



AyT Cédulas Cajas
Global,
Fondo de Titulización
de Activos

Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2017

Informe de Gestión
Ejercicio 2017

(Junto con el Informe de Auditoría)



KPMG Auditores, S.L.
Pº de la Castellana, 259 C
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

Al Consejo de Haya Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización de Activos, S.A. (la "Sociedad Gestora")

INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de AyT Cédulas Cajas Global, 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.

Deterioro de los activos titulizados

Véase Nota 6 de las cuentas anuales

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>La cartera de Activos Titulizados representa, al 31 de diciembre de 2017, la práctica totalidad del activo del Fondo a dicha fecha. El Fondo instrumenta dichos activos como colateral de los bonos de titulización emitidos y, dada la naturaleza y objeto específicos del Fondo, la amortización de los bonos en cada fecha de pago se determina en la disponibilidad de liquidez obtenida en función de los cobros de principal e intereses de los activos titulizados, por lo que a efectos de la amortización de los bonos es necesario considerar cualquier corrección valorativa de los activos titulizados, basada en los criterios de estimación que se describen en la Nota 2 de la memoria adjunta.</p> <p>La estimación del deterioro de los Activos Titulizados conlleva un componente de juicio y dificultad técnica necesarios para la determinación de los parámetros a aplicar en el cálculo del deterioro. Por este motivo lo hemos considerado una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>Nuestro enfoque de auditoría ha incluido tanto la revisión del proceso de estimación del deterioro de los Activos Titulizados, como la realización de procedimientos sustantivos sobre dicha estimación.</p> <p>Asimismo, nuestros procedimientos sustantivos en relación con la estimación del deterioro de los Activos Titulizados han consistido básicamente en:</p> <ul style="list-style-type: none">– Solicitud de confirmación a la entidad cedente sobre la existencia de los Activos Titulizados.– Evaluación de la integridad y exactitud de los Activos Dudosos.– Recálculo del deterioro de acuerdo a la normativa aplicable (Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores).

**Gestión de tesorería**

Véanse Notas 7 y 8 de las cuentas anuales

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>De conformidad con la legislación vigente y con lo descrito en su Folleto de emisión al momento de su constitución, el Fondo estima los flujos de caja de acuerdo a los cobros de principal e intereses de sus Activos Titulizados, así como también se estiman la amortización y pagos de los pasivos de acuerdo al orden de prelación de pagos establecida.</p> <p>Debido a la complejidad asociada a las citadas estimaciones de los cobros de los Activos Titulizados y, de las estimaciones de las amortizaciones y pagos de los pasivos de acuerdo al orden de prelación de pagos establecida, la gestión de la tesorería se ha considerado una cuestión clave de auditoría.</p>	<p>Nuestro enfoque de auditoría ha incluido tanto la revisión del proceso vinculado a los cobros y pagos estimados en el Folleto de acuerdo con el orden de prelación de pagos, así como la realización de procedimientos sustantivos sobre el orden de prelación de pagos.</p> <ul style="list-style-type: none"><li data-bbox="852 786 1426 1010">– Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora del Fondo, para el cumplimiento normativo del folleto, al objeto de considerar que dichos criterios son adecuados y se aplican de manera consistente.<li data-bbox="852 1025 1426 1310">– Hemos revisado al 31 de diciembre de 2017 que el Fondo cumple con los supuestos establecidos en su Folleto de emisión, contrastando dichas circunstancias con las registradas en contabilidad, considerando los cobros producidos y los pagos de los Pasivos del Fondo de acuerdo con el orden de prelación de pagos.



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, 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 de la entidad 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 la base del 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 en relación con las cuentas anuales

Los Administradores de la Sociedad Gestora 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 a la entidad 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 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.

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 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 de la Sociedad Gestora.
- 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.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad Gestora, 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 de AyT Cédulas Cajas Global, Fondo de Titulización de Activos, Fondo de Titulización de Activos 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 una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con el mismo 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, determinamos las 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 de conformidad con el artículo 36 de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional de conformidad con el artículo 36 de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas de fecha 9 de abril de 2018.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Gestora celebrada el 14 de diciembre de 2017 nos nombró como auditores del Fondo por un período de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C nº S0702

Julio Álvaro Esteban
Inscrito en el R.O.A.C. nº 1.661
20 de abril de 2018



KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2018 Nº 01/18/03173
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.ª
FOLIO 00000000000000000000



0M9158747

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Ejercicio 2017

ÍNDICE

1. CUENTAS ANUALES
 - 1.1. Balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo y estado de ingresos y gastos reconocidos
 - 1.2. Memoria
- Anexo I
2. INFORME DE GESTIÓN
3. FORMULACIÓN



CLASE 8.ª
RENTAS DEL EJERCICIO 2017



0M9158748

**1. CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2017 DE
AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**



CLASE 8.^a
ECONOMÍA Y FINANZAS



0M9158749

**1.1 BALANCE DE SITUACIÓN, CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS,
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Y ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS
RECONOCIDOS DEL EJERCICIO 2017**



CLASE 8.ª
FOLIO 1.º DE LA CLASE 8.ª DE LA TABLA DE CLASES



0M9158750

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balance de situación al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Nota	Miles de euros	
		2017	2016
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE			
I. Activos financieros a largo plazo		6.970.000	10.395.000
1. Activos titulizados	6	6.970.000	10.395.000
Cédulas hipotecarias		6.970.000	10.395.000
2. Derivados		-	-
3. Otros activos financieros		-	-
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		3.774.944	6.497.789
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo	6	3.587.498	6.035.834
1. Activos titulizados		3.587.498	6.035.834
Cédulas hipotecarias		3.425.000	5.810.000
Intereses y gastos devengados no vencidos		162.498	225.834
Intereses vencidos e impagados		-	-
2. Derivados		-	-
3. Otros activos financieros		-	-
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
1. Comisiones		-	-
2. Otros		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	187.446	461.955
1. Tesorería		187.446	461.955
2. Otros activos líquidos equivalentes		-	-
TOTAL ACTIVO		10.744.944	16.892.788



CLASE 8.^a



OM9158751

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balance de situación al 31 de diciembre de 2017 y 2016

		Miles de euros	
	Nota	2017	2016
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		7.085.941	10.582.377
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	8	7.085.941	10.582.377
1. Obligaciones y otros valores emitidos		6.970.000	10.395.000
Series no subordinadas		6.970.000	10.395.000
2. Deudas con entidades de crédito		115.941	187.377
Crédito línea de liquidez		115.966	187.407
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(25)	(30)
3. Derivados		-	-
4. Otros pasivos financieros		-	-
Otros		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		3.659.003	6.310.411
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	3.658.976	6.310.256
1. Obligaciones y otros valores emitidos		3.585.253	6.032.938
Series no subordinadas		3.425.000	5.810.000
Intereses y gastos devengados no vencidos		160.253	222.938
2. Deudas con entidades de crédito		71.620	274.692
Crédito línea de liquidez		71.441	274.430
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(6)	(7)
Intereses y gastos devengados no vencidos		182	266
Intereses vencidos e impagados		3	3
3. Derivados		-	-
4. Otros pasivos financieros		2.103	2.625
Acreedores y otras cuentas a pagar		69	153
Otros		2.034	2.472
VII. Ajustes por periodificaciones	10	27	156
1. Comisiones		27	156
Comisión variable		32	162
Corrección de valor por repercusión de pérdidas (-)		(5)	(6)
2. Otros		-	-
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-	-
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo		-	-
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
TOTAL PASIVO		10.744.944	16.892.788



CLASE 8.ª



OM9158752

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Nota	Miles de euros	
		2017	2016
1. Intereses y rendimientos asimilados	6	390.477	627.453
Activos titulizados		389.339	626.162
Otros activos financieros		1.138	1.291
2. Intereses y cargas asimilados	8	(389.177)	(625.620)
Obligaciones y otros valores emitidos		(388.039)	(624.330)
Deudas con entidades de crédito		-	-
Otros pasivos financieros		(1.138)	(1.290)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)		-	-
A) MARGEN DE INTERESES		1.300	1.833
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
5. Diferencias de cambio (neto)		-	-
6. Otros ingresos de explotación		14	14
7. Otros gastos de explotación		(1.309)	(1.846)
Servicios exteriores		(564)	(859)
Servicios de profesionales independientes		(2)	(1)
Servicios bancarios y similares	8.3	(542)	(838)
Publicidad y propaganda		(2)	(2)
Otros servicios		(18)	(18)
Tributos		(2)	(2)
Otros gastos de gestión corriente		(743)	(985)
Comisión de la sociedad gestora		-	-
Comisión administrador		-	-
Comisión variable	10	(743)	(983)
Otros gastos		-	(2)
8. Deterioro de activos financieros (neto)		-	-
9. Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	10	(5)	(1)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
12. Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-



CLASE 8.^a
CORREOS Y TELECOMUNICACIONES



OM9158753

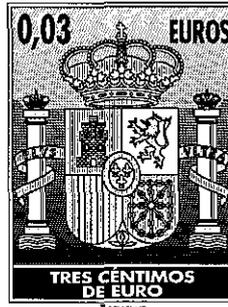
AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Miles de euros	
	Nota	
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(79)	29
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1.434	2.105
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	452.675	791.970
1.2 Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	(451.241)	(789.865)
1.3 Cobros por operaciones de derivados de cobertura	-	-
1.6 Pagos por operaciones de derivados de negociación	-	-
1.7 Intereses cobrados de otros activos financieros	-	-
1.8 Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	-	-
1.9 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	(1.505)	(2.018)
2.1 Comisión sociedad gestora	-	-
2.2 Comisión administrador	-	-
2.3 Comisión agente financiero/pagos	-	-
2.4 Comisión variable	(871)	(1.002)
2.5 Otras comisiones	(634)	(1.016)
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	(8)	(58)
3.1 Pagos por garantías financieras	-	-
3.2 Cobros por garantías financieras	-	-
3.3 Pagos por operaciones de derivados de cobertura	-	-
3.4 Cobros por operaciones de derivados de negociación	-	-
3.5 Otros pagos de explotación	(30)	(58)
3.6 Otros cobros de explotación	22	-
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN	(274.430)	(212.107)
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	-	-
6.1 Cobros por amortización de activos titulizados	5.810.000	8.470.000
6.2 Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	-	-
6.3 Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	-	-
6.4 Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	-	-
6.5 Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías	-	-
6.6 Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	(5.810.000)	(8.470.000)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(274.430)	(212.107)
7.1 Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito	-	-
7.2 Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito	(274.430)	(212.107)
7.3 Pagos a Administraciones Públicas	-	-
7.4 Otros cobros y pagos	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(274.509)	(212.078)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	461.955	674.033
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	187.446	461.955



