.1 |
| Denominación Fondo: AyT Caja Murcia Hipotecario I, FTA |
| Denominación del compartimento: |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. |
| Estados agregados: NO |
| Fecha: 31/12/2017 |
| Entidades cedentes de los activos titulizados: |

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

| Concentración | Situación actual 31/12/2017 | | | | Situación cinco anual anterior 31/12/2016 | | | | Situación inicial 05/12/2005 | | | |
|---|-----------------------------|------|------|--|---|------|------|--|------------------------------|------|------|---|
| | Porcentaje | | CNAE | | Porcentaje | | CNAE | | Porcentaje | | CNAE | |
| Diez primeros deudores/emisores con más concentración | 0710 | 3,65 | | | 1710 | 2,43 | | | 2710 | 0,95 | | |
| Sector | 0711 | | 0712 | | 1711 | | 1712 | | 2711 | 0 | 2712 | 0 |

0N3045067

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

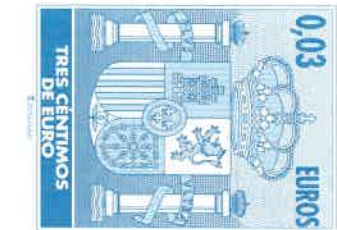
(Expresados en miles de euros)



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

AyT Caja Murcia Hipotecario I, FTA

CLASE 8.^a



| |
|---|
| S.05.2 |
| Denominación Fondo: AyT Caja Murcia Hipotecario I, FTA |
| Denominación del compartimento: |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACIÓN, SGFT, S.A. |
| Estados agregados: NO |
| Periodo de la declaración: 31/12/2017 |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF |

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

| (en miles de euros) | | Situación actual 31/12/2017 | | | Situación clase emisa/ actual 31/12/2014 | | | Situación inicial 15/12/2005 | | |
|---------------------|---------------------|-----------------------------|----------------------|---------------------|--|----------------------|---------------------|------------------------------|----------------------|---------------------|
| Secur. | Denominación secur. | Nº de pasivos emitidos | Nominal unitario (€) | Principal pendiente | Nº de pasivos emitidos | Nominal unitario (€) | Principal pendiente | Nº de pasivos emitidos | Nominal unitario (€) | Principal pendiente |
| | | 0720 | | 0722 | 1720 | 1721 | 1722 | 2720 | 2721 | 2722 |
| ES0812082009 | A | 3.364 | 17.004 | 57.200 | 3.364 | 30.113 | 67.661 | 3.364 | 100.000 | 336.400 |
| ES0812082017 | B | 02 | 35.440 | 2.906 | 02 | 41.922 | 3.483 | 02 | 100.000 | 0.200 |
| ES0812082025 | C | 54 | 35.440 | 1.914 | 54 | 41.922 | 2.364 | 54 | 100.000 | 5.400 |
| Total | | 0723 | 3.500 | 63.020 | 1723 | 3.500 | 73.363 | 2723 | 3.500 | 350.000 |

0N3045068

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

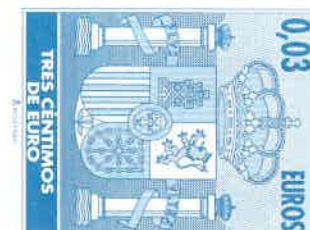
(Expresados en miles de euros)



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

AyT Caja Murcia Hipotecario I, FTA

CLASE 8.ª



| | |
|---|--------|
| Denominación Fondo: AyT Caja Murcia Hipotecario I, FTA | S.05.2 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Periodo de la declaración: 31/12/2017 | |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: AJAF | |

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO II

| Símbolo de euros | | | Intereses | | | | | | Principal pendiente | | Total Fuente | Correcciones de valor por reposición de paridad | | | | | |
|------------------|--------------------|----------------------------|----------------------|--------|---------------|----------------------|----------------------|---|----------------------|---------------------|---------------|---|----------|-------------|---------------|-------------|----------|
| Serie | Denominación serie | Gestión de subordina- ción | Índice de referencia | Margen | Tipo aplicado | Intereses Acumulados | Intereses Impugnados | Serie divergen- cia/intereses en el período | Principal no vencido | Principal Impugnado | | | | | | | |
| | | 0730 | 0731 | 0732 | 0733 | 0734 | 0735 | 0736 | 0736 | 0737 | 0738 | 0739 | | | | | |
| ES0812282009 | A | NG | EURIBOR 3 MESES | 0,14 | 0 | 0 | 0 | SI | 57.200 | 0 | 57.200 | | | | | | |
| ES0812282017 | B | S | EURIBOR 3 MESES | 0,30 | 0 | 0 | 0 | SI | 2.906 | 0 | 2.906 | | | | | | |
| ES0812282025 | C | S | EURIBOR 3 MESES | 0,65 | 0,32 | 1 | 0 | SI | 1.914 | 0 | 1.915 | | | | | | |
| Total: | | | | | | 0740 | 1 | 0741 | 0 | 0743 | 62.022 | 0744 | 0 | 0745 | 62.022 | 0746 | 0 |

| Tipo de interés (incluye ponderación de las obligaciones y otros valores emitidos (%)) | Situación actual 31/12/2017 | | Situación de referencia anterior 31/12/2016 | | Situación inicial 15/12/2016 | |
|--|-----------------------------|------|---|------|------------------------------|------|
| | 0747 | 0,01 | 0748 | 0,01 | 0749 | 0,11 |
| | | | | | | |

0N3045069

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



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

AyT Caja Murcia Hipotecario I, FTA

5.05.2

Denominación Fondo: AyT Caja Murcia Hipotecario I, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2017

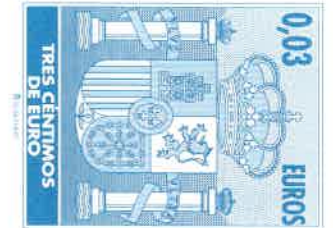
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

| (Miles de euros) | | Situación a final 31/12/2017 | | | | | | | | Situación período comparativo anterior 31/12/2016 | | | | | | | |
|------------------|--------------------|------------------------------|--------------|------------------|----------------|-------------------|----------|------------------|---------------|---|--------------|------------------|----------------|-------------------|----------|------------------|---------------|
| Serie | Denominación serie | Amortización principal | | | | Intereses | | | | Amortización principal | | | | Intereses | | | |
| | | Pagos del período | | Pagos acumulados | | Pagos del período | | Pagos acumulados | | Pagos del período | | Pagos acumulados | | Pagos del período | | Pagos acumulados | |
| | | 0750 | 0751 | 0752 | 0753 | 0754 | 0755 | 0756 | 0757 | 1750 | 1751 | 1752 | 1753 | 1754 | 1755 | 1756 | 1757 |
| ES0812352009 | A | 1.026 | 270.557 | 0 | 40.467 | 2.631 | 260.110 | 0 | 40.467 | 2.631 | 260.110 | 0 | 40.467 | 2.631 | 260.110 | 0 | 40.467 |
| ES0812352017 | B | 395 | 5.294 | 0 | 1.546 | 134 | 4.762 | 0 | 1.546 | 134 | 4.762 | 0 | 1.546 | 134 | 4.762 | 0 | 1.546 |
| ES0812352025 | C | 260 | 3.486 | 2 | 1.160 | 60 | 3.136 | 2 | 1.160 | 60 | 3.136 | 2 | 1.160 | 60 | 3.136 | 2 | 1.160 |
| Total | | 0754 | 2.488 | 0756 | 279.352 | 0758 | 2 | 0757 | 43.221 | 1754 | 2.652 | 1755 | 260.009 | 1756 | 2 | 1757 | 43.214 |

CLASE 8.ª



0N3045070

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



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

AyT Caja Murcia Hipotecario I, FTA



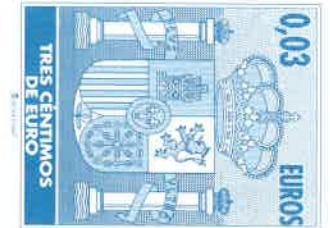
CLASE 8.ª

| | |
|---|--------|
| Denominación Fondo: AyT Caja Murcia Hipotecario I, FTA | S.05.2 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACIÓN, SGFT, S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Periodo de la declaración: 31/12/2017 | |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF | |

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

| Serie | Denominación Serie | Fecha último cambio de calificación crediticia | Agencia de calificación crediticia (A) | Calificación | | |
|--------------|--------------------|--|--|-----------------------------|---|------------------------------|
| | | | | Situación actual 31/12/2017 | Situación clase anual anterior 31/12/2016 | Situación inicial 13/12/2005 |
| ES0812283009 | A | 08/06/2012 | SPRI | AAA | AAA | AAA |
| ES0812283009 | A | 14/03/2016 | SYP | AA- | AA- | AAA |
| ES0812283017 | B | 21/03/2016 | FCH | A | A | A+ |
| ES0812283017 | B | 29/11/2014 | SYP | BBB | BBB | A |
| ES0812283025 | C | 21/03/2016 | FCH | BB+ | BB+ | BBB |
| ES0812283025 | C | 20/11/2014 | SYP | B- | B- | BBB |



ON3045071

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



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

AyT Caja Murcia Hipotecario I, FTA

5.05.2

Denominación Fondo: AyT Caja Murcia Hipotecario I, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2017

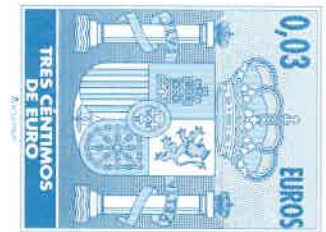
Mercados de cotización de los valores emitidos: AJAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

| Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros) | Principales parámetros | | | | |
|--|-----------------------------|--------|------------------------------------|--------|------------------------------|
| | Situación actual 31/12/2017 | | Situación de referencia 31/12/2016 | | Situación inicial 15/12/2005 |
| Inferior a 1 año: | 0765 | | 1765 | | 2765 |
| Entre 1 y 2 años: | 0766 | | 1766 | | 2766 |
| Entre 2 y 3 años: | 0767 | 62.020 | 1767 | 73.363 | 2767 |
| Entre 3 y 4 años: | 0768 | | 1768 | 0 | 2768 |
| Entre 4 y 5 años: | 0769 | | 1769 | | 2769 |
| Entre 5 y 10 años: | 0770 | | 1770 | | 2770 |
| Superior a 10 años: | 0771 | | 1771 | | 2771 |
| Total: | 0772 | 62.020 | 1772 | 73.363 | 2772 |
| Vida residual media ponderada (años) | 0773 | 2,68 | 1773 | 2,37 | 2773 |
| | | | | | 350.000 |
| | | | | | 350.000 |
| | | | | | 10,68 |

CLASE 8.^a



0N3045072

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

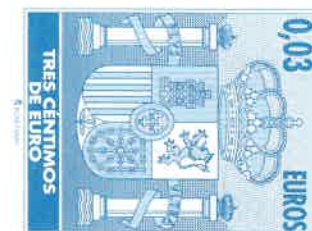
(Expresados en miles de euros)



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

AyT Caja Murcia Hipotecario I, FTA

CLASE 8.ª



0N3045073

| |
|---|
| 5.05.3 |
| Denominación Fondo: AyT Caja Murcia Hipotecario I, FTA |
| Denominación del compartimento: |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. |
| Estados agregados: NO |
| Fecha: 31/12/2017 |

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

| Información sobre las mejores condiciones del Fondo | Situación actual 31/12/2017 | | Situación diario anual anterior 31/12/2016 | | Situación liquid 15/12/2016 | |
|--|-----------------------------|--------------------|--|-------|-----------------------------|-------|
| 1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros) | 0775 | 1.750 | 1775 | 1.750 | 2775 | 2.135 |
| 1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros) | 0776 | 1.750 | 1776 | 1.750 | 2776 | 2.135 |
| 1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%) | 0777 | 2,62 | 1777 | 2 | 2777 | 0 |
| 1.3 Denominación de la contrapartida | 0778 | Notas Explicativas | 1778 | | 2778 | |
| 1.4 Rating de la contrapartida | 0779 | Notas Explicativas | 1779 | | 2779 | |
| 1.5 Rating requerido de la contrapartida | 0780 | Notas Explicativas | 1780 | | 2780 | |
| 2 Importe disponible de la línea de liquidez (miles de euros) | 0781 | 0 | 1781 | 0 | 2781 | |
| 2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%) | 0782 | 0 | 1782 | 0 | 2782 | |
| 2.2 Denominación de la contrapartida | 0783 | Notas Explicativas | 1783 | | 2783 | |
| 2.3 Rating de la contrapartida | 0784 | Notas Explicativas | 1784 | | 2784 | |
| 2.4 Rating requerido de la contrapartida | 0785 | | 1785 | | 2785 | |
| 3 Importe de los pasivos emitidos garantizados por avalistas (miles de euros) | 0786 | 0 | 1786 | 0 | 2786 | |
| 3.1 Porcentaje que representan los avalistas sobre el total de los pasivos emitidos (%) | 0787 | 0 | 1787 | 0 | 2787 | |
| 3.2 Denominación de la entidad avalista | 0788 | Notas Explicativas | 1788 | | 2788 | |
| 3.3 Rating del avalista | 0789 | Notas Explicativas | 1789 | | 2789 | |
| 3.4 Rating requerido del avalista | 0790 | Notas Explicativas | 1790 | | 2790 | |
| 4 Subordinación de series (S%) | 0791 | 5 | 1791 | 5 | 2791 | 5 |
| 4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonico (%) | 0792 | 92,23 | 1792 | 90,29 | 2792 | 96,11 |
| 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 | |