CLASE 8.^a
RENTAS DEL PATRIMONIO



0M9158754

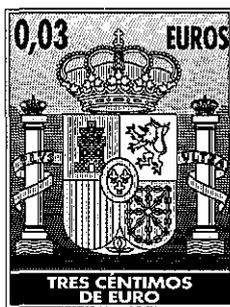
AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Miles de euros	
	2017	2016
1. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
1.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.2. Efecto fiscal	-	-
1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.3. Otras reclasificaciones	-	-
1.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo	-	-
2.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
2.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
2.1.2. Efecto fiscal	-	-
2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
2.3. Otras reclasificaciones	-	-
2.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
3.1. Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del periodo	-	-
3.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
3.1.2. Efecto fiscal	-	-
3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
3.3. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-



CLASE 8.^a
CORREOS Y TELÉGRAFOS DE ESPAÑA



0M9158755

1.2. MEMORIA DEL EJERCICIO 2017



CLASE 8.ª
ESTADO



0M9158756

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2017

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

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

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

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

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

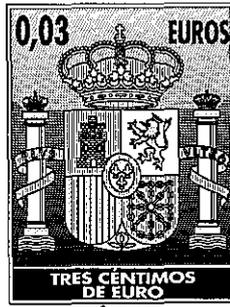
- (i) introducir la posibilidad de que el Fondo plantee opciones de amortización anticipada de los Bonos que puedan ser ejercitadas de forma voluntaria por los bonistas en las condiciones que se determinen en cada caso, teniendo en cuenta que en todo caso la amortización anticipada será voluntaria, manteniéndose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

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

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



CLASE 8.ª
ESTADO



0M9158757

2

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

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

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

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



CLASE 8.ª
CLASE 8.ª



0M9158758

3

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

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

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

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

Haya Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.U. es la gestora del Fondo, actividad por la que ha recibido una comisión de administración por un importe conjunto de 3.026 miles de euros, para las veintiséis series en vigor al cierre del ejercicio 2010, fecha en la que se emitió la última serie. Esta comisión ha sido pagada en la fecha de desembolso de cada serie, de una sola vez para toda la vida de la operación.

El Fondo está regulado por:

- (i) El folleto de emisión.
- (ii) La escritura de constitución del Fondo.
- (iii) Real Decreto 926/1998 y disposiciones que lo desarrollen y Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, en cuanto a lo no contemplado en el Real Decreto 926/1998 y en tanto resulte de aplicación.
- (iv) Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial. En el Título III de esta ley se regula el régimen jurídico de las titulizaciones y, adicionalmente, deroga el Real Decreto 926/1998 y los artículos de la Ley 19/1992 que hacían referencia a fondos de titulización hipotecaria y sus sociedades gestoras.
- (v) Orden Ministerial de 28 de diciembre de 2001.
- (vi) Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción.



CLASE 8.^a
CORREO DE ESPAÑA



0M9158759

4

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

- (vii) La Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización. Esta circular, que se publicó en el Boletín Oficial del Estado el 30 de abril de 2016 y entró en vigor el día siguiente a su publicación, derogó la Circular 2/2009, de 25 marzo, de la CNMV y sus sucesivas modificaciones, que regulaban los mismos aspectos.
- (viii) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

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

2. BASES DE PRESENTACIÓN

a) Imagen fiel

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

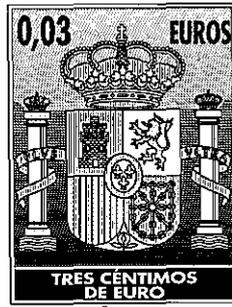
En el Anexo I de la memoria se incluyen los siguientes estados financieros públicos que establece la Circular 2/2016 de la C.N.M.V.: S.05.1 (información relativa a los activos cedidos al Fondo), S.05.2 (información relativa a los pasivos emitidos por el Fondo), S.05.3 (información sobre mejora crediticias)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

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

Como consecuencia de la liquidación de la Serie VII, XII y XVI, no ha sido confeccionado el estado S05 de la mencionada serie.



CLASE 8.ª
ESTADOS FINANCIEROS



0M9158760

5

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

Adicionalmente en el Anexo I se incluyen los balances de situación al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios de cada una de las series emitidas.

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

Las cuentas anuales del ejercicio 2017 han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora y se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la misma, estimándose que serán aprobadas sin cambios significativos.

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

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

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

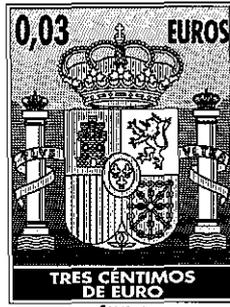
Las estimaciones y asunciones realizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias y cuyos resultados constituyen la base para establecer los juicios sobre el valor contable de los activos y pasivos que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

Las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales se refieren a las pérdidas por deterioro de activos financieros.

Para estas estimaciones se sigue y aplica lo establecido por la Circular 2/2016, de 20 de abril de la C.N.M.V.



CLASE 8.ª
AGENCIACIÓN DE TÍTULOS



0M9158761

6

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

c) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2017, las correspondientes al ejercicio anterior. La información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2016 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2017 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2016.

d) Agrupación de partidas

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

e) Elementos recogidos en varias partidas

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

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADAS

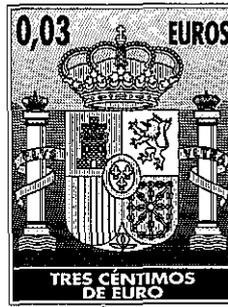
En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2017, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2016, de 20 de abril.

a) Empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.ª
ECONOMÍA Y FINANZAS



0M9158762

7

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

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

i. Definición

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

ii. Clasificación de los activos financieros

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

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

iii. Clasificación de los pasivos financieros

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

- Obligaciones y otros valores emitidos: Incluye, en su caso, las obligaciones, bonos y pagarés emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de sus activos financieros. Se clasifican, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.
- Deudas con entidades de crédito: Incluye, en su caso, las deudas contraídas con entidades de crédito, con el fin de financiar su actividad y se clasifican, a efectos de valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.
- Acreedores y otras cuentas a pagar: Recoge, en su caso, la totalidad de las cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes. Se clasifican, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.



CLASE 8.^a
ESTADO



OM9158763

8

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

Memoria de cuentas anuales

c) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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

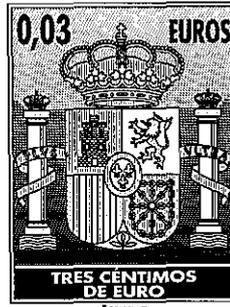
iii. Registro de resultados

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

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



CLASE 8.^a
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



0M9158764

9

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

iv. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Dada la naturaleza y composición de los activos y pasivos financieros del Fondo, los vencimientos residuales de aquellos activos y pasivos financieros remunerados, en su caso, a tipo fijo, así como la desviación porcentual existente con respecto a los tipos de interés actuales de mercado, el valor razonable de los activos y de los pasivos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no difiere significativamente de sus correspondientes valores en libros a dichas fechas.

d) Periodificaciones (activo y pasivo)

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

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

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses

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

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.



CLASE 8.^a
RENTAS DEL ESTADO



0M9158765

10

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

Memoria de cuentas anuales

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

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

f) Remuneración variable

La remuneración variable como consecuencia de la intermediación financiera se determina como la diferencia positiva, si la hubiese, entre los ingresos y los gastos, incluidas las pérdidas de ejercicios anteriores, si las hubiese, devengados por el Fondo de acuerdo al cierre de su contabilidad entre los ingresos y los gastos devengados se incluirá, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones, las pérdidas o ganancias de la cartera de negociación y las diferencias que se originen en el proceso de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional y cualquier otro rendimiento o retribución devengado en el período, distinto de esta comisión variable, a percibir por el cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia comisión variable y el gasto por impuesto sobre beneficios.

La diferencia positiva obtenida por diferencia entre los ingresos y gastos devengados se utilizará en primer lugar, para detraer, en su caso, las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si tras la detracción, continúan existiendo pasivos corregidos por imputación de pérdidas, no se procederá a registrar remuneración variable alguna. En consecuencia, sólo se producirá el devengo y registro de la remuneración variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.



CLASE 8.ª
REVENIDORES



0M9158766

11

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

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

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

g) Repercusión de pérdidas

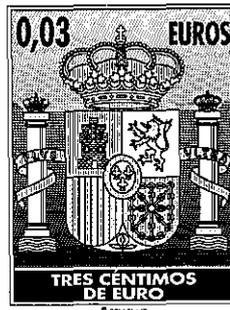
Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al apartado i) anterior, sea negativa, se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo, a través de la cuenta correctora de pasivo “Correcciones de valor por repercusión de pérdidas” del pasivo del balance, registrándose un ingreso en el epígrafe “Repercusión de pérdidas (ganancias)” de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 10). Dicha repercusión se realiza comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada fecha de pago.

h) Impuesto sobre Beneficios

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



CLASE 8.^a
FISCALIZACIÓN



0M9158767

12

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

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

Dado que en los ejercicios 2017 y 2016 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (Nota 11).

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

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

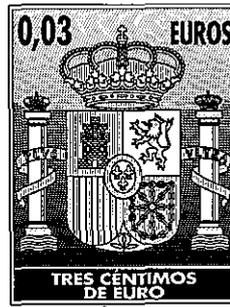
Conforme a la normativa reguladora (artículo 5.1 de la Ley 19/1992) el valor patrimonial del Fondo ha de ser nulo, por lo que los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que la liquidación de cualquier diferencia de naturaleza temporaria, tanto activa como pasiva, es remota, con lo que, en función de lo previsto en la normativa contable vigente, no se registran activos ni pasivos diferidos.

i) Compensación de saldos

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



CLASE 8.^a
EURO



0M9158768

13

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

Memoria de cuentas anuales

j) Estados de flujos de efectivo

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

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

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

k) Estados de ingresos y gastos reconocidos

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

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

- Los ingresos y gastos que, según lo requerido por las normas de valoración, deban imputarse directamente al balance.
- Las transferencias realizadas, en su caso, a la cuenta de pérdidas y ganancias, según lo dispuesto en las normas de valoración adoptadas.
- El efecto impositivo correspondiente, en su caso, a los apartados a) y b) anteriores.
- El importe neto repercutido en el periodo a las cuentas correspondientes de pasivo, de forma que el total de ingresos y gastos reconocidos sea nulo.



CLASE 8.^a
ESTADO



0M9158769

14

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

1) Clasificación de activos y pasivos – Corriente y no corriente

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

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2017 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

5. RIESGO ASOCIADO CON ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

Riesgo de mercado

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

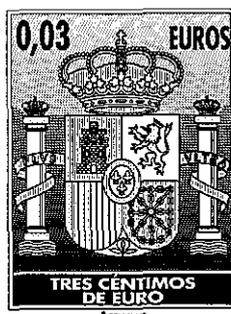
- Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que cambios en los tipos de interés afecten a los cash flows o al valor razonable de los instrumentos financieros. Los gestores del Fondo tienen establecidos mecanismos para identificar y gestionar dicho riesgo.

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



CLASE 8.ª
FOLLETO DE IDENTIFICACIÓN



0M9158770

15

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

Memoria de cuentas anuales

- **Riesgo de tipo de cambio**

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

Riesgo de liquidez

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

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

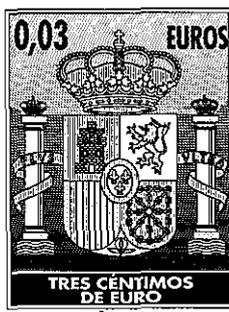
Riesgo de crédito

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

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



CLASE 8.^a
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



0M9158771

16

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

El siguiente cuadro muestra las principales exposiciones al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2017 y 2016:

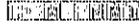
	Miles de euros	
	2017	2016
Activos titulizados	10.557.498	16.430.833
Tesorería y otros	187.446	461.955
Total riesgo	<u>10.744.944</u>	<u>16.892.788</u>

6. ACTIVOS FINANCIEROS A LARGO Y CORTO PLAZO

A 31 de diciembre de 2017 la cartera de activos está compuesta por Cédulas hipotecarias nominativas correspondientes a once emisiones emitidas singularmente por distintos emisores.



CLASE 8.^a



OM9158773

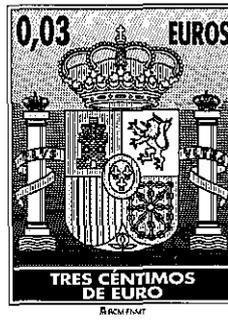
AYT CÉDULAS CAJAS GLOBAL.
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

Cédulas hipotecarias	Valor nominal de la emisión serie XIII	Valor nominal de la emisión serie XIV	Valor nominal de la emisión serie XXV
Ilbici (Banco Kassa Aumentada Kassa) (Banco Kassa) (Banco Kassa)			
Carta d'habitat de Sabadell (Grupo HVA)	100.000	100.000	153.000
Carta de Abiertos de Chateaux, Vique y Pineda (Banco Caracana) (Banco Caracana)	200.000	50.000	
Emp. Abiertos y Monte de Piedad de Los Baños (Banco Bostoz) (Banco Bostoz)	100.000		
Caja de Abiertos Consueal de Mañeta (Grupo HVA)			
Caja de Abiertos de Asistia (Banco)	200.000		
Caja de Abiertos de Castilla-La Mancha (Banco)			
Caja de Abiertos de Euzkadi (Banco)			
Caja de Abiertos de la Universidad de Aragón (Banco Grupo Capitec)	50.000		
Caja de Abiertos de Murcia (Banco K&R) (Banco)			
Caja de Abiertos de Santander y Cantabria (Banco)			
Caja de Abiertos de Vizcaya Alava (Banco)			
Caja de Abiertos del Mediterráneo (Banco CAM)			
Caja de Abiertos Municipal de Burgos (Banco)	100.000		
Caja de Abiertos Sin Fomento de Huelva, Jerez y Sevilla - Grupo (Banco)			
Caja de Abiertos y Monte de Piedad de Avila (Banco)	1.000.000		
Caja de Abiertos y Monte de Piedad de Navarra (Banco)			
Caja de Abiertos y Monte de Piedad de Segovia (Banco)	1.000.000	50.000	211.000
Caja de Abiertos y Monte de Piedad del Estado (Banco de Burgos (Banco) Grupo Capitec)	25.000	25.000	
Caja de Abiertos y Monte de Piedad de Valencia (Banco de España) (Grupo de Inversiones Sabatana y Soria)	100.000		
Caja General de Abiertos de Canarias (Banco)	150.000		115.000
Caja General de Abiertos de Granada (Banco Monte Montano)	100.000		
Caja Provincial de Abiertos de Cantabria (Banco)	50.000		
Caja Provincial de Abiertos de Jerez (Banco)	50.000		
Huelva			
Monte de Piedad y Caja General de Abiertos de Madrid (Banco Grupo Capitec)	90.000		
Monte de Piedad y Caja de Abiertos de Pontevedra (Banco) (Banco) (Banco)	50.000	200.000	
Caja de Abiertos de Valladolid (Banco)			
Caja de Abiertos de Salamanca y Soria - Leoneses (Banco Caja España de Inversiones, Sabatana y Soria)			
Caja de Abiertos de Valencia Castellón y Alicante - Banco (Banco)			
	1.515.000	425.000	500.000



CLASE 8.ª
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



0M9158774

**AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL.
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Memoria de cuentas anuales

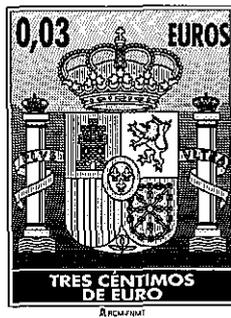
2016

Cédulas hipotecarias	Valor nominal de la emisión serie III	Valor nominal de la emisión serie IV	Valor nominal de la emisión anepocap serie IV (1)	Valor nominal de la emisión serie VI	Valor nominal de la emisión serie VII	Valor nominal de la emisión ampliación serie VII (1)	Valor nominal de la emisión serie VIII	Valor nominal de la emisión serie X
Hilba Balcas Korta Antzeru Kutxa (a) Habsberca KutxaBank (a)	77.776				50.000			100.000
Caja de Ahorro de Girona (a) Capital (a)	12.017	75.000						100.000
Caja de Ahorro de Mallorca (a) Catalina Bank (a)	95.000							100.000
Caja de Ahorro de Sabadell (a) Grupo HBA (a)	30.067	100.000			100.000		125.000	100.000
Caja de Ahorro del Penedès (a) Banc Mares Novatori (a)	101.000							100.000
Caja de Ahorro de Valencia (a) Banca (a)	51.832			200.000			150.000	200.000
Caja de Ahorro de Valencia (a) Banca (a) (a) Banca (a)		100.000		200.000				
Caja de Ahorro de Valencia (a) Banca (a) (a) Banca (a)	5.185							10.000
Caja de Ahorro Provincial de Castellón (a) Banca (a)	25.926							100.000
Caja de Ahorro de Asturias (a) abobank (a)	32.407				100.000			100.000
Caja de Ahorro de Castilla-La Mancha (a) abobank (a)					100.000			150.000
Caja de Ahorro de Galicia (a) Banca (a)	120.629			100.000		200.000	250.000	100.000
Caja de Ahorro de la Inmaculada de Aragón (a) Banca Grupo Capital (a)		50.000			50.000			50.000
Caja de Ahorro de la Rioja (a) Banca (a)								200.000
Caja de Ahorro de Murcia (a) Banca Mares Novatori (a)								75.000
Caja de Ahorro de Santander (a) Catalina Habsberca (a)	77.776							150.000
Caja de Ahorro de Vizcaya (a) abobank (a)				100.000				100.000
Caja de Ahorro del Bidasoa (a) Grupo Banca Sabadell (a)	101.344	155.000		100.000				100.000
Caja de Ahorro Municipal de Burgos (a) abobank (a)	25.926			100.000				
Caja de Ahorro de Sevilla (a) Banca (a)	77.776							100.000
Caja de Ahorro y Monte de Piedad de Avila (a) Banca (a)	10.000				50.000			125.000
Caja de Ahorro y Monte de Piedad de Ciudad de Burgos (a) Banca (a)	18.000					150.000		150.000
Caja de Ahorro y Monte de Piedad de Segovia (a) Banca (a)		100.000		25.000				50.000
Caja de Ahorro y Monte de Piedad de Segovia (a) Banca (a)				75.000				50.000
Caja de Ahorro y Monte de Piedad del Estado (a) Banca de Burgos (a) Banca (a)	19.444							75.000
Caja de Ahorro y Monte de Piedad de Vizcaya (a) Banca (a) Banca (a)								100.000
Caja de Ahorro y Monte de Piedad de Vizcaya (a) Banca (a) Banca (a)	100.000							100.000
Caja de Ahorro y Monte de Piedad de Vizcaya (a) Banca (a) Banca (a)	25.926			200.000				200.000
Caja de Ahorro y Monte de Piedad de Vizcaya (a) Banca (a) Banca (a)	25.926			100.000				100.000
Caja de Ahorro y Monte de Piedad de Vizcaya (a) Banca (a) Banca (a)	10.000			100.000				100.000
Caja de Ahorro y Monte de Piedad de Vizcaya (a) Banca (a) Banca (a)				150.000		100.000		100.000
Caja de Ahorro y Monte de Piedad de Vizcaya (a) Banca (a) Banca (a)				100.000		100.000		100.000
Caja de Ahorro y Monte de Piedad de Vizcaya (a) Banca (a) Banca (a)				100.000		100.000		100.000
Caja de Ahorro y Monte de Piedad de Vizcaya (a) Banca (a) Banca (a)	51.832	90.000	145.000	100.000	100.000	100.000		200.000
Caja de Ahorro y Monte de Piedad de Vizcaya (a) Banca (a) Banca (a)								100.000
Total	1.200.000	1.050.000	145.000	1.500.000	450.000	450.000	2.250.000	1.600.000

(1) Cédulas hipotecarias con prima



CLASE 8.^a



OM9158776

AYT CÉDULAS CAJAS GLOBAL FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

Table with 5 columns: CANTIDAD (Amount), FECHA (Date), DESCRIPCIÓN (Description), FONDO (Fund), and VALOR (Value). It lists various financial instruments and their corresponding values.



CLASE 8.^a
AÑO 2000



0M9158777

22

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

Memoria de cuentas anuales

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

Por su parte, cada uno de los emisores garantizó:

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



CLASE 8.^a
ESTADO



0M9158778

23

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

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

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

El movimiento de los activos titulizados durante los ejercicios 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

Global:

	Miles de euros			
	2017			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Activos titulizados				
Cédulas hipotecarias	16.205.000	-	(5.810.000)	10.395.000
Intereses y gastos devengados no vencidos	225.834	311.580	(374.916)	162.498
	<u>16.430.834</u>	<u>311.580</u>	<u>(6.184.916)</u>	<u>10.557.498</u>



CLASE 8.^a
CORRESPONDIENTE



0M9158779

24

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

	Miles de euros			
	2016			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Activos titulizados				
Cédulas hipotecarias	24.671.014	-	(8.466.014)	16.205.000
Intereses y gastos devengados no vencidos	395.627	479.781	(649.574)	225.834
	<u>25.066.641</u>	<u>479.781</u>	<u>(9.115.588)</u>	<u>16.430.834</u>

El desglose por vencimientos de los Activos titulizados, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, en función del vencimiento final de las operaciones, se muestra a continuación:

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
2017:						
Activos titulizados	3.425.000	925.000	-	2.900.000	3.145.000	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	162.498	-	-	-	-	-
2016:						
Activos titulizados	5.810.000	3.425.000	925.000	1.500.000	3.000.000	1.545.000
Intereses y gastos devengados no vencidos	225.834	-	-	-	-	-

Durante el ejercicio 2017 se han devengado intereses de las Cédulas hipotecarias por importe de 389.339 miles de euros (2016: 626.162 miles de euros) de los que, al cierre del ejercicio 2017, 162.498 miles de euros (2016: 225.834 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento, estando registrados en la cuenta de "Activos titulizados- Intereses y gastos devengados no vencidos" del activo corriente del balance de situación a dicha fecha.