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

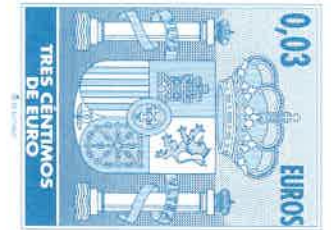
(Expresados en miles de euros)



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

AyT Caja Murcia Hipotecario I, FTA

CLASE 8.^a



| |
|---|
| S.05.3 |
| Denominación Fondo: AyT Caja Murcia Hipotecario I, FTA |
| Denominación del compartimento: |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. |
| Estados agregados: NO |
| Fecha: 31/12/2017 |

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO II

| PERMISOS FINANCIEROS | | Importe a pagar por el fondo | | Importe a pagar por la contrapartida | | Valor razonable (milios de euros) | | | Otro característico |
|----------------------|--------------------------|------------------------------|--------|--------------------------------------|--------|-----------------------------------|--|---------------------------------|---------------------|
| Carácter | Periodicidad liquidación | Tipo de interés anual | Moneda | Tipo de interés anual | Moneda | Situación actual 31/12/2017 | Situación cierre anual anterior 31/12/2016 | Situación inicial 15/12/2005 | |
| 0800 | 0801 | 0802 | 0803 | 0804 | 0805 | 0806 | 0806 | 0806 | 0806 |
| | | | | | | | | | |

0N3045074

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

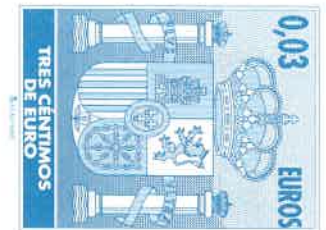
(Expresados en miles de euros)



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

AyT Caja Murcia Hipotecario I, FTA

CLASE 8.ª



0N3045075

| | | | | | | | | | | |
|-----------|--|------------|---|--|---|--|--------|--------|---------|--|
| Permuta 1 | J.P. MORGAN INTERNATIONAL BANK LIMITED, SUJURCAL EN ESPAÑA | TRIMESTRAL | El producto, en función de los días efectivamente transcurridos y en base 360, del Importe Nacional del Contrato de Swap definido anteriormente, por el Factor de Cálculo para el Swap. El Factor de Cálculo para el Swap será la media de los EURIBOR 12 meses obtenidos en doce meses precedentes al inicio del Periodo de Cálculo, aplicando las ponderaciones que se indican en el Contrato de Swap. El producto, en función de los días efectivamente transcurridos y en base 360, del Importe Nacional del Contrato de Swap definido anteriormente, por el Factor de Cálculo para el Swap. El Factor de Cálculo para el Swap será la media de los EURIBOR 12 meses obtenidos en doce meses precedentes al inicio del Periodo de Cálculo, aplicando las ponderaciones que se indican en el | Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento de los Préstamos Hipotecarios No Fallidos | *Es el resultado de multiplicar el Importe Nacional del Contrato de Swap por el Tipo de Interés de Referencia establecido para cada Fecha de Pago ajustado por un margen de -0,07%. | Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento de los Préstamos Hipotecarios No Fallidos | -1.972 | -3.116 | -36.042 | |
|-----------|--|------------|---|--|---|--|--------|--------|---------|--|

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

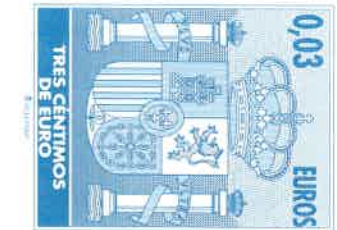
(Expresados en miles de euros)



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

AyT Caja Murcia Hipotecario I, FTA

CLASE 8.^a
S05 - S05.3



| | |
|---|--------|
| Denominación Fondo: AyT Caja Murcia Hipotecario I, FTA | S.05.3 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Fecha: 31/12/2017 | |

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

| CATEGORÍAS FINANCIERAS EMISORES | Importe máximo del riesgo cubierto (en miles de euros) | | | | | | Valor en libros (en miles de euros) | | | | | | Otras características |
|---|--|--|-----------------------------|--|---------------------------------|-----------------------------|--|-----------------------------|--|-----------------------------|--|-------------|-----------------------|
| | Máximo riesgo cubierto | | Situación actual | | Situación límite anual anterior | | Situación actual | | Situación límite anual anterior | | Situación límite | | |
| | Situación actual 31/12/2017 | | Situación actual 31/12/2017 | Situación límite anual anterior 31/12/2016 | Situación actual 31/12/2017 | Situación actual 31/12/2017 | Situación límite anual anterior 31/12/2016 | Situación actual 31/12/2017 | Situación límite anual anterior 31/12/2016 | Situación actual 31/12/2017 | Situación límite anual anterior 31/12/2016 | | |
| Prestamos hipotecarios | 0011 | | 1811 | 2811 | 0009 | 1829 | 2829 | 0009 | 1829 | 2829 | | 3829 | |
| Cédulas hipotecarias | 0012 | | 1812 | 2812 | 0020 | 1830 | 2830 | 0020 | 1830 | 2830 | | 3830 | |
| Prestamos a particulares | 0013 | | 1813 | 2813 | 0031 | 1831 | 2831 | 0031 | 1831 | 2831 | | 3831 | |
| Prestamos a PYMES | 0014 | | 1814 | 2814 | 0032 | 1832 | 2832 | 0032 | 1832 | 2832 | | 3832 | |
| Prestamos a empresas | 0015 | | 1815 | 2815 | 0033 | 1833 | 2833 | 0033 | 1833 | 2833 | | 3833 | |
| Prestamos corporativos | 0016 | | 1816 | 2816 | 0034 | 1834 | 2834 | 0034 | 1834 | 2834 | | 3834 | |
| Cédulas reembolsables | 0017 | | 1817 | 2817 | 0035 | 1835 | 2835 | 0035 | 1835 | 2835 | | 3835 | |
| Bonos de rescate | 0018 | | 1818 | 2818 | 0036 | 1836 | 2836 | 0036 | 1836 | 2836 | | 3836 | |
| Deuda subordinada | 0019 | | 1819 | 2819 | 0037 | 1837 | 2837 | 0037 | 1837 | 2837 | | 3837 | |
| Cédulas AAFF | 0020 | | 1820 | 2820 | 0038 | 1838 | 2838 | 0038 | 1838 | 2838 | | 3838 | |
| Prestamos consumo | 0021 | | 1821 | 2821 | 0039 | 1839 | 2839 | 0039 | 1839 | 2839 | | 3839 | |
| Prestamos automoción | 0022 | | 1822 | 2822 | 0040 | 1840 | 2840 | 0040 | 1840 | 2840 | | 3840 | |
| Cuentas de arrendamiento financiero (leasing) | 0023 | | 1823 | 2823 | 0041 | 1841 | 2841 | 0041 | 1841 | 2841 | | 3841 | |
| Cuentas a cobrar | 0024 | | 1824 | 2824 | 0042 | 1842 | 2842 | 0042 | 1842 | 2842 | | 3842 | |
| Derechos de crédito futuros | 0025 | | 1825 | 2825 | 0043 | 1843 | 2843 | 0043 | 1843 | 2843 | | 3843 | |
| Bonos de titulización | 0026 | | 1826 | 2826 | 0044 | 1844 | 2844 | 0044 | 1844 | 2844 | | 3844 | |
| Total | 0027 | | 1827 | 2827 | 0045 | 1845 | 2845 | 0045 | 1845 | 2845 | | 3845 | |

0N3045077

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

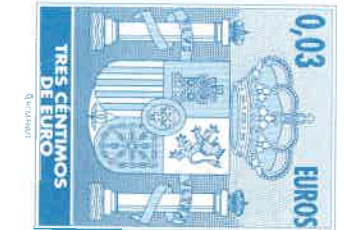
(Expresados en miles de euros)



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

AyT Caja Murcia Hipotecario I, FTA

CLASE 8.ª



0N3045078

| | |
|---|--------|
| Denominación Fondo: AyT Caja Murcia Hipotecario I, FTA | S.05.5 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Fecha: 31/12/2017 | |

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

| Comisión | Compartido | | Importe (en miles de euros) | | Criterios de determinación de la comisión | | | | Máximo (porcentaje anual) | Mínimo (en miles de euros) | Prioridad pago según billete / escritura emitida | Condiciones iniciales billete / escritura emitida | | Otras consideraciones | | | | |
|--------------------------------------|------------|-------------------------------|-----------------------------|----|---|-------------------------|------|-------|---------------------------|----------------------------|--|---|------|-----------------------|------|---|------|--|
| | | | | | Bases de cálculo | % anual | | | | | | | | | | | | |
| Comisión sociedad gestora | 0862 | HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. | 1862 | 0 | 2862 | Días del mes / Base 365 | 3862 | 0 | 4862 | 0 | 5862 | 30 | 6862 | Trimestral | 7862 | S | 8862 | |
| Comisión administrador | 0863 | Caja de Ahorros de Murcia | 1863 | 0 | 2863 | Días del mes / Días año | 3863 | 0,010 | 4863 | 0 | 5863 | 0 | 6863 | Trimestral | 7863 | S | 8863 | |
| Comisión del agente financiero/pagos | 0864 | BANCO SANTANDER, S.A. | 1864 | 10 | 2864 | Días del mes / Días año | 3864 | 0 | 4864 | 0 | 5864 | 0 | 6864 | Trimestral | 7864 | N | 8864 | |
| Otras | 0865 | | 1865 | | 2865 | | 3865 | | 4865 | | 5865 | | 6865 | | 7865 | | 8865 | |

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

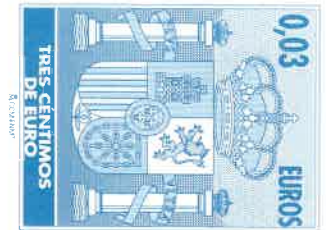
ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05
(Expresados en miles de euros)



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

AyT Caja Murcia Hipotecario I, FTA

CLASE 8.^a



0N3045079

| | |
|---|--------|
| Denominación Fondo: AyT Caja Murcia Hipotecario I, FTA | S.05.5 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFI, S.L. | |
| Estados agregados: NO | |
| Fecha: 31/12/2017 | |

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO II

| Forma de cálculo | | |
|---|------|--------------------------|
| 1 Diferencia ingresos y gastos (5.6%) | 0666 | N |
| 2 Diferencia cobros y pagos (5.7%) | 0667 | N |
| 3 Otros (5.8%) | 0668 | N |
| 3.1 Descripción | 0669 | |
| Contrapartida | 0670 | Banco Mare Nostrum |
| Capítulo toleto emisión (solo Fondos con toleto de emisión) | 0671 | Módulo adicional 3.4.3.2 |

| Contabilizada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros) | Fecha cálculo | | | | | | | | | | | Total | |
|--|---------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|-------|--|
| Ingresos y gastos del periodo de cálculo | 0672 | | | | | | | | | | | | |
| Margen de reservas | 0673 | | | | | | | | | | | | |
| Deterioro de activos financieros (neta) | 0674 | | | | | | | | | | | | |
| Derechos o provisiones (neta) | 0675 | | | | | | | | | | | | |
| Ganancias (pérdidas) de acciones o cambios en valor | 0676 | | | | | | | | | | | | |
| Cambio ingresos y gastos excepto comisión variable y recuperación de pérdidas (ganancias) | 0677 | | | | | | | | | | | | |
| Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuestos sobre beneficios y recuperación de pérdidas (ganancias) (6) | 0678 | | | | | | | | | | | | |
| Impuesto sobre beneficios (7)(8) | 0679 | | | | | | | | | | | | |
| Repercusión de ganancias (7)(8) | 0680 | | | | | | | | | | | | |
| Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (7)(8) | 0681 | | | | | | | | | | | | |
| Repercusión de pérdidas (9) (10)(11)(12)(13) | 0682 | | | | | | | | | | | | |
| Comisión variable pagada | 0683 | | | | | | | | | | | | |
| Comisión variable impagada en el periodo de cálculo | 0684 | | | | | | | | | | | | |