Durante los ejercicios 2017 y 2016 no se han producido movimientos en las cuentas correctoras por pérdidas por deterioro de la cartera de activos titulizados.



CLASE 8.^a
ESTADO



0M9158780

25

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

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

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

El saldo que figura en el balance de situación como cuenta de Tesorería a 31 de diciembre de 2017 y 2016 se corresponde con el efectivo depositado en BNG Bank y Banco Santander, S.A., respectivamente, como materialización de una cuenta de tesorería, que será movilizada sólo en cada fecha de pago. Esta cuenta devenga un tipo de interés referenciado al Euribor (1 mes) y se liquida el penúltimo domingo anterior a la finalización de cada trimestre natural durante toda la vigencia del Fondo.

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

	Miles de euros	
	2017	2016
Tesorería	187.446	461.955

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

	Miles de euros	
	2017	2016
Cuenta de tesorería	187.407	461.837
Cuenta de cobros	39	118
	187.446	461.955



CLASE 8.^a
ESTADO



0M9158781

26

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

Memoria de cuentas anuales

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

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

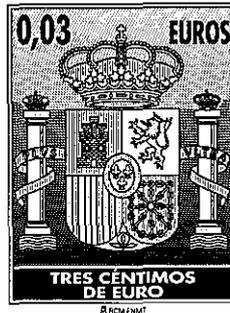
De acuerdo con el contrato de servicios financieros de cada una de las series suscritas, se garantiza, para la cuenta de tesorería, desde el 26 de abril de 2014, un tipo de interés igual al Euribor a un (1) mes. La cuenta de cobros de cada una de las series está remunerada a un tipo garantizado de Euribor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

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

Durante 2017 y 2016 no se han devengado intereses de la Cuenta de Tesorería.



CLASE 8.ª
CORREO



0M9158782

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

Memoria de cuentas anuales

8. PASIVOS FINANCIEROS

8.1 Obligaciones y otros valores emitidos

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

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

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

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



OM9158783

CLASE 8.^a

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL. FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

Se muestra a continuación el detalle de los Bonos en circulación al 31 de diciembre de 2017:

Código de Bono	Código ISIN	Fecha de emisión de los bonos	Importe nominal de los bonos	Número de Bonos	Número de Bonos	Importe nominal de los bonos	Tipo de emisión	Importe nominal de los bonos	Fecha de vencimiento	Fecha de pago de intereses	Fecha de pago de intereses	Fecha de pago del principal	Observaciones	Estado de cumplimiento
BONOS B1	ES031226002	13 de diciembre de 2017	1.000.000.000,00 €	100.000.000	100.000.000	1.000.000.000,00 €	Emisión de bonos	1.000.000.000,00 €	13 de diciembre de 2027	13 de diciembre de 2017	13 de diciembre de 2017	13 de diciembre de 2027	Emisión de bonos de 10 años con vencimiento el 13 de diciembre de 2027.	100%
BONOS B2	ES031226003	20 de febrero de 2018	1.000.000.000,00 €	100.000.000	100.000.000	1.000.000.000,00 €	Emisión de bonos	1.000.000.000,00 €	20 de febrero de 2028	20 de febrero de 2018	20 de febrero de 2018	20 de febrero de 2028	Emisión de bonos de 10 años con vencimiento el 20 de febrero de 2028.	100%
BONOS B3	ES031226004	9 de diciembre de 2017	1.000.000.000,00 €	100.000.000	100.000.000	1.000.000.000,00 €	Emisión de bonos	1.000.000.000,00 €	9 de diciembre de 2027	9 de diciembre de 2017	9 de diciembre de 2017	9 de diciembre de 2027	Emisión de bonos de 10 años con vencimiento el 9 de diciembre de 2027.	100%
BONOS B4	ES031226005	22 de marzo de 2018	1.000.000.000,00 €	100.000.000	100.000.000	1.000.000.000,00 €	Emisión de bonos	1.000.000.000,00 €	22 de marzo de 2028	22 de marzo de 2018	22 de marzo de 2018	22 de marzo de 2028	Emisión de bonos de 10 años con vencimiento el 22 de marzo de 2028.	100%
BONOS B5	ES031226006	14 de junio de 2018	2.000.000.000,00 €	200.000.000	200.000.000	2.000.000.000,00 €	Emisión de bonos	2.000.000.000,00 €	14 de junio de 2028	14 de junio de 2018	14 de junio de 2018	14 de junio de 2028	Emisión de bonos de 10 años con vencimiento el 14 de junio de 2028.	100%
BONOS B6	ES031226007	24 de octubre de 2018	1.000.000.000,00 €	100.000.000	100.000.000	1.000.000.000,00 €	Emisión de bonos	1.000.000.000,00 €	24 de octubre de 2028	24 de octubre de 2018	24 de octubre de 2018	24 de octubre de 2028	Emisión de bonos de 10 años con vencimiento el 24 de octubre de 2028.	100%
BONOS B7	ES031226008	24 de octubre de 2018	1.000.000.000,00 €	100.000.000	100.000.000	1.000.000.000,00 €	Emisión de bonos	1.000.000.000,00 €	24 de octubre de 2028	24 de octubre de 2018	24 de octubre de 2018	24 de octubre de 2028	Emisión de bonos de 10 años con vencimiento el 24 de octubre de 2028.	100%
BONOS B8	ES031226009	9 de diciembre de 2017	400.000.000,00 €	40.000.000	40.000.000	400.000.000,00 €	Emisión de bonos	400.000.000,00 €	9 de diciembre de 2027	9 de diciembre de 2017	9 de diciembre de 2017	9 de diciembre de 2027	Emisión de bonos de 10 años con vencimiento el 9 de diciembre de 2027.	100%
BONOS B9	ES031226010	9 de diciembre de 2017	800.000.000,00 €	80.000.000	80.000.000	800.000.000,00 €	Emisión de bonos	800.000.000,00 €	9 de diciembre de 2027	9 de diciembre de 2017	9 de diciembre de 2017	9 de diciembre de 2027	Emisión de bonos de 10 años con vencimiento el 9 de diciembre de 2027.	100%



0M9158784

CLASE 8.^a

29

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el rating asignado por las agencias de calificación Moody's Investor Service, Standard & Poor's y Fitch a las distintas series, es el siguiente:

	2017			2016		
	MOODY'S	S&P	FITCH	MOODY'S	S&P	FITCH
Serie II (*)	-	-	-	-	-	-
Serie III	Aa3	BBB+	BBB+	Aa3	BBB+	BBB+
Serie IV	A1	BBB+	A	A1	BBB+	A
Serie VI	Aa3	BBB+	AAA	Aa3	BBB+	-
Serie VII(**)	A1	BBB+	A-	A1	BBB+	A-
Serie VIII	A1	BBB+	BBB-	A1	BBB+	BBB-
Serie X	Aa2	BBB+	A-	Aa2	BBB+	A-
Serie XI (*)	-	-	-	A1	BBB+	BBB+
Serie XII(**)	A2	BBB+	BBB-	A2	BBB+	BBB-
Serie XIII	Aa3	BBB+	BBB+	Aa3	BBB+	BBB+
Serie XIV	Aa3	BBB+	BBB+	Aa3	BBB+	BBB+
Serie XXIII (*)	-	-	-	-	BBB+	-
Serie XVI (**)	A2	BBB+	BBB+	A2	BBB+	BBB+
Serie XXV	A2	BBB+	-	A2	BBB+	-

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

(**) Amortizadas el 26 de mayo de 2017 Serie VII, el 21 de marzo de 2017 Serie XII y el 23 de octubre de 2017 Serie XVI.

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

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante el ejercicio 2017 y 2016 a cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

	Tipos medios aplicados	
	2017	2016
Global serie III	3.75%	3.75%
Global serie IV	0.02%	0.12%
Global serie VI	4.05%	4.00%
Global serie VII(*)	0.01%	0.09%
Global serie VIII	4.25%	4.25%
Global serie X	4.25%	4.25%
Global serie XII(*)	3.43%	4.00%
Global serie XIII	4.76%	4.75%
Global serie XIV	0.02%	0.10%
Global serie XVI(*)	0.02%	0.18%
Global serie XXV	4.51%	4.50%

(*) Amortizadas el 26 de mayo de 2017 Serie VII, el 21 de marzo de 2017 Serie XII y el 23 de octubre de 2017 Serie XVI.



CLASE 8.^a



0M9158785

30

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

Durante el ejercicio 2017 se han devengado intereses de los Bonos de Titulización de Activos por importe de 388.039 miles de euros (2016: 624.330 miles de euros) de los que, al cierre del ejercicio 2017, 160.253 miles de euros (2016: 222.938 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento, estando registrados en la cuenta "Obligaciones y otros valores emitidos - Intereses y gastos devengados no vencidos", del pasivo corriente del balance de situación a dicha fecha.

El movimiento habido en los Bonos durante los ejercicios 2017 y 2016 es simétrico al habido en las Cédulas adquiridas, ya que éstos son emitidos para financiar la adquisición de dichas Cédulas.

8.2 Otros pasivos financieros

En este epígrafe se registra la provisión de intereses a corto plazo de los bonos por el desfase que existe entre el cobro y el pago de los mismos. El movimiento de estos pasivos financieros durante los ejercicios 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo a 31.12.15	4.329
Altas	-
Bajas	(1.857)
Saldo a 31.12.16	2.472
Altas	-
Bajas	(438)
Saldo a 31.12.17	2.034

8.3 Contrato de línea de liquidez

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

Línea de Liquidez de Tipo Variable

- El importe máximo disponible individual de la Línea de Liquidez tipo variable será igual a 149.918 miles de euros según el siguiente detalle:

Serie IV	105.997
Serie XIV	43.921



CLASE 8.ª
ELECTRÓNICO



0M9158786

31

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a
ESTADO



OM9158787

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

Línea de Liquidez de Tipo Fijo

- El importe máximo disponible individual de las líneas de liquidez tipo fijo será igual a 236.631 miles de euros según el siguiente detalle:

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

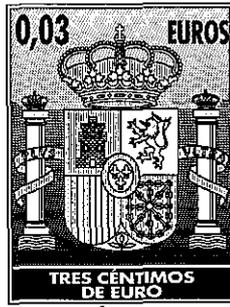
- Las disposiciones de la Línea de Liquidez de tipo fijo se utilizarán para el pago de los intereses de los Bonos de las Series a tipo de interés nominal fijo sin perjuicio de lo dispuesto en el Folleto en relación con el depósito de cobertura.

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

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



CLASE 8.^a



0M9158788

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

Durante el ejercicio 2017 y 2016 no se han devengado gastos por intereses de la Línea de Liquidez. Asimismo, durante el ejercicio 2017 se han devengado gastos en concepto de comisión de disponibilidad de esta línea de liquidez por importe de 542 miles de euros (2016: 838 miles de euros) de los que, al cierre del ejercicio 2017, 182 miles de euros (2016: 266 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento, estando registrados en la cuenta "Deudas con entidades de crédito" del pasivo corriente del balance de situación de dicha fecha.