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



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

AyT Caja Murcia Hipotecario I, FTA

CLASE 8.ª

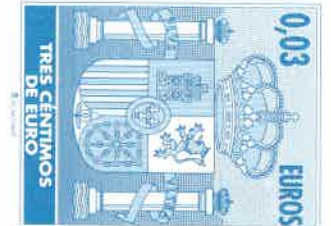


| | |
|---|-------|
| Denominación Fondo: AyT Caja Murcia Hipotecario I, FTA | 5.055 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Fecha: 31/12/2017 | |

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO 8

| Descripción de la operación, entre cobros y pagos (en miles de euros) | Código | Fecha citada | | | | | | | | | | Total | |
|---|--------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|-------|--|
| | | | | | | | | | | | | | |
| Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folio 10 | 0005 | | | | | | | | | | | | |
| Saldo inicial | 0006 | | | | | | | | | | | | |
| Cobros del periodo | 0007 | | | | | | | | | | | | |
| Pagos por gastos y comisiones, distintos de la comisión variable | 0008 | | | | | | | | | | | | |
| Pagos por derivados | 0009 | | | | | | | | | | | | |
| Retención importe Fondo de Reserva | 0090 | | | | | | | | | | | | |
| Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos | 0091 | | | | | | | | | | | | |
| Pagos por deudas con entidades de crédito | 0092 | | | | | | | | | | | | |
| Resto pagos/retenciones | 0093 | | | | | | | | | | | | |
| Saldo disponible | 0094 | | | | | | | | | | | | |
| Liquidación de comisión variable | 0095 | | | | | | | | | | | | |



0N3045080

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

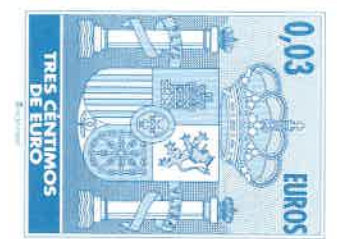
ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S06

(Expresados en miles de euros)

ESTADO S.05.3
AyT Caja Murcia Hipotecario I, FTA
 CUADRO A: INFORMACIÓN SOBRE LAS MEJoras CRÉDITICIAS DEL FONDO
 CONTRAPARTIDAS Y RATINGS

| | SITUACIÓN ACTUAL | | | | | | | | | | | | SITUACIÓN CIERRE ANUAL ANTERIOR | | | | | | | | | | | | SITUACIÓN INICIAL | | | | | | | | | | | |
|-------------------------------------|---------------------------|--------------------------------|-----|-------|----|--|-----|------|-----|---------------------|--------------------------------|-----|---------------------------------|-----|--|-----|------|-----|---------------------|--------------------------------|-----|-------|-----|--|-------------------|------|----|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| | 1.3 DENOMINACIÓN | 1.4 RATING DE LA CONTRAPARTIDA | | | | 1.5 RATING REQUERIDO DE LA CONTRAPARTIDA | | | | 1.3 DENOMINACIÓN | 1.4 RATING DE LA CONTRAPARTIDA | | | | 1.5 RATING REQUERIDO DE LA CONTRAPARTIDA | | | | 1.3 DENOMINACIÓN | 1.4 RATING DE LA CONTRAPARTIDA | | | | 1.5 RATING REQUERIDO DE LA CONTRAPARTIDA | | | | | | | | | | | | |
| | | Moody's | | Fitch | | S&P | | DBRS | | | Moody's | | Fitch | | S&P | | DBRS | | | Moody's | | Fitch | | S&P | | DBRS | | | | | | | | | | |
| | | LP | CP | LP | CP | LP | CP | LP | CP | | LP | CP | LP | CP | LP | CP | LP | CP | | LP | CP | LP | CP | LP | CP | LP | CP | | | | | | | | | |
| CONTRAPARTIDA FONDO DE RESERVA | BANCO MARE NOTRUM, S.A. | N/A | N/A | BB | B | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | | | | | | | | | | | |
| CONTRAPARTE DE LA LÍNEA DE LIQUIDES | N/P | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ENTIDAD ANALISTA | N/P | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | BANCO MARE NOTRUM, S.A. | NR | NR | BB | B | NR | NR | NR | NR | NR | NR | NR | NR | NR | NR | NR | NR | NR | NR | NR | NR | NR | NR | NR | NR | | | | | | | | | | | |
| | CASA DE ANDRÉAS DE MURCIA | N/A | N/A | A | FE | NR | NR | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | | | | | | | | | | | |

CLASE 8.ª



ON3045081



ON3045082

CLASE 8.ª

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S06



HECHOS RELEVANTES

| FONDO | FECHA DE CONSTITUCIÓN | RATING | DESCRIPCIÓN | HECHO RELEVANTE CNMV |
|-----------------------------------|-----------------------|--|---|---------------------------------------|
| AyT Caja Murcia Hipotecario I FTA | 19/12/2005 | | Fijación tipo de los bonos | 6128603 25 de octubre de 2007 |
| AyT Caja Murcia Hipotecario I FTA | 19/12/2005 | | Fijación tipo de los bonos | 6109232 13 de julio de 2007 |
| AyT Caja Murcia Hipotecario I FTA | 19/12/2005 | | Fijación tipo de los bonos | 6076260 11 de abril de 2007 |
| AyT Caja Murcia Hipotecario I FTA | 19/12/2005 | | Fijación tipo de los bonos | 6070207 13 de enero de 2007 |
| AyT Caja Murcia Hipotecario I FTA | 19/12/2005 | | Fijación tipo de los bonos | 6026640 13 de octubre de 2005 |
| AyT Caja Murcia Hipotecario I FTA | 19/12/2005 | | Fijación tipo de los bonos | 6008818 04 de julio de 2005 |
| AyT Caja Murcia Hipotecario I FTA | 19/12/2005 | | Fijación tipo de los bonos | 2732402 04 de abril de 2005 |
| AyT Caja Murcia Hipotecario I FTA | 19/12/2005 | | Modificación al tipo del tramo A de AYT-I a AA-(ef), con oferta de Standard and Poor's | 2701402 07 de marzo de 2006 |
| AyT Caja Murcia Hipotecario I FTA | 19/12/2005 | | Fijación tipo de los bonos | 2706570 04 de enero de 2006 |
| AyT Caja Murcia Hipotecario I FTA | 19/12/2005 | | Modificación de las actuaciones a realizar por el Agente Financiero en caso de descensos de su calificación y resolución de Agente Financiero. | 1704294 03 de noviembre de 2007 |
| AyT Caja Murcia Hipotecario I FTA | 19/12/2005 | | Modificación a la letra del tramo A de AYT-I a A-(ef), con oferta de Standard and Poor's | 2018444 03 de octubre de 2005 |
| AyT Caja Murcia Hipotecario I FTA | 19/12/2005 | | Modificación a la letra de la letra A de AYT-I a A-(ef), de la letra C de AYT-I a BB-(ef) y de la letra C de AYT-I a BB-(ef) por parte de Standard & Poor's | 602352032 3 de diciembre de 2004 |
| AyT Caja Murcia Hipotecario I FTA | 19/12/2005 | | - Retiro de la calificación del Tramo B de AYT-I a A-(ef) por parte de Fitch Ratings | 6020440 21 de mayo de 2010 |
| AyT Caja Murcia Hipotecario I FTA | 19/12/2005 | | - Retiro de la calificación por parte de Fitch Ratings del Tramo C de AYT-I a BB-(ef) | 602104108 11 de febrero de 2010 |
| AyT Caja Murcia Hipotecario I FTA | 19/12/2005 | | - Acciones remediales efectuadas para la calificación de CCAA como Agente Financiero, siendo el nuevo Agente Financiero Banción Gestión S.L. | 601922711 01 de agosto de 2010 |
| AyT Caja Murcia Hipotecario I FTA | 19/12/2005 | Tramo A - AA-(ef)AA-(ef) Tramo B - AA-(ef)AA-(ef) Tramo C - BB-(ef)BB-(ef) | - Retiro de la calificación de los bonos del Tramo A (AA-(ef)) por parte de Fitch Ratings, como consecuencia de la modificación del Modelo de los datos financieros de España. | 602202920 14 de junio de 2010 |
| AyT Caja Murcia Hipotecario I FTA | 19/12/2005 | | - Acciones remediales efectuadas como consecuencia de la caída de rating de CCAA. | 601793408 07 de abril de 2010 |
| AyT Caja Murcia Hipotecario I FTA | 19/12/2005 | Tramo A - AA-(ef)AA-(ef) Tramo B - AA-(ef)AA-(ef) Tramo C - BB-(ef)BB-(ef) | - Retiro en la calificación de los bonos del Tramo B (AA-(ef)) por parte de Standard & Poor's | 601740261 02 de marzo de 2010 |
| AyT Caja Murcia Hipotecario I FTA | 19/12/2005 | Tramo A - AA-(ef)AA-(ef) Tramo B - AA-(ef)AA-(ef) Tramo C - BB-(ef)BB-(ef) | Modificación del Contrato de Servicios Financieros, con objeto de trasladar al nuevo sistema establecido por Standard & Poor's. | 601323031 02 de septiembre de 2011 |
| AyT Caja Murcia Hipotecario I FTA | 19/12/2005 | Tramo A - AA-(ef)AA-(ef) Tramo B - AA-(ef)AA-(ef) Tramo C - BB-(ef)BB-(ef) | - Transferencia de ciertos derechos y obligaciones inherentes al contrato de tipo de CCAA, con objeto de dar cumplimiento a lo establecido en el artículo 25 del Real Decreto 1065/2007, de 10 de julio de 2007, en el que se establece la creación de un organismo de intermediación y gestión de fondos de inversión. | 601342071 02 de mayo de 2009 |
| AyT Caja Murcia Hipotecario I FTA | 19/12/2005 | Tramo A - AA-(ef)AA-(ef) Tramo B - AA-(ef)AA-(ef) Tramo C - BB-(ef)BB-(ef) | - Retiro de la calificación de los bonos de correspondencia CCAA (Banción Gestión S.L.) - Garantía de Fitch Ratings de BB-(ef)BB-(ef) | 601594802 2 de febrero de 2009 |



CLASE 8.^a



0N3045083

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S06



MODIFICACIONES ESCRITURA

| | Fecha Modificación | Estipulaciones modificadas |
|------------------------------------|--------------------|---|
| AyT Caja Murcia Hipotecario I, FTA | 22/12/2015 | ADECUACIÓN DOWNGRADE LANGUAGE. ESTIPULACIÓN 18.1 y 18.7. MODIFICACIÓN CONTRATO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS FINANCIEROS |



CLASE 8.^a



ON3045084

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

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

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

a) Naturaleza del Fondo y obligaciones de la Sociedad Gestora

El Fondo constituye un patrimonio separado carente de personalidad jurídica que, de conformidad con el Real Decreto 926/1998, es gestionado por una sociedad gestora. El Fondo sólo respondió de las obligaciones frente a sus acreedores con su patrimonio.

La Sociedad Gestora desempeña 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 (en adelante, indistintamente, los "Bonos" o los "Bonos de Titulización") como gestora de negocios ajenos, sin que exista ningún Sindicato de Tenedores de los Bonos. 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 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 el Folleto Informativo.

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, sino por incumplimiento de sus funciones o inobservancia de lo dispuesto en la Escritura de Constitución y en el presente Folleto Informativo.

d) Aplicabilidad de la Ley Concursal

Tanto Caja de Ahorros de Murcia como la Sociedad Gestora y cualquiera de los restantes partícipes en la operación pueden ser declarados en concurso. El concurso de cualquiera de los sujetos intervinientes podría afectar a las relaciones contractuales con el Fondo.