Durante el ejercicio 2017, debido a la liquidación de la serie VII, XII y XVI se ha producido la amortización de 274.430 miles de euros registrados en el epígrafe "Pagos por amortización de préstamos o créditos" del Estado de Flujos de Efectivo (2016: debido a la liquidación de las series II, XI y XXIII se produjo la amortización de 212.107 miles de euros).

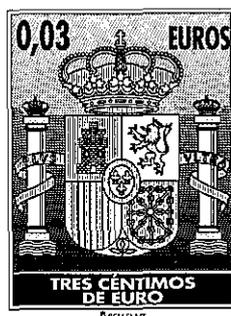
En virtud de la modificación de la escritura de constitución que se produjo el 9 de enero de 2013, durante el ejercicio 2014 se procedió a sustituir la disposición automática del Fondo Europeo de Inversiones, de forma parcial en relación con la serie IV, por un importe de 35.700 miles de euros; la serie VI, por un importe de 20.000 miles de euros; la serie VIII por importe de 10.000 miles de euros; la serie X, por importe de 15.000 miles de euros. La Sociedad Gestora ha obtenido la confirmación de las Entidades de calificación de que dichas garantías no afectan a la calificación crediticia de los Bonos de las Series correspondientes. A 31 de diciembre de 2017 no ha habido modificaciones.

Las garantías otorgadas por el Fondo Europeo de Inversiones durante los ejercicios 2017 y 2016 se desglosan a continuación:

	Miles de euros	
	2017	2016
Serie IV	35.700	35.700
Serie VI	20.000	20.000
Serie VII	-	6.619
Serie VIII	55.000	55.000
Serie X	15.000	15.000
Serie XII	-	40.000
Serie XIV	43.921	43.921
Serie XVI	-	45.000
Serie XXV	29.520	29.520
	<u>199.141</u>	<u>290.760</u>



CLASE 8.^a
8.0000000000000000



0M9158789

34

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

8.4 Depósito de cobertura

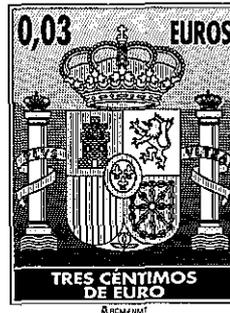
En la fecha de constitución, cada uno de los emisores se obligó a depositar a favor del Fondo en una cuenta abierta a favor del mismo una cantidad equivalente a dos años de intereses de las Cédulas hipotecarias emitidas por dicho Emisor e integradas en él cada una de las Series, si se producía cualquiera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

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

Las características del Depósito de cobertura son las siguientes:

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existe la obligación de depósito de ningún emisor en ninguna de las Series en virtud del contrato de Depósito de cobertura.



0M9158790

CLASE 8.^a
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

35

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo de los ejercicios 2017 y 2016 se presenta a continuación (miles de euros):

2017

Global

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	5.810.000	5.810.000	5.810.000	5.810.000
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	452.675	640.914	5.475.403	6.971.609
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-

SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	5.810.000	5.810.000	5.810.000	5.810.000
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	451.163	639.401	5.450.386	6.955.307
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

Serie III

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	52.552	52.552	630.622	630.621
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-

SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	52.500	52.500	630.170	630.000
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-



0M9158791

CLASE 8.^a

36

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

Serie IV

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERIODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	194	59.332	202.759	644.257
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-

SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO	PERIODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	-	59.138	183.179	642.054
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERIODO	-	-	-	-

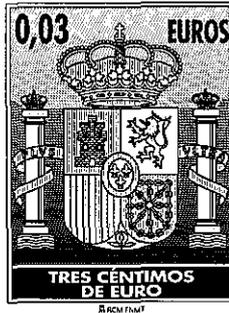
Las liquidaciones practicadas a los pasivos financieros de la Serie IV durante el ejercicio 2017 han sido:

	22/02/2017	22/05/2017	22/08/2017	22/11/2017	TOTAL PERIODO (REAL)
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERIODO	-	-	-	-	-

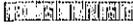
Serie VI

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERIODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	60.069	60.069	660.757	660.758
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-

SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO	PERIODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	60.000	60.000	600.000	660.000
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERIODO	-	-	-	-



OM9158792

CLASE 8.ª


37

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

Memoria de cuentas anuales

Serie VII

	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	79	18.043	163.932	395.571
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-

SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO

	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	-	17.964	167.779	393.835
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

Las liquidaciones practicadas a los pasivos financieros de la Serie VII durante el ejercicio 2017 han sido:

	27/02/2017	26/05/2017	TOTAL PERÍODO (REAL)
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	1.000.000	1.000.000
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-

Serie VIII

	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	94.876	94.876	1.043.636	1.043.636
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-

SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO

	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	94.775	94.775	1.037.125	1.042.525
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-



OM9158793

CLASE 8.^a

38

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

Serie X

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	68.071	68.071	748.780	748.780
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-

SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO

	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	68.000	68.000	748.000	748.000
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

Serie XII

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	80.086	80.086	770.922	800.864
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-

SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO

	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	80.000	80.000	800.000	800.000
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-



0M9158794

CLASE 8.^a

39

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

Serie XIII

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	73.468	73.468	734.679	734.679
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-

SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO

	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	73.388	73.388	733.876	733.876
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

Serie XIV

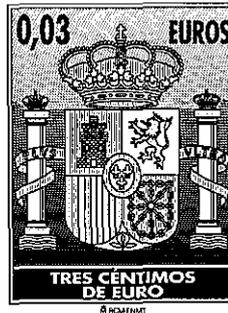
ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	80	17.911	56.595	188.285
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-

SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO

	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	-	17.831	55.835	187.444
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

Las liquidaciones practicadas a los pasivos financieros de la Serie XIV durante el ejercicio 2017 han sido:

	24/02/2017	24/05/2017	24/08/2017	24/11/2017	TOTAL PERÍODO (REAL)
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-	-



0M9158795

CLASE 8.^a
CÓDIGO DE BARRAS

40

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

Serie XVI

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERIODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	2.810.000	2.810.000	2.810.000	2.810.000
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	647	93.953	304.910	943.734
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-

SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO	PERIODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	2.810.000	2.810.000	2.810.000	2.810.000
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	-	93.306	337.001	937.574
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERIODO	-	-	-	-

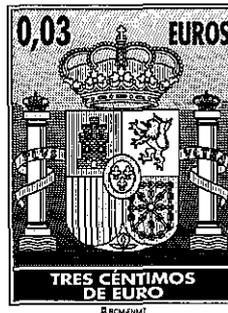
Las liquidaciones practicadas a los pasivos financieros de la Serie XVI durante el ejercicio 2017 han sido:

	23/01/2017	24/04/2017	24/07/2017	23/10/2017	TOTAL PERIODO (REAL)
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	2.810.000	2.810.000
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERIODO	-	-	-	-	-

Serie XXV

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERIODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	22.553	22.553	157.811	180.425
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-

SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO	PERIODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	22.500	22.500	157.421	180.000
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERIODO	-	-	-	-



0M9158796

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS

41

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

2016

Global

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

SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO

	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACION ORDINARIA SERIE ÚNICA	8.470.000	8.470.000	8.470.000	8.470.000
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	789.216	667.668	7.631.225	8.485.713
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACION PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACION DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

Serie II

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

SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO

	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACION ORDINARIA SERIE ÚNICA	3.600.000	3.600.000	3.600.000	3.600.000
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	126.000	-	1.277.260	1.330.000
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACION PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACION DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-



0M9158797

CLASE 8.^a
ECONOMÍA PÚBLICA

42

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

Serie III

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

Serie IV

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



0M9158798

CLASE 8.^a

43

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

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

	22/02/2016	22/05/2016	22/08/2016	22/11/2016	TOTAL PERIODO (REAL)
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	40	-	-	-	40
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERIODO	-	-	-	-	-

Serie VI

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO

	PERIODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	60.068	60.069	600.688	600.689
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-

SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO

	PERIODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	60.000	60.000	540.000	600.000
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERIODO	-	-	-	-

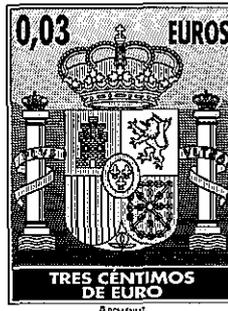
Serie VII

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO

	PERIODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	159	36.485	163.853	377.528
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-

SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO

	PERIODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	-	36.525	167.779	375.871
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERIODO	-	-	-	-



0M9158799

CLASE 8.^a

44

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

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

	25/02/2016	25/05/2016	26/08/2016	25/11/2016	TOTAL PERIODO (REAL)
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERIODO	-	-	-	-	-

Serie VIII

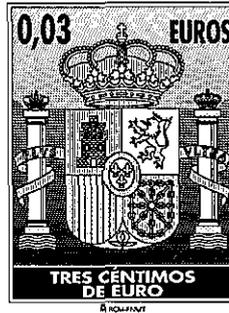
ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERIODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	94.876	94.876	948.760	948.761
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-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

Serie X

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



CLASE 8.^a
E.P.O. 1998/01/01

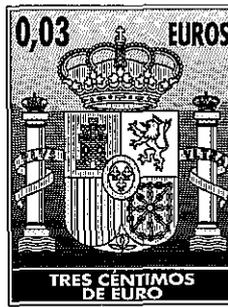


0M9158800

45

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales



0M9158801

CLASE 8.^a
MAY 2000

46

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

Serie XI

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	2.575.000	2.575.000	2.575.000	2.575.000
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	103.139	103.139	1.031.388	1.031.388
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-

SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO

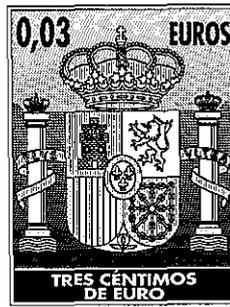
SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	2.575.000	2.575.000	2.575.000	2.575.000
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	103.000	103.000	928.641	1.030.000
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

Serie XII

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	80.086	80.086	690.836	720.778
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-

SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO

SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	80.000	80.000	720.000	720.000
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-



0M9158802

CLASE 8.^a

47

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

Serie XIII

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

Serie XIV

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



0M9158803

CLASE 8.ª

48

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

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

	25/02/2016	25/05/2016	26/08/2016	25/11/2016	TOTAL PERIODO (REAL)
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERIODO	-	-	-	-	-

Serie XVI

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

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

	23/01/2016	23/04/2016	23/07/2016	23/10/2016	TOTAL PERIODO (REAL)
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	697	28	-	-	725
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERIODO	-	-	-	-	-



0M9158804

CLASE 8.^a

49

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

Serie XXIII

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	2.295.000	2.295.000	2.295.000	2.295.000
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	109.193	109.193	763.651	764.352
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-

SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO

SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	2.295.000	2.295.000	2.295.000	2.295.000
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	109.013	-	763.091	654.075
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

Serie XXV

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	22.553	22.553	135.258	157.872
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-

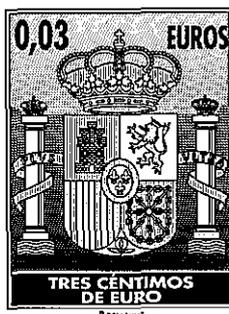
SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO

SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	22.500	22.500	134.929	157.500
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series.



CLASE 8.^a



0M9158805

50

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

10. AJUSTES POR PERIODIFICACIONES DE PASIVO

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

	Miles de euros	
	2017	2016
Comisiones		
variable- realizada	32	162
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(5)	(6)
Otros	-	-
	<u>27</u>	<u>156</u>

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

- Comisión variable a las entidades cedentes.

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

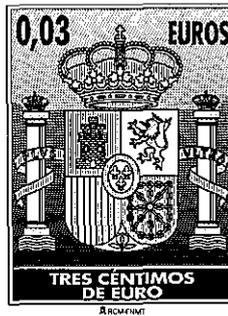
Cuando la diferencia obtenida conforme al párrafo anterior sea negativa, dicha diferencia se repercute a los pasivos del Fondo a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance de situación, registrándose un ingreso en la cuenta "Comisión variable" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Dicha repercusión se realiza comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente por cada fecha de pago.

El Fondo ha registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias una "Comisión variable" que presenta el siguiente detalle al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	Miles de euros	
	2017	2016
Comisión variable	(743)	(983)
Repercusión de otras pérdidas	(5)	(1)



CLASE 8.^a
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



0M9158806

51

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

Durante los ejercicios 2017 y 2016 el movimiento de las partidas por el margen de intermediación del Fondo entre la cuenta de pérdidas y ganancias, el balance de situación y el estado de flujos de efectivo es el siguiente:

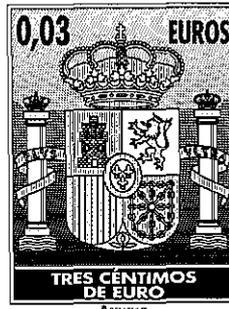
	Miles de euros	
	2017	2016
Comisión variable registrada en balance al inicio del ejercicio	162	184
Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias	5	1
Variación de correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(7)	(5)
Comisión variable devengada	743	983
Comisión variable pagada en el ejercicio	(871)	(1.002)
Ajustes por redondeo	-	-
Comisión variable registrada en balance al final del ejercicio	<u>32</u>	<u>162</u>

- Durante el ejercicio 2017 el Fondo ha pagado 871 miles de euros en concepto de comisión variable, como se detalla en la siguiente tabla:

Serie	Fecha	Importe
Serie IV	22/02/2017	40
Serie IV	22/05/2017	39
Serie IV	24/08/2017	41
Serie IV	22/11/2017	41
Serie VII	27/02/2017	35
Serie VII	26/05/2017	26
Serie XIV	24/02/2017	17
Serie XIV	24/05/2017	16
Serie XIV	24/08/2017	17
Serie XIV	24/11/2017	17
Serie XVI	23/01/2017	144
Serie XVI	24/04/2017	141
Serie XVI	24/07/2017	143
Serie XVI	23/10/2017	137
Serie XXV	02/12/2017	17
		<u>871</u>



CLASE 8.^a
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



0M9158807

52

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

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

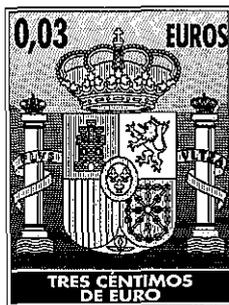
Serie	Fecha	Importe
Serie IV	23/02/2016	40
Serie IV	22/05/2016	40
Serie IV	24/08/2016	41
Serie IV	23/11/2016	41
Serie VII	26/02/2016	35
Serie VII	26/05/2016	35
Serie VII	26/08/2016	34
Serie VII	26/11/2016	35
Serie XI	21/12/2016	17
Serie XIV	24/02/2016	17
Serie XIV	25/05/2016	17
Serie XIV	24/08/2016	17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

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

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



CLASE 8.^a



OM9158808

53

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

10.1 Movimiento de comisiones

El movimiento de este epígrafe del balance de situación a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	Miles de Euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Repercusión de pérdidas
Saldo al 1 de enero de 2017	-	-	-	162	(43)
Importes devengados durante el ejercicio 2017	-	-	-	743	-
Variación de correcciones de valor por repercusión de pérdidas	-	-	-	(871)	7
Pagos realizados por el fondo	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	-	-	32	(36)

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

11. SITUACIÓN FISCAL

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

Según se indica en la Nota 3.h, en los ejercicios 2017 y 2016 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, por lo que no ha procedido liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios.



CLASE 8.ª
ESTADO



0M9158809

54

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

Memoria de cuentas anuales

12. OTRA INFORMACIÓN

El Fondo no tiene activos ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, durante los ejercicios 2017 y 2016 el fondo no ha tenido derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2017 han sido de 6 miles de euros (2016: 7 miles de euros), no habiéndose prestado por parte del auditor al Fondo servicios distintos a la auditoría de cuentas anuales.

En la Nota 9 se incluyen las fechas de pago de las liquidaciones intermedias de los ejercicios 2017 y 2016, así como un resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidos a lo largo de los ejercicios 2017 y 2016. Adicionalmente, el periodo medio de pago a proveedores, durante los ejercicios 2017 y 2016, no acumula un aplazamiento superior a la periodicidad del pago (60 días).

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2017 y 2016, en base a los criterios recogidos en la nota 3 de estas cuentas anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

13. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2017 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales no ha ocurrido ningún otro hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las cuentas anuales.



CLASE 8.^a
REGISTRO DE MARCAS Y PATENTES DE INVENCION



0M9158810

ANEXO I



CLASE 8.^a
EJEMPLO DE CLASE 8.^a



0M9158811

ANEXO I



0M9158812

CLASE 8.^a
RENTAS FIJAS DE CAPITAL



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

AyT Cédulas Cajas Global, FTA

5.05.1

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: SI
Fecha: 31/12/2017
Entidades cedentes de los activos titulizados: Ahorro Corporación Financiera, S.V.B., S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Ratios (%)	Situación actual 31/12/2017				Situación cierre anual anterior 31/12/2016				Hipótesis iniciales folleto/escriptura				
	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	
Participaciones hipotecarias	0380	0400	0420	0440	1380	0 1400	0 1420	0 1440	0 2380	0 2400	0 2420	0 2440	0
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	0401	0421	0441	1381	0 1401	0 1421	0 1441	0 2381	0 2401	0 2421	0 2441	0
Préstamos hipotecarios	0382	0402	0422	0442	1382	0 1402	0 1422	0 1442	0 2382	0 2402	0 2422	0 2442	0
Cédulas hipotecarias	0383	0403	0423	0443	1383	0 1403	0 1423	0 1443	0 2383	0 2403	0 2423	0 2443	0
Préstamos a promotores	0384	0404	0424	0444	1384	0 1404	0 1424	0 1444	0 2384	0 2404	0 2424	0 2444	0
Préstamos a PYMES	0385	0405	0425	0445	1385	0 1405	0 1425	0 1445	0 2385	0 2405	0 2425	0 2445	0
Préstamos a empresas	0386	0406	0426	0446	1386	0 1406	0 1426	0 1446	0 2386	0 2406	0 2426	0 2446	0
Préstamos corporativos	0387	0407	0427	0447	1387	0 1407	0 1427	0 1447	0 2387	0 2407	0 2427	0 2447	0
Cédulas territoriales	0388	0408	0428	0448	1388	0 1408	0 1428	0 1448	0 2388	0 2408	0 2428	0 2448	0
Bonos de tesorería	0389	0409	0429	0449	1389	0 1409	0 1429	0 1449	0 2389	0 2409	0 2429	0 2449	0
Deuda subordinada	0390	0410	0430	0450	1390	0 1410	0 1430	0 1450	0 2390	0 2410	0 2430	0 2450	0
Créditos AAPP	0391	0411	0431	0451	1391	0 1411	0 1431	0 1451	0 2391	0 2411	0 2431	0 2451	0
Préstamos consumo	0392	0412	0432	0452	1392	0 1412	0 1432	0 1452	0 2392	0 2412	0 2432	0 2452	0
Préstamos automoción	0393	0413	0433	0453	1393	0 1413	0 1433	0 1453	0 2393	0 2413	0 2433	0 2453	0
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0394	0414	0434	0454	1394	0 1414	0 1434	0 1454	0 2394	0 2414	0 2434	0 2454	0
Cuentas a cobrar	0395	0415	0435	0455	1395	0 1415	0 1435	0 1455	0 2395	0 2415	0 2435	0 2455	0
Derechos de crédito futuros	0396	0416	0436	0456	1396	0 1416	0 1436	0 1456	0 2396	0 2416	0 2436	0 2456	0
Bonos de titulización	0397	0417	0437	0457	1397	0 1417	0 1437	0 1457	0 2397	0 2417	0 2437	0 2457	0
Cédulas internacionalización	0398	0418	0438	0458	1398	0 1418	0 1438	0 1458	0 2398	0 2418	0 2438	0 2458	0
Otros	0399	0419	0439	0459	1399	0 1419	0 1439	0 1459	0 2399	0 2419	0 2439	0 2459	0



0M9158813

CLASE 8.^a



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

AyT Cédulas Cajas Global, FTA

S.05.1

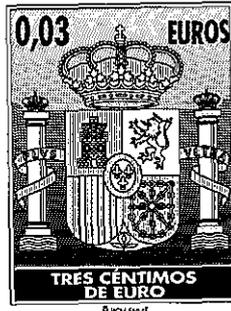
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TUTILIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: SI
Fecha: 31/12/2017
Entidades cedentes de los activos titulizados: Ahorro Corporación Financiera, S.V.B., S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUÁDRO B

Total Impagados (miles de euros)	Nº de activos		Importe Impagado						Principal pendiente no vencido	Otros importes	Deuda Total					
			Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad		Intereses interrumpidos en contabilidad		Total								
Hasta 1 mes	0460	0	0467	0	0474	0	0481	0	0488	0	0495	0	0502	0	0509	0
De 1 a 3 meses	0461	0	0468	0	0475	0	0482	0	0489	0	0496	0	0503	0	0510	0
De 3 a 6 meses	0462	0	0469	0	0476	0	0483	0	0490	0	0497	0	0504	0	0511	0
De 6 a 9 meses	0463	0	0470	0	0477	0	0484	0	0491	0	0498	0	0505	0	0512	0
De 9 a 12 meses	0464	0	0471	0	0478	0	0485	0	0492	0	0499	0	0506	0	0513	0
Más de 12 meses	0465	0	0472	0	0479	0	0486	0	0493	0	0500	0	0507	0	0514	0
Total	0466	0	0473	0	0480	0	0487	0	0494	0	0501	0	0508	0	0515	0