CLASE 8.^a
Folleto Informativo



ON3045085

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

En el supuesto de que se declare el concurso de Caja de Ahorros de Murcia conforme a la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal, el Fondo, actuando a través de la Sociedad Gestora, tendrá derecho de separación sobre los títulos múltiples representativos de las Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión de Hipoteca, 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 de Caja de Ahorros de Murcia las cantidades que resulten de las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca desde la fecha de la declaración de concurso, ya que dichas cantidades se considerarán como propiedad del Fondo, a través de su Sociedad Gestora, y, por lo tanto, deberán ser transmitidas a la Sociedad Gestora en representación del Fondo. Este derecho de separación no se extendería necesariamente al dinero que Caja de Ahorros de Murcia hubiera recibido y mantuviera por cuenta del Fondo con anterioridad a esa fecha, ya que éste podría quedar afecto a las resultas del concurso, de conformidad con la interpretación mayoritariamente seguida del artículo 80 de la vigente Ley Concursal, dada la esencial fungibilidad del dinero. Los mecanismos que atenúan el mencionado riesgo se describen en los apartados 3.4.4.1 (Cuenta de Tesorería), 3.4.5 (Cobro por el Fondo de los pagos relativos a los activos) y 3.7.2.1 (Gestión de cobros) del Módulo Adicional del Folleto Informativo.

Asimismo, también al objeto de mitigar las consecuencias que a estos efectos podría tener la declaración de concurso de la Entidad Cedente sobre los derechos del Fondo, en particular, a los efectos del artículo 1.527 del Código Civil se ha previsto en el punto 11 del apartado 3.7.2.1 del Módulo Adicional del Folleto Informativo.

En caso de concurso de la Sociedad Gestora, ésta deberá ser sustituida por otra sociedad gestora conforme a lo previsto en el artículo 19 del Real Decreto 926/1998.

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 el Folleto Informativo, 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 derecho de separación, en los términos previstos en los artículos 80 y 81 de la Ley Concursal.

No obstante lo anterior, el concurso de cualquiera de los sujetos intervinientes (sea Caja de Ahorros de Murcia, la Sociedad Gestora o cualquier otra entidad contraparte del Fondo) podría afectar a sus relaciones contractuales con el Fondo.



CLASE 8.^a



ON3045086

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

RIESGOS DERIVADOS DE LOS VALORES

a) Liquidez

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

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

Asimismo, en ningún caso el Fondo puede recomprar los Bonos a los titulares de éstos, aunque si 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.

b) Rendimiento

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

c) Duración

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

d) 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.

RIESGOS DERIVADOS DE LOS ACTIVOS QUE RESPALDAN LA EMISIÓN.

a) Riesgo de impago de los Préstamos Hipotecarios

Los titulares de los Bonos emitidos con cargo al Fondo corren con el riesgo de impago de los Préstamos Hipotecarios agrupados en el Fondo. No obstante se han concertado medidas de mejora del crédito.



CLASE 8.^a



ON3045087

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Caja de Ahorros de Murcia, 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 Hipotecarios. Caja de Ahorros de Murcia, de acuerdo con el artículo 348 del Código de Comercio, y con el artículo 1.529 del Código Civil responde ante el Fondo exclusivamente de la existencia y legitimidad de los Préstamos Hipotecarios así como de la personalidad con la que efectúa la cesión.

Caja de Ahorros de Murcia no asume en cualquier otra forma, responsabilidad en garantizar directa o indirectamente el buen fin de la operación ni otorgará garantías o avales, ni incurrió en pactos de recompra de los Préstamos Hipotecarios, excepto los compromisos que se recogen en los apartados 3.7.2 y 2.2.9 del Módulo Adicional del Folleto Informativo relativos a la sustitución de los Préstamos Hipotecarios que no se ajustasen a las declaraciones contenidas en el apartado 2.2.8 del Módulo Adicional del Folleto Informativo.

Los Bonos emitidos por el Fondo no representan ni constituyen una obligación de Caja de Ahorros de Murcia ni de la Sociedad Gestora.

b) Protección limitada

La inversión en los Bonos, puede verse afectada, entre otras cosas, por un deterioro en las condiciones económicas globales que tenga un efecto negativo sobre los Préstamos Hipotecarios que respaldan la emisión de los Bonos.

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

El grado de subordinación en el pago de intereses y de reembolso de principal entre los Bonos de los diferentes Tramos 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 los distintos Tramos, respectivamente.

c) Riesgo de amortización anticipada de los Préstamos Hipotecarios

Los Préstamos Hipotecarios agrupados en el Fondo pueden ser amortizados anticipadamente cuando los Deudores reembolsen anticipadamente una parte o la totalidad del capital pendiente de vencimiento de los Préstamos Hipotecarios o en caso de ser subrogada Caja de Ahorros de Murcia en los correspondientes Préstamos Hipotecarios por otra entidad financiera habilitada al efecto o en virtud de cualquier otra causa que produzca el mismo efecto.



CLASE 8.^a



0N3045088

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

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

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

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

Con el fin de consolidar la estructura financiera del Fondo, de aumentar la seguridad o regularidad en el pago de los Bonos, de cubrir los desfases temporales entre el calendario de los flujos de principal e intereses de los Préstamos Hipotecarios y los Bonos o, en general, transformar las características financieras de los Bonos emitidos, así como complementar la administración del Fondo, la Sociedad Gestora, además de la subordinación de los Tramos B y C, en representación del Fondo, procedió en el acto de otorgamiento de la Escritura de Constitución, a formalizar los contratos y operaciones que se reseñan a continuación, de conformidad con la normativa aplicable.

- Cuenta de Tesorería: la cuenta abierta a nombre del Fondo por la Sociedad Gestora se encuentra remunerada a un tipo pactado, de forma que se garantice un rendimiento sobre el saldo.
- Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva: constituido a partir del desembolso del Préstamo para Fondo de Reserva.
- Permuta Financiera de Intereses: La permuta financiera de intereses pretende cubrir el riesgo de tipo de interés al estar referenciada la cartera a Euribor a 12 meses mientras que los Bonos pagan a Euribor a 3 meses.
- Subordinación de los Tramos B y C.

A continuación se desarrollan las principales características de algunos de los contratos llevados a cabo para la mejora crediticia del fondo:

Cuenta de Tesorería

El Fondo dispone en el Agente Financiero, de acuerdo con lo previsto en el Contrato de Prestación de Servicios Financieros, de una cuenta bancaria a nombre del Fondo cuyas obligaciones se han establecido en el Contrato de Prestación de Servicios Financieros.



CLASE 8.^a



0N3045089

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

El Fondo, a través de la Sociedad Gestora, se compromete a que serán depositadas en la Cuenta de Tesorería todas las cantidades líquidas que perciba el Fondo, que en su mayor parte procederán de los siguientes conceptos:

- (i) Las cantidades recibidas por amortización de principal e intereses de los Préstamos Hipotecarios;
- (ii) importe efectivo, neto de comisiones de aseguramiento y colocación, por el desembolso de la suscripción de la Emisión de Bonos;
- (iii) disposición del principal del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales y del Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva;
- (iv) las cantidades que sean abonadas al Fondo derivadas del Contrato de Permuta Financiera de Interés;
- (v) las cantidades a que asciendan los rendimientos obtenidos por los saldos habidos en la propia Cuenta de Tesorería, y en su caso en la Cuenta de Excedentes, de acuerdo con este apartado, y
- (vi) las cantidades a que asciendan las retenciones a cuenta de los rendimientos de capital mobiliario que en cada Fecha de Pago corresponda efectuar por los intereses de los Bonos satisfechos por el Fondo, hasta que corresponda efectuar su ingreso a la Administración Tributaria.

Contrato de Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva

Caja Murcia ha otorgado, de acuerdo con lo previsto en el Contrato de Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva, un préstamo subordinado al Fondo destinado por la Sociedad Gestora a la dotación inicial del Fondo de Reserva.

El importe total del Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva fue el cero coma sesenta y uno por ciento (0,61%) del Saldo Vivo Inicial de los Bonos, es decir, dos millones ciento treinta y cinco mil (2.135.000) euros. La entrega del importe del Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva se realizó en una única disposición en la Fecha de Constitución mediante su ingreso en la Cuenta de Tesorería.



CLASE 8.^a



ON3045090

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Debido al carácter subordinado del presente Préstamo, en relación con el resto de las obligaciones del Fondo y a que su devolución depende del comportamiento de los Préstamos Hipotecarios, así como de la evolución de los tipos de interés pagados a los Bonos emitidos por el Fondo, la remuneración del Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva tiene dos componentes, uno de carácter conocido y otro de carácter variable relacionado con la evolución de los riesgos del Fondo:

“Remuneración fija del Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva”: el principal del Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva devenga un tipo de interés anual variable trimestralmente igual al tipo de interés de referencia de los Bonos del Tramo C vigente en cada momento conforme se describe éste en la Escritura de Constitución del Fondo, más un diferencial de 1%. La Remuneración fija se liquida en cada una de las Fechas de Pago, y se calculará tomando como base: (i) los días efectivos existentes en cada Periodo de Devengo de Intereses y (ii) un año compuesto por trescientos sesenta (360) días.

“Remuneración variable del Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva”, que es igual a la diferencia positiva en cada Fecha de Pago entre los Fondos Disponibles y los pagos que deba realizar el Fondo bajo los apartados (i) al (xviii) en el caso del Orden de Prelación de Pagos establecido en el en el sub-apartado 2 del apartado 3.4.6 del Módulo Adicional del Folleto Informativo, y bajo los apartados (i) al (xvi) en el caso del Orden de Prelación de Pagos de Liquidación establecido en el sub-apartado 3 del apartado 3.4.6 del Módulo Adicional del Folleto Informativo.

La totalidad de las cantidades que deban abonarse al Cedente, tanto en concepto de intereses devengados como en concepto de amortización de principal, devengados por el Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva, estarán sujetas al Orden de Prelación de Pagos establecido en el apartado 3.4.6 del Folleto Informativo, y en consecuencia, sólo serán abonadas al Cedente en una concreta Fecha de Pago, en el supuesto de que los Fondos Disponibles del Fondo en dicha Fecha de Pago sean suficientes para atender las obligaciones del Fondo enumeradas en los apartados (i) a (xiii) del mencionado apartado en lo que se refiere a la Remuneración fija, en los apartados (i) a (xviii) en lo que se refiere a la Remuneración variable, y en los apartados (i) a (xvi) para el caso del principal.

Contrato de Permuta Financiera de Intereses o Contrato de Swap

La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con JP Morgan un Contrato de Swap cuyos términos más relevantes se describen a continuación.

La celebración del Contrato de Swap responde a la necesidad de eliminar el riesgo de tipo de interés existente entre los Activos (Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión de Hipoteca), cuyo tipo de interés está referenciado a Euribor 12 meses, y los pasivos (Valores) del Fondo, cuyo tipo de interés está referenciado a Euribor 3 meses.

Parte A: JP Morgan.

Parte B: La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo.



CLASE 8.^a



0N3045091

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

1. Fechas de Liquidación:

Las fechas de liquidación coinciden con las Fechas de Pago, esto es, los días 17 de los meses de enero, abril, julio y octubre de cada año, o en caso de no ser éste Día Hábil, el inmediatamente siguiente Día Hábil. La primera Fecha de Pago del Fondo fue el 17 de abril de 2006.

2. Períodos de Liquidación

Los períodos de liquidación serán los días efectivamente transcurridos entre dos Fechas de Liquidación consecutivas, incluyendo la primera y excluyendo la última. Excepcionalmente, el primer periodo de liquidación tuvo una duración equivalente a los días efectivamente transcurridos entre la Fecha de Desembolso de la Emisión de Bonos (incluida) y el 17 de abril de 2006 (excluido).

3. Cantidad a Pagar por la Parte A (Contrato de Swap)

La Cantidad a Pagar por la Parte A es el resultado de multiplicar el "Importe Nominal del Contrato de Swap", conforme se define más adelante, por el Tipo de Interés de Referencia establecido para cada Fecha de Pago, tal y como se define en el apartado 4.8.1 de la Nota de Valores del Folleto Informativo, ajustado por un margen de -0,01/-0,07% el cual deberá ser fijado por la Parte A en la Fecha de Constitución del Fondo e incluido en el Contrato de Swap que se firmó en dicha fecha, fijándose el referido margen en -0,07% en ausencia de tal comunicación. Para el cálculo de la Parte A se tomarán los días efectivamente transcurridos en base anual 360. Asimismo, en esa misma fecha, la Sociedad Gestora también lo comunicó a la CNMV como información adicional al del Folleto Informativo.

El "Importe Nominal del Contrato de Swap" es el Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento de los Préstamos Hipotecarios No Fallidos agrupados en el Fondo, en la Fecha de Determinación de la anterior Fecha de Pago.

4. Cantidad a Pagar por la Parte B

La Cantidad a Pagar por la Parte B será el producto, en función de los días efectivamente transcurridos y en base 360, del "Importe Nominal del Contrato de Swap" definido anteriormente, por el "Factor de Cálculo para el Swap".

El "Factor de Cálculo para el Swap" será la media de los EURIBOR 12 meses obtenidos en doce meses precedentes al inicio del Período de Cálculo, aplicando las ponderaciones que se indican en el Contrato de Swap.

5. Subordinación de los Bonos del Tramo B

Los Bonos del Tramo B se encuentran postergados en el pago de intereses y de reembolso del principal, respecto a los Bonos del Tramo A, de conformidad con lo previsto en el Orden de Prelación de Pagos y en el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación del Fondo previsto en el apartado 3.4.6 del Folleto Informativo.



CLASE 8.^a



ON3045092

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

En los apartados 4.6.1 y 4.6.2 de la Nota de Valores del Folleto Informativo se detallan los números de orden que en el Orden de Prelación de Pagos del Fondo ocupan los pagos de intereses y de reembolso del principal de los Bonos de cada uno de los Tramos.

6. Subordinación de los Bonos del Tramo C

Los Bonos del Tramo C se encuentran postergados en el pago de intereses y de reembolso del principal, respecto a los Bonos del Tramo A y del Tramo B, de conformidad con lo previsto en el Orden de Prelación de Pagos y en el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación del Fondo previsto en el apartado 3.4.6 del Folleto Informativo.

En los apartados 4.6.1 y 4.6.2 de la Nota de Valores del Folleto Informativo se detallan los números de orden que en el Orden de Prelación de Pagos del Fondo ocupan los pagos de intereses y de reembolso del principal de los Bonos de cada uno de los Tramos.

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 2017, ha sido del 3,99% (4,23% en el ejercicio 2016).

Adicionalmente la tasa de amortización histórica del fondo es del 69,57%.

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 31/12/2017 | | | | Datos al 31/12/2016 | | | |
|------------------------|---------------------|---------------|---------------------|-------------|---------------------|---------------|---------------------|-------------|
| | Núm. | % | Principal pendiente | % | Núm. | % | Principal pendiente | % |
| 0,01- 40,00 | 1.404 | 79,86% | 39.382 | 64,22% | 1.395 | 72,54% | 39.633 | 54,88% |
| 40,01- 60,00 | 338 | 19,23% | 20.577 | 33,55% | 494 | 25,69% | 29.644 | 41,05% |
| 60,01- 80,00 | 16 | 0,91% | 1.365 | 2,23% | 33 | 1,72% | 2.849 | 3,94% |
| 80,01- 100,00 | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 1 | 0,05% | 95 | 0,13% |
| Total | 1.758 | 100% | 61.324 | 100% | 1.923 | 100% | 72.221 | 100% |
| Media Ponderada | | 35,23% | | | | 37,90% | | |



CLASE 8.ª
 0,03 EUROS



ON3045093

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

c) Información sobre concentración de riesgos

Por deudor

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

| Datos al 31/12/2017 | Datos al 31/12/2016 |
|---------------------|---------------------|
| 2,65% | 2,43x% |

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 31/12/2017 | | | | Datos al 31/12/2016 | | | |
|----------------------|---------------------|-------------|---------------------|-------------|---------------------|-------------|---------------------|-------------|
| | Núm. | % | Principal pendiente | % | Núm. | % | Principal pendiente | % |
| Murcia | 1.316 | 74,86% | 46.950 | 76,56% | 1.428 | 74,26% | 55.127 | 76,33% |
| Comunidad Valenciana | 442 | 25,14% | 14.374 | 23,44% | 495 | 25,74% | 17.094 | 23,67% |
| Total | 1.758 | 100% | 61.324 | 100% | 1.923 | 100% | 72.221 | 100% |

Por morosidad

La distribución por la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada de las participaciones hipotecarias en situación de impago, con información del principal pendiente de vencer al 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:



CLASE 8.ª



ON3045094

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Cifras en miles de euros

| Antigüedad Deuda | Número Préstamos | Importe impagado | | | | Deuda Pendiente vencer | Otros Importes | Deuda Total |
|------------------|------------------|------------------|--------------------------------------|---|------------|------------------------|----------------|--------------|
| | | Principal | Intereses devengados en contabilidad | Intereses interrumpidos en contabilidad | Total | | | |
| Hasta 1 mes | 9 | 2 | - | - | 2 | 316 | - | 318 |
| De 1 a 3 meses | 1 | 1 | - | - | 1 | 5 | - | 6 |
| De 3 a 6 meses | 6 | 8 | - | - | 8 | 100 | - | 108 |
| De 6 a 9 meses | - | - | - | - | - | - | - | - |
| De 9 a 12 meses | 1 | 2 | - | - | 2 | 46 | - | 48 |
| Más de 12 meses | 29 | 145 | 7 | 25 | 177 | 1.134 | - | 1.311 |
| Totales | 46 | 158 | 7 | 25 | 190 | 1.601 | - | 1.791 |

Por rentabilidad

El rendimiento de los Préstamos Hipotecarios durante el ejercicio 2017 es el siguiente:

| Índice de referencia | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Nº Activos vivos (Uds.) | 1.758 | 1.923 |
| Importe pendiente (euros) | 61.324 | 72.221 |
| Tipo de interés medio ponderado (%) | 0,90 | 0,83 |
| Tipo de interés nominal máximo (%) | 3,49 | 3,59 |
| Tipo de interés nominal mínimo (%) | 0,02 | 0,04 |

- 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 ascendió a TRESCIENTOS CINCUENTA MILLONES DE EUROS (350.000.000 €) de valor nominal, y estará constituida por TRES MIL QUINIENTOS (3.500) Bonos, que fueron emitidos a la par. Dicho importe nominal se encuentra dividido en tres Tramos de Bonos:

- (i) Bonos ordinarios que integran el Tramo A ("**Bonos Tramos A**") por importe nominal y efectivo total de TRESCIENTOS TREINTA Y SEIS MILLONES CUATROCIENTOS MIL EUROS (336.400.000 €), constituida por TRES MIL TRESCIENTOS SESENTA Y CUATRO (3.364) Bonos ordinarios de CIEN MIL EUROS (100.000 €) de valor nominal cada uno.
- (ii) Bonos subordinados que integran el Tramo B ("**Bonos Tramo B**") por importe nominal y efectivo total de OCHO MILLONES DOSCIENTOS MIL EUROS (8.200.000 €), constituida por OCHENTA Y DOS (82) Bonos de CIEN MIL EUROS (100.000 €) de valor nominal cada uno.



CLASE 8.^a



ON3045095

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

- (iii) Bonos subordinados que integran el Tramo C ("**Bonos Tramo C**") por importe nominal y efectivo total de CINCO MILLONES CUATROCIENTOS MIL EUROS (5.400.000 €), constituida por CINCUENTA Y CUATRO (54) Bonos de CIEN MIL EUROS (100.000 €) de valor nominal cada uno.

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 2017 se resume en la página siguiente:

Cifras en miles de euros

| | SERIE A | | | SERIE B | | | SERIE C | | |
|------------|--------------|---------|-----------------------------------|--------------|---------|-----------------------------------|--------------|---------|-----------------------------------|
| | ES0312282009 | | | ES0312282017 | | | ES0312282025 | | |
| | INTERESES | CAPITAL | SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO | INTERESES | CAPITAL | SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO | INTERESES | CAPITAL | SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO |
| 17/10/2017 | 0 | 1.828 | 57.200 | 0 | 395 | 2.906 | 2 | 260 | 1.914 |
| 17/07/2017 | 0 | 2.835 | 59.028 | 0 | 0 | 3.301 | 2 | 0 | 2.174 |
| 18/04/2017 | 0 | 3.108 | 61.864 | 0 | 0 | 3.301 | 2 | 0 | 2.174 |
| 17/01/2017 | 0 | 2.690 | 64.972 | 0 | 137 | 3.301 | 2 | 90 | 2.174 |
| 17/10/2016 | 0 | 2.631 | 67.661 | 0 | 134 | 3.438 | 2 | 88 | 2.264 |
| 18/07/2016 | 0 | 2.930 | 70.292 | 0 | 149 | 3.571 | 2 | 98 | 2.352 |
| 18/04/2016 | 0 | 2.774 | 73.222 | 2 | 141 | 3.720 | 3 | 93 | 2.450 |
| 18/01/2016 | 17 | 2.325 | 75.997 | 3 | 428 | 3.861 | 4 | 282 | 2.543 |
| 19/10/2015 | 26 | 3.129 | 78.322 | 3 | 0 | 4.290 | 5 | 0 | 2.825 |
| 17/07/2015 | 31 | 2.980 | 81.450 | 3 | 0 | 4.290 | 5 | 0 | 2.825 |
| 17/04/2015 | 44 | 2.523 | 84.430 | 4 | 128 | 4.290 | 5 | 84 | 2.825 |
| 19/01/2015 | 52 | 2.896 | 86.953 | 5 | 147 | 4.418 | 6 | 97 | 2.909 |
| 17/10/2014 | 81 | 2.858 | 89.850 | 6 | 145 | 4.565 | 7 | 96 | 3.006 |
| 17/07/2014 | 106 | 2.655 | 92.708 | 7 | 135 | 4.710 | 7 | 89 | 3.102 |
| 22/04/2014 | 112 | 3.133 | 95.362 | 8 | 159 | 4.845 | 8 | 105 | 3.191 |
| 17/01/2014 | 95 | 3.294 | 98.495 | 7 | 167 | 5.004 | 8 | 110 | 3.295 |
| 17/10/2013 | 96 | 2.749 | 101.789 | 7 | 140 | 5.171 | 8 | 92 | 3.406 |
| 17/07/2013 | 96 | 3.623 | 104.538 | 7 | 184 | 5.311 | 8 | 121 | 3.498 |
| 17/04/2013 | 95 | 3.237 | 108.161 | 7 | 164 | 5.495 | 8 | 108 | 3.619 |
| 17/01/2013 | 102 | 3.325 | 111.398 | 8 | 169 | 5.660 | 8 | 111 | 3.727 |
| 17/10/2012 | 189 | 3.315 | 114.723 | 12 | 168 | 5.829 | 11 | 111 | 3.838 |
| 17/07/2012 | 276 | 4.365 | 118.037 | 17 | 222 | 5.997 | 15 | 146 | 3.949 |
| 17/04/2012 | 438 | 3.898 | 122.402 | 25 | 198 | 6.219 | 20 | 130 | 4.095 |
| 17/01/2012 | 572 | 4.391 | 126.301 | 32 | 223 | 6.417 | 25 | 147 | 4.226 |
| 17/10/2011 | 594 | 3.812 | 130.691 | 33 | 194 | 6.640 | 26 | 128 | 4.373 |
| 18/07/2011 | 518 | 4.776 | 134.503 | 29 | 243 | 6.834 | 23 | 160 | 4.500 |
| 18/04/2011 | 413 | 4.392 | 139.280 | 24 | 223 | 7.076 | 20 | 147 | 4.660 |
| 17/01/2011 | 427 | 6.125 | 143.671 | 25 | 311 | 7.299 | 21 | 205 | 4.807 |
| 18/10/2010 | 385 | 4.777 | 149.796 | 23 | 243 | 7.610 | 20 | 160 | 5.012 |
| 19/07/2010 | 317 | 5.385 | 154.573 | 19 | 274 | 7.853 | 18 | 180 | 5.172 |
| 19/04/2010 | 348 | 7.559 | 159.958 | 20 | 73 | 8.127 | 18 | 48 | 5.352 |
| 19/10/2009 | 534 | 6.584 | 176.145 | 27 | 0 | 8.200 | 23 | 0 | 5.400 |
| 17/07/2009 | 751 | 8.337 | 182.729 | 36 | 0 | 8.200 | 28 | 0 | 5.400 |
| 17/04/2009 | 1.301 | 9.819 | 191.067 | 56 | 0 | 8.200 | 42 | 0 | 5.400 |
| 19/01/2009 | 2.892 | 7.758 | 200.886 | 117 | 0 | 8.200 | 82 | 0 | 5.400 |
| 17/10/2008 | 2.795 | 5.798 | 208.644 | 110 | 0 | 8.200 | 77 | 0 | 5.400 |
| 17/07/2008 | 2.749 | 7.303 | 214.442 | 105 | 0 | 8.200 | 74 | 0 | 5.400 |
| 17/04/2008 | 2.721 | 8.244 | 221.745 | 100 | 0 | 8.200 | 71 | 0 | 5.400 |
| 17/01/2008 | 2.922 | 8.289 | 229.989 | 104 | 0 | 8.200 | 73 | 0 | 5.400 |
| 17/10/2007 | 2.749 | 8.770 | 238.278 | 95 | 0 | 8.200 | 67 | 0 | 5.400 |
| 17/07/2007 | 2.683 | 11.238 | 247.049 | 89 | 0 | 8.200 | 63 | 0 | 5.400 |
| 17/04/2007 | 2.638 | 13.271 | 258.287 | 83 | 0 | 8.200 | 59 | 0 | 5.400 |
| 17/01/2007 | 2.659 | 14.419 | 271.557 | 80 | 0 | 8.200 | 57 | 0 | 5.400 |
| 17/10/2006 | 2.468 | 13.039 | 285.976 | 71 | 0 | 8.200 | 52 | 0 | 5.400 |
| 17/07/2006 | 2.271 | 14.068 | 299.015 | 63 | 0 | 8.200 | 46 | 0 | 5.400 |
| 18/04/2006 | 2.921 | 23.316 | 313.084 | 75 | 0 | 8.200 | 56 | 0 | 5.400 |



CLASE 8.^a



ON3045096

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Al 31 de diciembre de 2017, no existen cantidades no satisfechas por intereses o principal a los titulares de los pasivos.

e) Calificación crediticia de los Bonos emitidos por el fondo

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

| Denominación | A | A | B | B | C | C |
|---|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|
| Serie | ES0312282009 | ES0312282009 | ES0312282017 | ES0312282017 | ES0312282025 | ES0312282025 |
| Fecha último cambio calificación crediticia | 08/06/2012 | 14/03/2016 | 21/03/2016 | 28/11/2014 | 21/03/2016 | 28/11/2014 |
| Agencia de calificación crediticia | Fitch | Standard & Poor's | Fitch | Standard & Poor's | Fitch | Standard & Poor's |
| Calificación - Situación actual | AA- | AA- | A | BBB | BB+ | B- |
| Calificación -Situación cierre anual anterior | AA- | AA- | A | BBB | BB+ | B- |
| Calificación - Situación inicial | AAA | AAA | A+ | A | BBB | BBB |

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 2017 el fondo se ha visto afectado por variaciones en las calificaciones de los Bonos en todas las series, 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 | 350.000 |
| Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento | 61.166 |
| Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento/ Saldo Nominal Titulizado | 17,48% |
| Saldo Nominal Pendiente de Cobro | 61.324 |
| Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Cobro/ Saldo Nominal Titulizado | 17,52% |
| Amortizaciones Acumuladas desde origen del Fondo | 288.676 |

Factores que han influido en los flujos de tesorería generados y aplicados en el ejercicio

Tal y como se indica en el folleto informativo del Fondo, los principales flujos generados y aplicados durante el ejercicio 2017, son los derivados de las cantidades percibidas por el Fondo de los activos titulizados y de los pagos efectuados a los acreedores del fondo conforme a las condiciones establecidas en la documentación formal del fondo.



ON3045097

CLASE 8.ª

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

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%

Vida Media (años) 2,63433638

Vida Media (años) 2,636944597

| Bonos Serie A | | | Bonos Serie B | | |
|----------------|-----------------|------------------------|----------------|----------------|-----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado | Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2017 | 57.200.480,44 € | 0,00 € | 31/12/2017 | 2.906.095,58 € | 0,00 € |
| 17/01/2018 | 53.582.319,87 € | 3.618.160,57 € | 17/01/2018 | 2.725.017,14 € | 181.078,44 € |
| 17/04/2018 | 51.698.484,68 € | 1.883.835,19 € | 17/04/2018 | 2.629.211,59 € | 95.805,54 € |
| 17/07/2018 | 49.916.095,36 € | 1.782.389,32 € | 17/07/2018 | 2.538.565,25 € | 90.646,34 € |
| 17/10/2018 | 48.183.295,79 € | 1.732.799,58 € | 17/10/2018 | 2.450.440,87 € | 88.124,38 € |
| 17/01/2019 | 46.476.564,75 € | 1.706.731,03 € | 17/01/2019 | 2.363.642,25 € | 86.798,62 € |
| 17/04/2019 | 44.774.807,98 € | 1.701.756,77 € | 17/04/2019 | 2.277.096,61 € | 86.545,64 € |
| 17/07/2019 | 43.084.291,23 € | 1.690.516,76 € | 17/07/2019 | 2.191.122,60 € | 85.974,01 € |
| 17/10/2019 | 41.397.834,27 € | 1.686.456,95 € | 17/10/2019 | 2.105.355,05 € | 85.767,55 € |
| 17/01/2020 | 39.717.122,77 € | 1.680.711,50 € | 17/01/2020 | 2.019.879,70 € | 85.475,35 € |
| 17/04/2020 | 38.041.271,59 € | 1.675.851,18 € | 17/04/2020 | 1.934.651,53 € | 85.228,17 € |
| 17/07/2020 | 36.372.821,84 € | 1.668.449,75 € | 17/07/2020 | 1.849.799,77 € | 84.851,76 € |
| 17/10/2020 | 34.706.154,72 € | 1.666.667,12 € | 17/10/2020 | 1.765.038,66 € | 84.761,10 € |
| 17/01/2021 | 33.045.261,65 € | 1.660.893,06 € | 17/01/2021 | 1.680.571,21 € | 84.467,45 € |
| 17/04/2021 | 31.390.182,92 € | 1.655.078,73 € | 17/04/2021 | 1.596.399,46 € | 84.171,76 € |
| 17/07/2021 | 0,00 € | 31.390.182,92 € | 17/07/2021 | 0,00 € | 1.596.399,46 € |
| Totales | 0 | 57.200.480,44 € | Totales | 0 | 2.906.095,58 € |

Vida Media (años) 2,63817197

| Bonos Serie C | | |
|----------------|----------------|-----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2017 | 1.913.770,26 € | 0,00 € |
| 17/01/2018 | 1.795.373,76 € | 118.396,50 € |
| 17/04/2018 | 1.732.252,41 € | 63.121,35 € |
| 17/07/2018 | 1.672.530,20 € | 59.722,22 € |
| 17/10/2018 | 1.614.469,57 € | 58.060,62 € |
| 17/01/2019 | 1.557.282,42 € | 57.187,15 € |
| 17/04/2019 | 1.500.261,95 € | 57.020,48 € |
| 17/07/2019 | 1.443.618,09 € | 56.643,86 € |
| 17/10/2019 | 1.387.110,26 € | 56.507,83 € |
| 17/01/2020 | 1.330.794,94 € | 56.315,32 € |
| 17/04/2020 | 1.274.642,48 € | 56.152,46 € |
| 17/07/2020 | 1.218.738,01 € | 55.904,46 € |
| 17/10/2020 | 1.162.893,28 € | 55.844,73 € |
| 17/01/2021 | 1.107.242,01 € | 55.651,26 € |
| 17/04/2021 | 1.051.785,57 € | 55.456,44 € |
| 17/07/2021 | 0,00 € | 1.051.785,57 € |
| Totales | 0 | 1.913.770,26 € |



ON3045098

CLASE 8.^a

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 3,51%

| | |
|-----------------------------|-------------|
| Vida Media (años) | 2,080765119 |
|-----------------------------|-------------|

| | |
|-----------------------------|------------|
| Vida Media (años) | 2,08281539 |
|-----------------------------|------------|

| Bonos Serie A | | |
|---------------|-----------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2017 | 57.200.480,44 € | 0,00 € |
| 17/01/2018 | 53.097.876,52 € | 4.102.603,92 € |
| 17/04/2018 | 50.749.084,81 € | 2.348.791,71 € |
| 17/07/2018 | 48.522.305,18 € | 2.226.779,62 € |
| 17/10/2018 | 46.364.614,50 € | 2.157.690,69 € |
| 17/01/2019 | 44.251.886,23 € | 2.112.728,26 € |
| 17/04/2019 | 42.162.632,25 € | 2.089.253,99 € |
| 17/07/2019 | 40.102.912,63 € | 2.059.719,62 € |
| 17/10/2019 | 38.065.288,59 € | 2.037.624,04 € |
| 17/01/2020 | 36.051.252,24 € | 2.014.036,35 € |
| 17/04/2020 | 34.059.711,93 € | 1.991.540,31 € |
| 17/07/2020 | 32.093.011,79 € | 1.966.700,14 € |
| 17/10/2020 | 0,00 € | 32.093.011,79 € |

| Bonos Serie B | | |
|---------------|----------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2017 | 2.906.095,58 € | 0,00 € |
| 17/01/2018 | 2.700.379,97 € | 205.715,61 € |
| 17/04/2018 | 2.580.928,30 € | 119.451,67 € |
| 17/07/2018 | 2.467.681,75 € | 113.246,55 € |
| 17/10/2018 | 2.357.948,84 € | 109.732,91 € |
| 17/01/2019 | 2.250.502,56 € | 107.446,28 € |
| 17/04/2019 | 2.144.250,11 € | 106.252,45 € |
| 17/07/2019 | 2.039.499,68 € | 104.750,43 € |
| 17/10/2019 | 1.935.872,95 € | 103.626,73 € |
| 17/01/2020 | 1.833.445,81 € | 102.427,14 € |
| 17/04/2020 | 1.732.162,75 € | 101.283,06 € |
| 17/07/2020 | 1.632.142,98 € | 100.019,78 € |
| 17/10/2020 | 0,00 € | 1.632.142,98 € |

| | | |
|----------------|----------|------------------------|
| Totales | 0 | 57.200.480,44 € |
|----------------|----------|------------------------|

| | | |
|----------------|----------|-----------------------|
| Totales | 0 | 2.906.095,58 € |
|----------------|----------|-----------------------|

| | |
|--------------------------|-------------|
| Vida Media (años) | 2,083780206 |
|--------------------------|-------------|

| Bonos Serie C | | |
|---------------|----------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2017 | 1.913.770,26 € | 0,00 € |
| 17/01/2018 | 1.779.141,60 € | 134.628,66 € |
| 17/04/2018 | 1.700.441,03 € | 78.700,57 € |
| 17/07/2018 | 1.625.828,70 € | 74.612,33 € |
| 17/10/2018 | 1.553.531,32 € | 72.297,38 € |
| 17/01/2019 | 1.482.740,50 € | 70.790,83 € |
| 17/04/2019 | 1.412.736,21 € | 70.004,28 € |
| 17/07/2019 | 1.343.721,54 € | 69.014,68 € |
| 17/10/2019 | 1.275.447,21 € | 68.274,33 € |
| 17/01/2020 | 1.207.963,23 € | 67.483,98 € |
| 17/04/2020 | 1.141.233,03 € | 66.730,21 € |
| 17/07/2020 | 1.075.335,14 € | 65.897,89 € |
| 17/10/2020 | 0,00 € | 1.075.335,14 € |

| | | |
|----------------|----------|-----------------------|
| Totales | 0 | 1.913.770,26 € |
|----------------|----------|-----------------------|



CLASE 8.ª



ON3045099

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 5%

Vida Media (años) 2,031383172

Vida Media (años) 2,033383672

| Bonos Serie A | | |
|---------------|-----------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2017 | 57.200.480,44 € | 0,00 € |
| 17/01/2018 | 52.892.112,82 € | 4.308.367,62 € |
| 17/04/2018 | 50.348.319,84 € | 2.543.792,98 € |
| 17/07/2018 | 47.937.709,97 € | 2.410.609,88 € |
| 17/10/2018 | 45.606.768,33 € | 2.330.941,64 € |
| 17/01/2019 | 43.330.979,19 € | 2.275.789,14 € |
| 17/04/2019 | 41.088.559,92 € | 2.242.419,27 € |
| 17/07/2019 | 38.885.359,73 € | 2.203.200,20 € |
| 17/10/2019 | 36.713.709,11 € | 2.171.650,62 € |
| 17/01/2020 | 34.574.899,98 € | 2.138.809,12 € |
| 17/04/2020 | 32.467.637,49 € | 2.107.262,50 € |
| 17/07/2020 | 30.394.069,11 € | 2.073.568,38 € |
| 17/10/2020 | 0,00 € | 30.394.069,11 € |

| Bonos Serie B | | |
|---------------|----------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2017 | 2.906.095,58 € | 0,00 € |
| 17/01/2018 | 2.689.915,52 € | 216.180,06 € |
| 17/04/2018 | 2.560.546,74 € | 129.368,78 € |
| 17/07/2018 | 2.437.951,20 € | 122.595,54 € |
| 17/10/2018 | 2.319.407,32 € | 118.543,88 € |
| 17/01/2019 | 2.203.668,32 € | 115.739,01 € |
| 17/04/2019 | 2.089.626,39 € | 114.041,93 € |
| 17/07/2019 | 1.977.579,02 € | 112.047,38 € |
| 17/10/2019 | 1.867.136,15 € | 110.442,87 € |
| 17/01/2020 | 1.758.363,49 € | 108.772,66 € |
| 17/04/2020 | 1.651.195,18 € | 107.168,31 € |
| 17/07/2020 | 1.545.740,45 € | 105.454,74 € |
| 17/10/2020 | 0,00 € | 1.545.740,45 € |

Totales 0 57.200.480,44 €

Totales 0 2.906.095,58 €

Vida Media (años) 2,034325064

| Bonos Serie C | | |
|---------------|----------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2017 | 1.913.770,26 € | 0,00 € |
| 17/01/2018 | 1.772.247,11 € | 141.523,15 € |
| 17/04/2018 | 1.687.012,67 € | 85.234,44 € |
| 17/07/2018 | 1.606.240,77 € | 80.771,90 € |
| 17/10/2018 | 1.528.138,30 € | 78.102,47 € |
| 17/01/2019 | 1.451.883,82 € | 76.254,48 € |
| 17/04/2019 | 1.376.747,45 € | 75.136,36 € |
| 17/07/2019 | 1.302.925,20 € | 73.822,26 € |
| 17/10/2019 | 1.230.160,06 € | 72.765,13 € |
| 17/01/2020 | 1.158.495,35 € | 71.664,72 € |
| 17/04/2020 | 1.087.887,66 € | 70.607,69 € |
| 17/07/2020 | 1.018.408,95 € | 69.478,71 € |
| 17/10/2020 | 0,00 € | 1.018.408,95 € |

Totales 0 1.913.770,26 €



ON3045100

CLASE 8.^a

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 10%

Vida Media (años) 1,643840547

Vida Media (años) 1,645450438

| Bonos Serie A | | | Bonos Serie B | | |
|----------------|-----------------|------------------------|----------------|----------------|-----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado | Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2017 | 57.200.480,44 € | 0,00 € | 31/12/2017 | 2.906.095,58 € | 0,00 € |
| 17/01/2018 | 52.202.751,90 € | 4.997.728,54 € | 17/01/2018 | 2.654.856,93 € | 251.238,65 € |
| 17/04/2018 | 49.016.214,74 € | 3.186.537,16 € | 17/04/2018 | 2.492.800,34 € | 162.056,60 € |
| 17/07/2018 | 46.010.614,75 € | 3.005.600,00 € | 17/07/2018 | 2.339.945,60 € | 152.854,74 € |
| 17/10/2018 | 43.129.609,51 € | 2.881.005,24 € | 17/10/2018 | 2.193.427,33 € | 146.518,27 € |
| 17/01/2019 | 40.346.567,85 € | 2.783.041,66 € | 17/01/2019 | 2.051.891,16 € | 141.536,17 € |
| 17/04/2019 | 37.637.950,43 € | 2.708.617,41 € | 17/04/2019 | 1.914.139,96 € | 137.751,20 € |
| 17/07/2019 | 35.008.165,42 € | 2.629.785,01 € | 17/07/2019 | 1.780.397,92 € | 133.742,05 € |
| 17/10/2019 | 32.448.065,49 € | 2.560.099,93 € | 17/10/2019 | 1.650.199,82 € | 130.198,10 € |
| 17/01/2020 | 29.957.597,17 € | 2.490.468,32 € | 17/01/2020 | 1.523.542,95 € | 126.656,87 € |
| 17/04/2020 | 0,00 € | 29.957.597,17 € | 17/04/2020 | 0,00 € | 1.523.542,95 € |
| Totales | 0 | 57.200.480,44 € | Totales | 0 | 2.906.095,58 € |

Vida Media (años) 1,646208022

| Bonos Serie C | | |
|----------------|----------------|-----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2017 | 1.913.770,26 € | 0,00 € |
| 17/01/2018 | 1.749.148,81 € | 164.621,45 € |
| 17/04/2018 | 1.642.378,05 € | 106.770,76 € |
| 17/07/2018 | 1.541.669,92 € | 100.708,13 € |
| 17/10/2018 | 1.445.136,56 € | 96.533,36 € |
| 17/01/2019 | 1.351.885,65 € | 93.250,91 € |
| 17/04/2019 | 1.261.128,46 € | 90.757,19 € |
| 17/07/2019 | 1.173.012,70 € | 88.115,76 € |
| 17/10/2019 | 1.087.231,86 € | 85.780,84 € |
| 17/01/2020 | 1.003.784,16 € | 83.447,70 € |
| 17/04/2020 | 0,00 € | 1.003.784,16 € |
| Totales | 0 | 1.913.770,26 € |



ON3045101

CLASE 8.^a

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 15%

Vida Media (años) 1,300830084

Vida Media (años) 1,302094253

| Bonos Serie A | | |
|---------------|-----------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2017 | 57.200.480,44 € | 0,00 € |
| 17/01/2018 | 51.514.884,37 € | 5.685.596,07 € |
| 17/04/2018 | 47.702.815,45 € | 3.812.068,92 € |
| 17/07/2018 | 44.134.758,45 € | 3.568.057,00 € |
| 17/10/2018 | 40.749.851,09 € | 3.384.907,36 € |
| 17/01/2019 | 37.517.717,90 € | 3.232.133,19 € |
| 17/04/2019 | 34.411.545,40 € | 3.106.172,50 € |
| 17/07/2019 | 31.432.883,78 € | 2.978.661,61 € |
| 17/10/2019 | 0,00 € | 31.432.883,78 € |

| Bonos Serie B | | |
|---------------|----------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2017 | 2.906.095,58 € | 0,00 € |
| 17/01/2018 | 2.619.874,30 € | 286.221,28 € |
| 17/04/2018 | 2.426.005,25 € | 193.869,04 € |
| 17/07/2018 | 2.244.545,84 € | 181.459,42 € |
| 17/10/2018 | 2.072.400,80 € | 172.145,04 € |
| 17/01/2019 | 1.908.025,34 € | 164.375,46 € |
| 17/04/2019 | 1.750.055,82 € | 157.969,52 € |
| 17/07/2019 | 1.598.571,08 € | 151.484,74 € |
| 17/10/2019 | 0,00 € | 1.598.571,08 € |

Totales 0 57.200.480,44 €

Totales 0 2.906.095,58 €

Vida Media (años) 1,302689144

| Bonos Serie C | | |
|---------------|----------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2017 | 1.913.770,26 € | 0,00 € |
| 17/01/2018 | 1.726.100,55 € | 187.669,71 € |
| 17/04/2018 | 1.598.370,20 € | 127.730,35 € |
| 17/07/2018 | 1.478.815,91 € | 119.554,28 € |
| 17/10/2018 | 1.365.398,39 € | 113.417,52 € |
| 17/01/2019 | 1.257.099,85 € | 108.298,54 € |
| 17/04/2019 | 1.153.021,85 € | 104.078,00 € |
| 17/07/2019 | 1.053.216,34 € | 99.805,51 € |
| 17/10/2019 | 0,00 € | 1.053.216,34 € |

Totales 0 1.913.770,26 €



CLASE 8.^a



ON3045102

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 20%

Vida Media (años) 1,11093627

Vida Media (años) 1,112009044

| Bonos Serie A | | |
|---------------|-----------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2017 | 57.200.480,44 € | 0,00 € |
| 17/01/2018 | 50.829.157,51 € | 6.371.322,93 € |
| 17/04/2018 | 46.408.763,70 € | 4.420.393,81 € |
| 17/07/2018 | 42.310.057,23 € | 4.098.706,46 € |
| 17/10/2018 | 38.465.496,70 € | 3.844.560,53 € |
| 17/01/2019 | 34.838.887,97 € | 3.626.608,73 € |
| 17/04/2019 | 31.398.258,55 € | 3.440.629,42 € |
| 17/07/2019 | 0,00 € | 31.398.258,55 € |

| Bonos Serie B | | |
|---------------|----------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2017 | 2.906.095,58 € | 0,00 € |
| 17/01/2018 | 2.585.000,53 € | 321.095,05 € |
| 17/04/2018 | 2.360.194,12 € | 224.806,41 € |
| 17/07/2018 | 2.151.747,65 € | 208.446,47 € |
| 17/10/2018 | 1.956.226,19 € | 195.521,46 € |
| 17/01/2019 | 1.771.789,03 € | 184.437,16 € |
| 17/04/2019 | 1.596.810,16 € | 174.978,88 € |
| 17/07/2019 | 0,00 € | 1.596.810,16 € |

Totales 0 57.200.480,44 €

Totales 0 2.906.095,58 €

Vida Media (años) 1,11251387

| Bonos Serie C | | |
|---------------|----------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2017 | 1.913.770,26 € | 0,00 € |
| 17/01/2018 | 1.703.124,02 € | 210.646,24 € |
| 17/04/2018 | 1.555.010,62 € | 148.113,39 € |
| 17/07/2018 | 1.417.675,96 € | 137.334,67 € |
| 17/10/2018 | 1.288.856,92 € | 128.819,04 € |
| 17/01/2019 | 1.167.340,75 € | 121.516,17 € |
| 17/04/2019 | 1.052.056,16 € | 115.284,59 € |
| 17/07/2019 | 0,00 € | 1.052.056,16 € |

Totales 0 1.913.770,26 €

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 3,99%, el vencimiento final aproximado del mismo se estima para la Fecha de pago de 17/10/2020. 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.

Otra información de los activos y pasivos

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



ON3045103

CLASE 8.^a

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Informe de cumplimiento de las reglas de funcionamiento del fondoACTIVOS SUBYACENTES

NIVELES DE MOROSIDAD Y FALLIDOS

| Concepto | Meses impago | Días impago | Importe impagado acumulado | | Ratio | | | Ref. Folleto |
|--|--------------|-------------|-----------------------------|--|-----------------------------|--|-------------------|--|
| | | | Situación actual 31/12/2017 | situación cierre anual anterior 31/12/2016 | Situación actual 31/12/2017 | situación cierre anual anterior 31/12/2016 | Última Fecha Pago | |
| 1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a 2. Activos Morosos por otras razones | 3 | 0 | 187 | 195 | 2,34 | 1,98 | 2,15 | |
| TOTAL MOROSOS | | | 187 | 195 | 2,34 | 1,98 | 2,15 | FOLLETO INFORMATIVO. NOTA DE VALORES. APARTADO 4.9.3 |
| 3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 4. Activos Fallidos por otras razones | 18 | 0 | 177 | 161 | 2,09 | 1,45 | 2,03 | |
| TOTAL FALLIDOS | | | 177 | 161 | 2,09 | 1,45 | 2,03 | FOLLETO INFORMATIVO. NOTA DE VALORES. APARTADO 4.9.3 |

RENEGOCIACIONES DE LOS ACTIVOS

| | LÍMITE A LA RENEGOCIACIÓN | |
|-------------------------------|--|---|
| | DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN | LIMITE ACTUAL |
| NOVACIONES DE TIPO DE INTERÉS | MMP calculado sobre el índice de cada préstamo a la fecha de cobro de que se trate ≥ 75 puntos básicos (0,75%), sobre el índice de Referencia Euribor 1 año | MMP 1,150% Euribor año última fecha de pago - 0,151% |
| FECHA FINALIZACIÓN | 01/09/2035 | 01/09/2035 |



ON3045104

CLASE 8.ª

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**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 | 17/10/2017 | |
| Anterior Fecha de Determinación | 09/10/2017 | 5 días hábiles antes de la Fecha de Pago |
| Próxima Fecha de Pago | 17/01/2018 | |

FIJACIÓN DE TIPO DE INTERÉS:

TIPO DE INTERÉS DEL PRÓXIMO PERÍODO

| | ÍNDICE DE REFERENCIA * | MARGEN | FECHA FIJACIÓN | VALOR ÍNDICE REFERENCIA | TIPO DE INTERÉS APLICABLE |
|---------|------------------------|--------|----------------|-------------------------|---------------------------|
| TRAMO A | EUR 3M | 0,14 % | 13/10/2017 | -0,329 % | 0,000% |
| TRAMO B | EUR 3M | 0,30 % | 13/10/2017 | -0,329 % | 0,000% |
| TRAMO C | EUR 3M | 0,65 % | 13/10/2017 | -0,329 % | 0,321% |

| | | | | | |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|
| PRÉSTAMO SUBORDINADO FONDO DE RESERVA | EUR 3M | 1,00 % | 13/10/2017 | -0,329 % | 0,671% |
| PRÉSTAMO SUBORDINADO GASTOS CONSTITUCIÓN | AMORTIZADO | AMORTIZADO | AMORTIZADO | AMORTIZADO | AMORTIZADO |

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

INFORMACIÓN ADICIONAL

| | |
|--|----------------------|
| CÓDIGO LEI Original Legal Entity Identifier | 95980020140005216061 |
|--|----------------------|

| | |
|---------|-------------------------|
| | BLOOMBERG TICKER |
| TRAMO A | AYTCH I A |
| TRAMO B | AYTCH I B |
| TRAMO C | AYTCH I C |



ON3045105

CLASE 8.ª

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

CONTRAPARTIDAS

| CONTRAPARTIDA | ENTIDAD | DENOMINACIÓN ACTUAL ENTIDAD |
|--|---|---|
| <i>Agente de Pagos</i> | BANCO SANTANDER, S.A. | BANCO SANTANDER, S.A. |
| <i>Depositario Cuenta Tesorería</i> | BANCO SANTANDER, S.A. | BANCO SANTANDER, S.A. |
| <i>Contrapartida Swap</i> | J.P. MORGAN INTERNATIONAL BANK LIMITED, SUCURSAL EN ESPAÑA | J.P. MORGAN INTERNATIONAL BANK LIMITED, SUCURSAL EN ESPAÑA |
| <i>Depositario Garantía Swap</i> | NO APLICA | NO APLICA |
| <i>Administrador</i> | CAJA DE AHORROS DE MURCIA | BANCO MARE NOSTRUM, 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> | NO APLICA | NO APLICA |

ACCIONES CORRECTIVAS

CONCLUIDAS

| ACCIÓN | FECHA | ENTIDAD DEPOSITARIA |
|--|------------|---------------------------------------|
| Adecuación AF Criterios S&P 2010 | 19/01/2012 | |
| Traspaso depositaria Cuenta de Tesorería hasta Banco Santander, S.A. Transitoria | 13/04/2012 | BANCO SANTANDER, S.A. |
| Traspaso Contrato Agente Financiero a Barclays PLC | 17/07/2012 | BARCLAYS BANK PLC, SUCURSAL EN ESPAÑA |
| Traslado Cuenta Tesorería a Barclays Bank (UK) | 08/05/2015 | BARCLAYS BANK PLC |
| 1ª modificación de la Escritura de Constitución a los efectos de modificar las actuaciones a realizar por el Agente Financiero en caso de descenso de su calificación por FITCH RATINGS ESPAÑA, S.A.U. ("FITCH") y STANDARD & POOR'S CREDIT MARKET SERVICES EUROPE LIMITED ("STANDARD & POOR'S" o "S&P"), así como permitir que se apliquen criterios más actualizados de las Entidades de Calificación que se publiquen en el futuro. | 22/12/2015 | |
| Incorporación de Banco Santander como Agente Financiero en sustitución de Barclays Bank PLC, Sucursal en España | 22/12/2015 | BANCO SANTANDER, S.A. |



ON3045106

CLASE 8.ª

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

RATING MÍNIMO CONTRAPARTIDAS EN DOCUMENTACIÓN

AGENTE DE PAGOS / DEPOSITARIO CUENTA DE TESORERÍA

| CONDICIONES DOCUMENTACIÓN | | | | |
|----------------------------|------------------------|-------------|-------------------|---------------------|
| AGENCIA DE CALIFICACIÓN | RATING MÍNIMO EXIGIBLE | | PLAZO ACTUACIONES | HÁBILES / NATURALES |
| | Largo plazo | Corto plazo | | |
| STANDARD & POOR'S FITCH | BBB | N/A | 30 | Naturales |
| | A- | F2 | 30 | Naturales |

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

CONTRAPARTIDA SWAP

| CONDICIONES DOCUMENTACIÓN | | | | |
|---------------------------|------------------------|-------------|-------------------|---------------------|
| AGENCIA DE CALIFICACIÓN | RATING MÍNIMO EXIGIBLE | | PLAZO ACTUACIONES | HÁBILES / NATURALES |
| | Largo plazo | Corto plazo | | |
| STANDARD & POOR'S | N/A | A-1 | 30 | Naturales |
| CON COLATERAL | N/A | A-2 | 30 | Naturales |
| FITCH | A | F1 | 30 | Naturales |
| CON COLATERAL | BBB | F3 | 10 | Naturales |



CLASE 8.ª



ON3045107

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

| RATING CONTRAPARTIDA | | | | | |
|--|------------------------------------|------------------------|-------------|------------------|-------------------|
| ENTIDAD CONTRAPARTIDA | AGENCIA DE CALIFICACIÓN | RATING MÍNIMO EXIGIBLE | | TRIGGER ACTIVADO | PLAZO SUBSANACIÓN |
| | | Largo plazo | Corto plazo | | |
| J.P. MORGAN INTERNATIONAL BANK LIMITED, SUCURSAL EN ESPAÑA | STANDARD & POOR'S CON COLATERAL | A+ | A-1 | NO | N/P |
| | | | | NO | N/P |
| | FITCH CON COLATERAL | AA- | F1 | NO | N/P |
| | | | | NO | N/P |

PROCESOS A EFECTUAR

ACTUACIONES EN CAMINO

SIN ACTUACIONES PENDIENTES

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

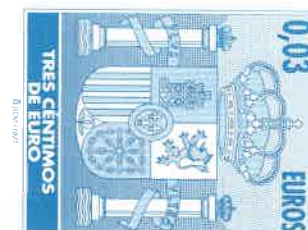
INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017



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

AyT Caja Murcia Hipotecario I, FTA

CLASE 8.ª



0N3045108

| | |
|---|--------|
| Denominación Fondo: AyT Caja Murcia Hipotecario I, FTA | 5.05.4 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Fecha: 31/12/2017 | |

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

| Concepto | Meses Impago | | Días Impago | | Importe Ir pagado acumulado | | | | Ratio | | | | Ref. Folios | | | |
|--|--------------|------------|-----------------------------|--|-----------------------------|--|-------------------|-------|-------|------|------|------|-------------|---------|------|---|
| | 31/12/2017 | 31/12/2016 | Situación actual 31/12/2017 | Situación cierre anual anterior 31/12/2016 | Situación actual 31/12/2017 | Situación cierre anual anterior 31/12/2016 | Última Fecha Pago | Ratio | | | | | | | | |
| 1. Activos Morosos por Impagos con antigüedad igual o superior a: | 7000 | 5 | 7002 | 0 | 7003 | 187 | 7006 | 195 | 7009 | 2,34 | 7012 | 1,90 | 7015 | 2,15 | | |
| 2. Activos Morosos por otras razones: | | | | | 7004 | | 7007 | | 7010 | | 7013 | | 7016 | | | |
| Total Morosos: | | | | | 7005 | 187 | 7008 | 195 | 7011 | 2,34 | 7014 | 1,90 | 7017 | 106,215 | 7018 | FOLLETO INFORMATIVO. NOTA DE VALORES APARTADO 4.9.3 |
| 3. Activos Fallidos por Impagos con antigüedad igual o superior a: | 7019 | 10 | 7020 | 0 | 7021 | 177 | 7024 | 161 | 7027 | 3,09 | 7030 | 1,45 | 7033 | 3,03 | | |
| 4. Activos Fallidos por otras razones: | | | | | 7022 | 0 | 7025 | 0 | 7028 | 0 | 7031 | 0 | 7034 | 0 | | |
| Total Fallidos: | | | | | 7023 | 177 | 7026 | 161 | 7029 | 3,09 | 7032 | 1,45 | 7035 | 3,03 | 7036 | FOLLETO INFORMATIVO. NOTA DE VALORES APARTADO 4.9.3 |

| Conceptos relevantes | Ratio | | | Ref. Folios | |
|----------------------|-----------------------------|--|-------------------|-------------|--|
| | Situación actual 31/12/2017 | Situación cierre anual anterior 31/12/2016 | Última Fecha Pago | | |
| 0850 | | 1850 | | 3850 | |
| 0851 | | 1851 | | 3851 | |
| 0852 | | 1852 | | 3852 | |
| 0853 | | 1853 | | 3853 | |

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

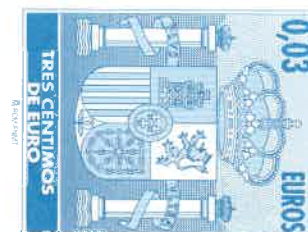
INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017



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

AyT Caja Murcia Hipotecario I, FTA

CLASE 8.^a



| | |
|---|--------|
| Denominación Fondo: AyT Caja Murcia Hipotecario I, FTA | 5,05.4 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGPT, S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Fecha: 31/12/2017 | |

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

| TÍTULOS | Límite | % Actual | Última Fecha Pago | Referencia Folleto |
|---|--------|----------|-------------------|--|
| Amortización sucesiva: series | 0,854 | 0,854 | 1,854 | 2,854 |
| a) el SALDO VIVO DE LOS ACTIVOS NO FALLIDOS CON MÁS DE 90 DÍAS DE IMPAGO sea superior al % establecido para cada ISIN del SALDO VIVO DE ACTIVOS NO FALLIDOS | 1,50 | 0,12 | 0,19 | FOLLETO INFORMATIVO, NOTA DE VALORES, APARTADO 4.9.3 |
| b) el SALDO VIVO DE LOS ACTIVOS NO FALLIDOS CON MÁS DE 90 DÍAS DE IMPAGO sea superior al % establecido para cada ISIN del SALDO VIVO DE ACTIVOS NO FALLIDOS | 1,50 | 0,12 | 0,19 | FOLLETO INFORMATIVO, NOTA DE VALORES, APARTADO 4.9.3 |
| Diferimiento/postergamiento (rentas) de las | 0,655 | 0,655 | 1,655 | 2,655 |
| El Saldo de los Activos Fallidos represente un porcentaje superior al recogido para cada ISIN del Saldo Inicial a la constitución del Fondo. | 4,60 | 0,40 | 0,40 | FOLLETO INFORMATIVO, NOTA DE VALORES, APARTADO 4.6.1 |
| El Saldo de los Activos Fallidos represente un porcentaje superior al recogido para cada ISIN del Saldo Inicial a la constitución del Fondo. | 6,70 | 0,40 | 0,40 | FOLLETO INFORMATIVO, NOTA DE VALORES, APARTADO 4.6.1 |
| No Reducción del Fondo de Reserva: | 0,656 | 0,656 | 1,656 | 2,656 |
| a) Cuando el Saldo Vivo de los Activos en morosidad con más de noventa (90) días de retraso en el pago de importes vencidos, fuere superior al porcentaje recogido del Saldo Vivo de los Activos que no tienen la consideración de Activos Fallidos | 1 | 2,19 | 2,36 | FOLLETO INFORMATIVO, MÓDULO ADICIONAL 3.4.2.2 |
| OTROS TÍTULOS | 0,867 | 0,867 | 1,867 | 2,867 |

Cuadro de tercer libro

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

0N3045109

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO A LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Los Consejeros abajo firmantes de HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U. tras la formulación de las cuentas anuales y el informe de gestión de AyT Caja Murcia Hipotecario I, Fondo de Titulización de Activos correspondientes al ejercicio anual cerrado el 31 de diciembre de 2017, proceden a suscribir el presente documento, comprensivo de la memoria, balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo, estado de ingresos y gastos reconocidos, Anexo I e informe de gestión, en hojas de papel timbrado cuya numeración se detalla en la Diligencia expedida a continuación por la Secretaria del Consejo, D^a M^a Rosario Arias Allende, según ha sido formulado en el Consejo de Administración del día 19 de marzo de 2018.

Madrid, 19 de marzo de 2018

D. Carlos Abad Rico
Presidente

D. Juan Lostao Boya
Consejero

D. Miguel Sotomayor Aparicio
Consejero

D. César de la Vega Junquera
Consejero

AyT CAJA MURCIA HIPOTECARIO I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO A LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

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 AyT Caja Murcia Hipotecario I, Fondo de Titulización de Activos correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 se componen de 102 hojas en papel timbrado referenciados con la numeración ON3045008 al ON3045109 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, 19 de marzo de 2018

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