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



OM9158814



CLASE 8ª
INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

AyT Cédulas Cajas Global, FTA

S.05.1
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: SI
Fecha: 31/12/2017
Entidades cedentes de los activos titulizados: Ahorro Corporación Financiera, S.V.B., S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

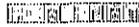
CUADRO C

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 05/12/2005	
Inferior a 1 año	0600	3.425.000	1600	5.810.000	2600	0
Entre 1 y 2 años	0601	925.000	1601	3.425.000	2601	7.740.000
Entre 2 y 3 años	0602	0	1602	925.000	2602	750.000
Entre 3 y 4 años	0603	1.500.000	1603	0	2603	0
Entre 4 y 5 años	0604	1.400.000	1604	1.500.000	2604	14.568.000
Entre 5 y 10 años	0605	3.145.000	1605	3.000.000	2605	17.825.000
Superior a 10 años	0606	0	1606	1.545.000	2606	14.895.000
Total	0607	10.395.000	1607	16.205.000	2607	55.778.000
Vida residual media ponderada (años)	0608	2,36	1608	3,66	2608	14,60

Antigüedad	Situación actual 31/12/2017:			Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 05/12/2005	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	10,80	1609	9,80	2609	0	0



CLASE 8.^a



0M9158815



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

AyT Cédulas Cajas Global, FTA

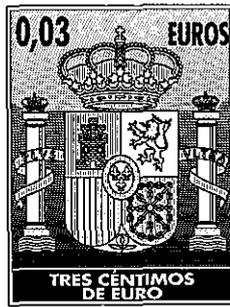
S.05.1

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: MAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: SI
Fecha: 31/12/2017
Entidades cedentes de los activos titulizados: Ahorro Corporación Financiera, S.V.B., S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantido (miles de euros)	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 05/12/2005	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
0% - 40%	0620	0	0630	0	2620	0
40% - 60%	0621	0	0631	0	2621	0
60% - 80%	0622	0	0632	0	2622	0
80% - 100%	0623	0	0633	0	2623	0
100% - 120%	0624	0	0634	0	2624	0
120% - 140%	0625	0	0635	0	2625	0
140% - 160%	0626	0	0636	0	2626	0
superior al 160%	0627	0	0637	0	2627	0
Total	0628	0	0638	0	2628	0
Media ponderada (%)	0639	0	0649	0	2639	0



OM9158816



CLASE 8.^a
RECONOCIMIENTO DE VALORES

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

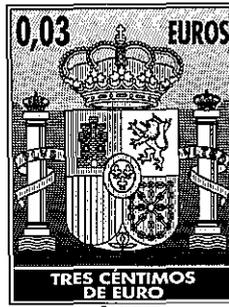
AyT Cédulas Cajas Global, FTA

S.05.1
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: SI
Fecha: 31/12/2017
Entidades cedentes de los activos titulizados: Ahorro Corporación Financiera, S.V.B., S.A.

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 05/12/2005	
Tipo de interés medio ponderado	0650	2,75	1650	2,75	2650	4,06
Tipo de interés nominal máximo	0651	4,76	1651	4,76	2651	4,76
Tipo de interés nominal mínimo	0652	0,01	1652	0,01	2652	0,01



0M9158817

CLASE 8.^a
INSTRUMENTO DE CREDITO



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

AyT Cédulas Cajas Global, FTA

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TUTILIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: SI	
Fecha: 31/12/2017	
Entidades cedentes de los activos titulizados: Ahorro Corporación Financiera, S.V.B., S.A.	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2017			Situación cierre anual anterior 31/12/2016			Situación inicial 05/12/2005					
	Nº de activos vivos	Principal pendiente		Nº de activos vivos	Principal pendiente		Nº de activos vivos	Principal pendiente				
Andalucía	0660	16	0663	1.660.333	1.650	23	1663	2.810.333	2650	56	2683	7.835.000
Aragón	0661	4	0684	350.000	1.651	7	1684	620.000	2661	17	2684	1.615.000
Asturias	0662	3	0685	532.407	1.662	4	1685	832.407	2662	12	2685	2.115.000
Baleares	0663	5	0686	675.926	1.653	10	1686	1.355.926	2663	31	2686	3.995.000
Canarias	0664	3	0687	233.889	1.654	3	1687	233.889	2664	14	2687	1.415.000
Cantabria	0665	2	0688	152.778	1.655	2	1688	152.778	2665	13	2688	1.710.000
Castilla-León	0666	24	0689	1.796.185	1.656	28	1689	2.406.185	2666	70	2689	6.471.000
Castilla-La Mancha	0667	4	0690	465.185	1.657	6	1690	765.185	2667	15	2690	2.030.000
Cataluña	0668	17	0691	1.759.556	1.658	20	1691	1.959.556	2668	71	2691	6.880.000
Ceuta	0669	0	0692	0	1.659	0	1692	0	2669	0	2692	0
Extremadura	0670	2	0693	210.000	1.670	4	1693	510.000	2670	8	2693	850.000
Galicia	0671	8	0694	1.129.630	1.671	10	1694	1.379.630	2671	25	2694	4.150.000
Madrid	0672	1	0695	200.000	1.672	4	1695	600.000	2672	13	2695	2.450.000
Melilla	0673	0	0696	0	1.673	0	1696	0	2673	0	2696	0
Murcia	0674	0	0697	0	1.674	0	1697	0	2674	0	2697	0
Navarra	0675	0	0698	0	1.675	2	1698	250.000	2675	11	2698	2.315.000
La Rioja	0676	1	0699	50.000	1.676	1	1699	50.000	2676	5	2699	187.000
Comunidad Valenciana	0677	0	0700	0	1.677	0	1700	0	2677	0	2700	0
País Vasco	0678	9	0701	1.171.111	1.678	13	1701	2.071.111	2678	46	2701	9.780.000
Total España	0679	99	0702	10.395.000	1.679	137	1702	16.205.000	2679	407	2702	55.778.000
Otros países Unión Europea	0680	0	0703	0	1.680	0	1703	0	2680	0	2703	0
Resto	0681	0	0704	0	1.681	0	1704	0	2681	0	2704	0
Total general	0682	99	0705	10.395.000	1.682	137	1705	16.205.000	2682	407	2705	55.778.000



CLASE 8.^a
TRES CÉNTIMOS DE EURO



0M9158818



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

AyT Cédulas Cajas Global, FTA

S.05.1

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: SI

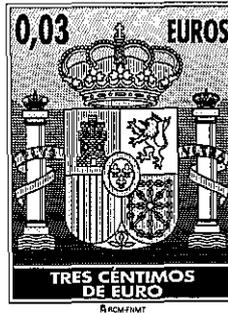
Fecha: 31/12/2017

Entidades cedentes de los activos titulizados: Ahorro Corporación Financiera, S.V.B., S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2017				Situación cierre anual anterior 31/12/2016				Situación Inicial 05/12/2005			
	Porcentaje		CIAE		Porcentaje		CIAE		Porcentaje		CIAE	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	53,36			1710	52			2710	43		
Sector	0711	100	0712	64	1711	100	1712	64	2711	100	2712	64



0M9158819

CLASE 8.^a
OPCIÓN DE COBERTURA DE RIESGO



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

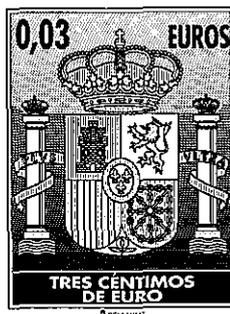
AyT Cédulas Cajas Global, FTA

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: SI	
Período de la declaración: 31/12/2017	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A:

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2017			Situación cierre anual anterior 31/12/2016			Situación inicial 05/12/2005			
		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	0721	0722	1720	1721	1722	2720	2721	2722	
ES0312298039	Única	11.950	100.000	1.195.000	11.950	100.000	1.195.000	11.950	100.000	1.195.000	
ES0312298054	Única	15.000	100.000	1.500.000	15.000	100.000	1.500.000	15.000	100.000	1.500.000	
ES0312298021	Única	14.000	100.000	1.400.000	14.000	100.000	1.400.000	14.000	100.000	1.400.000	
ES0312298062	Única	0	0	0	10.000	100.000	1.000.000	10.000	100.000	1.000.000	
ES0312298070	Única	22.300	100.000	2.230.000	22.300	100.000	2.230.000	22.300	100.000	2.230.000	
ES0312298096	Única	16.000	100.000	1.600.000	16.000	100.000	1.600.000	16.000	100.000	1.600.000	
ES0312298112	Única	0	0	0	20.000	100.000	2.000.000	20.000	100.000	2.000.000	
ES0312298120	Única	15.450	100.000	1.545.000	15.450	100.000	1.545.000	15.450	100.000	1.545.000	
ES0312298138	Única	4.250	100.000	425.000	4.250	100.000	425.000	4.250	100.000	425.000	
ES0312298153	Única	0	0	0	28.100	100.000	2.810.000	28.100	100.000	2.810.000	
ES0312298245	Única	5.000	100.000	500.000	5.000	100.000	500.000	5.000	100.000	500.000	
Total		0723	103.950	10.395.000	1723	162.050	16.205.000	2723	162.050	2724	16.205.000



0M9158820

CLASE 8.^a
CONTRIBUCIÓN FINANCIERA



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

AyT Cédulas Cajas Global, FTA

S.05.2

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: SI

Periodo de la declaración: 31/12/2017

Mercados de cotización de los valores emitidos:

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

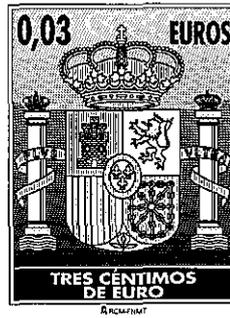
CUADRO B

Serie	Denominación serie	Grado de subordinación	Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses		Serie devenga Intereses en el periodo	Principal pendiente		Total Pendiente	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas					
						Intereses Acumulados	Intereses Impagados		Principal no vencido	Principal Impagado							
		0730	0731	0732	0733	0734	0735	0742	0736	0737	0738	0739					
ES0312298039	Única	NS	EURIBOR 3 MESES	0,11	0	0	0	SI	1.195.000	0	1.195.000						
ES0312298054	Única	NS	FIJO	0	4	46.521	0	SI	1.500.000	0	1.546.521						
ES0312298021	Única	NS	FIJO	0	3,75	2.509	0	SI	1.400.000	0	1.402.509						
ES0312298062	Única	NS	EURIBOR 3 MESES	0,07	0	0	0	SI	0	0	0						
ES0312298070	Única	NS	FIJO	0	4,25	52.191	0	SI	2.230.000	0	2.282.191						
ES0312298096	Única	NS	FIJO	0	4,25	12.669	0	SI	1.600.000	0	1.612.669						
ES0312298112	Única	NS	FIJO	0	4	0	0	SI	0	0	0						
ES0312298120	Única	NS	FIJO	0	4,75	44.435	0	SI	1.545.000	0	1.589.435						
ES0312298138	Única	NS	EURIBOR 3 MESES	0,08	0	0	0	SI	425.000	0	425.000						
ES0312298153	Única	NS	EURIBOR 3 MESES	0,15	0	0	0	SI	0	0	0						
ES0312298245	Única	NS	FIJO	0	4,50	1.849	0	SI	500.000	0	501.849						
Total						0740	160.253	0741	0	0743	10.395.000	0744	0	0745	10.555.253	0746	

Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anterior 31/12/2016		Situación inicial 05/12/2005	
	0747	3,57	0748	2,78	0749	3,74



CLASE 8.^a
 FISCALIDAD



0M9158821



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

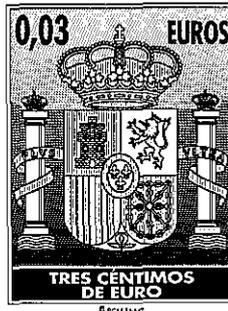
AyT Cédulas Cajas Global, FTA

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA	5.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TUTULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: SI	
Periodo de la declaración: 31/12/2017	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

miles de euros)		Situación actual 31/12/2017				Situación periodo comparativo anterior 31/12/2016											
Serie	Denominación serie	Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses									
		Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados								
		0750	0751	0752	0753	1750	1751	1752	1753								
ES0312298245	Única	0	0	22.489	179.989	0	0	22.500	157.500								
ES0312298096	Única	0	0	68.000	748.000	0	0	68.000	680.000								
ES0312298021	Única	0	0	52.473	629.973	0	0	52.500	577.500								
ES0312298039	Única	0	0	0	182.985	0	0	0	182.985								
ES0312298054	Única	0	0	0	660.000	0	0	0	600.000								
ES0312298062	Única	0	1.000.000	0	167.778	0	0	0	167.778								
ES0312298070	Única	0	0	0	1.042.525	0	0	0	947.750								
ES0312298104	Única	0	2.575.000	0	1.030.000	2.575.000	2.575.000	103.000	0								
ES0312298112	Única	0	2.000.000	0	800.000	0	0	0	720.000								
ES0312298120	Única	0	0	0	733.875	0	0	0	660.488								
ES0312298138	Única	0	0	0	55.837	0	0	0	55.837								
ES0312298153	Única	2.810.000	2.810.000	0	337.004	0	0	0	337.004								
ES0312298229	Única	0	2.295.000	0	763.088	0	2.295.000	0	0								
ES0312298013	Única	0	3.600.000	0	1.277.260	0	3.600.000	0	0								
Total		0754	2.810.000	0755	14.260.000	0756	142.962	0757	8.608.314	1754	2.575.000	1755	8.470.000	1756	246.000	1757	5.086.842



0M9158822

CLASE 8.^a
INSTRUMENTO



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

AyT Cédulas Cajas Global, FTA

S.05.2

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: SI
Periodo de la declaración: 31/12/2017
Mercados de cotización de los valores emitidos:

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D.

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual 31/12/2017	Calificación	
					Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación Inicial 05/12/2005
ES0312298021	Única	28/05/2015	FCH	BBB+	BBB+	AAA
ES0312298021	Única	02/06/2016	MDY	Aa3	Aa3	Aaa
ES0312298021	Única	19/05/2016	SYP	BBB+	BBB+	AAA
ES0312298039	Única	14/08/2014	FCH	A	A	AAA
ES0312298039	Única	02/11/2015	MDY	A1	A1	Aaa
ES0312298039	Única	19/05/2016	SYP	BBB+	BBB+	AAA
ES0312298054	Única	22/03/2006	FCH	AAA		
ES0312298054	Única	25/01/2016	MDY	Aa3	Aa3	Aaa
ES0312298054	Única	19/05/2016	SYP	BBB+	BBB+	AAA
ES0312298062	Única	14/08/2014	FCH	A-	A-	AAA
ES0312298062	Única	19/06/2015	MDY	A1	A1	Aaa
ES0312298062	Única	19/05/2016	SYP	BBB+	BBB+	AAA
ES0312298070	Única	28/05/2015	FCH	BBB-	BBB-	AAA
ES0312298070	Única	02/11/2015	MDY	A1	A1	Aaa
ES0312298070	Única	19/05/2016	SYP	BBB+	BBB+	AAA
ES0312298096	Única	28/05/2015	FCH	A-	A-	AAA
ES0312298096	Única	25/01/2016	MDY	Aa2	Aa2	Aaa
ES0312298096	Única	19/05/2016	SYP	BBB+	BBB+	AAA
ES0312298112	Única	10/02/2014	FCH	BBB-	BBB-	AAA
ES0312298112	Única	02/11/2015	MDY	A2	A2	Aaa
ES0312298112	Única	19/05/2016	SYP	BBB+	BBB+	AAA
ES0312298120	Única	28/05/2015	FCH	BBB+	BBB+	AAA
ES0312298120	Única	02/06/2016	MDY	Aa3	Aa3	Aaa
ES0312298120	Única	19/05/2016	SYP	BBB+	BBB+	AAA
ES0312298138	Única	14/08/2014	FCH	BBB+	BBB+	AAA
ES0312298138	Única	19/05/2015	MDY	Aa3	Aa3	Aaa



CLASE 8.^a



0M9158823



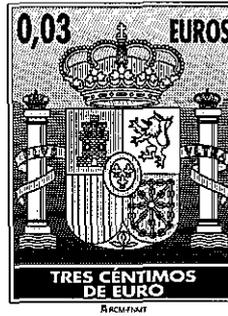
Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Cédulas Cajas Global, FTA

ES0312298138	Única	19/05/2016	SYP	BBB+	BBB+	AAA
ES0312298153	Única	10/02/2014	FCH	BBB+	BBB+	AAA
ES0312298153	Única	02/11/2015	MDY	A2	A2	Aaa
ES0312298153	Única	19/05/2016	SYP	BBB+	BBB+	AAA
ES0312298245	Única	02/11/2015	MDY	A2	A2	Aaa
ES0312298245	Única	19/05/2016	SYP	BBB+	BBB+	AAA



CLASE 8.^a
 CLASE 8.^a



0M9158824



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

AyT Cédulas Cajas Global, FTA

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA	5.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: SI	
Periodo de la declaración: 31/12/2017	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

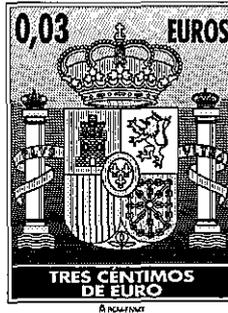
INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (milés de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 05/12/2005	
Inferior a 1 año	0765	3.425.000	1765	5.810.000	2765	0
Entre 1 y 2 años	0766	925.000	1766	3.425.000	2766	0
Entre 2 y 3 años	0767		1767	925.000	2767	0
Entre 3 y 4 años	0768	1.500.000	1768	0	2768	0
Entre 4 y 5 años	0769	3.000.000	1769	1.500.000	2769	0
Entre 5 y 10 años	0770	1.545.000	1770	3.000.000	2770	5.310.000
Superior a 10 años	0771		1771	1.545.000	2771	10.095.000
Total	0772	10.395.000	1772	16.205.000	2772	16.705.000
Vida residual media ponderada (años)	0773	3,69	1773	3,75	2773	14,59



CLASE 8.^a
 EL FONDO DE RESERVA DE UN FONDO DE INVERSIÓN



0M9158825



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

AyT Cédulas Cajas Global, FTA

S.05.3

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: SI
Fecha: 31/12/2017

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las mejores crediticias del Fondo	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicio 05/12/2005	
1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	0	1775	0	2775	0
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	0	1776	0	2776	0
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	0	1777	0	2777	0
1.3 Denominación de la contrapartida	0778	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/s de liquidez (miles de euros)	0781	199.141	1781	0	2781	752.597
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782	1,92	1782	0	2782	4,64
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 avales (miles de euros)	0786	0	1786	0	2786	0
3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787	0	1787	0	2787	0
3.2 Denominación de la entidad avalista	0788	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/N)	0791	N	1791	N	2791	N
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	100	1792	100	2792	100
5 Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0793		1793		2793	
5.1 Denominación de la contrapartida	0794		1794		2794	
5.2 Rating de la contrapartida	0795		1795		2795	
5.3 Rating requerido de la contrapartida	0796		1796		2796	



CLASE 8.^a
 TRES CÉNTIMOS DE EURO



0M9158826



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

AyT Cédulas Cajas Global, FTA

5.053

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: SI

Fecha: 31/12/2017

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

	PERMUTAS FINANCIERAS		Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por la contrapartida		Valor razonable (miles de euros)			Otras características
	Contrapartida	Periodicidad de liquidación	Tipo de interés anual	Nacional	Tipo de interés anual	Nacional	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial	
							31/12/2017	31/12/2016	05/12/2005	
	0000	0001	0002	0003	0004	0005	0006	0006	0006	0006
Total							0808	0809	0810	



0M9158827

CLASE 8.^a
ESTADOS AGREGADOS DE VALORES



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

AyT Cédulas Cajas Global, FTA

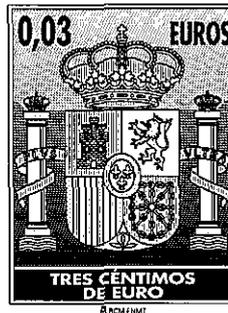
5.05.3

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: SI
Fecha: 31/12/2017

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS	Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros)			Valor en libros (miles de euros)			Otras características
	Naturaleza riesgo cubierto	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación inicial 05/12/2005	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	
Préstamos hipotecarios	0811	1811	2811	0829	1829	2829	3829
Cédulas hipotecarias	0812	1812	2812	0830	1830	2830	3830
Préstamos a promotores	0813	1813	2813	0831	1831	2831	3831
Préstamos a PYMES	0814	1814	2814	0832	1832	2832	3832
Préstamos a empresas	0815	1815	2815	0833	1833	2833	3833
Préstamos corporativos	0816	1816	2816	0834	1834	2834	3834
Cédulas territoriales	0817	1817	2817	0835	1835	2835	3835
Bonos de tesorería	0818	1818	2818	0836	1836	2836	3836
Deuda subordinada	0819	1819	2819	0837	1837	2837	3837
Créditos AAPP	0820	1820	2820	0838	1838	2838	3838
Préstamos consumo	0821	1821	2821	0839	1839	2839	3839
Préstamos automoción	0822	1822	2822	0840	1840	2840	3840
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	1823	2823	0841	1841	2841	3841
Cuentas a cobrar	0824	1824	2824	0842	1842	2842	3842
Derechos de crédito futuros	0825	1825	2825	0843	1843	2843	3843
Bonos de titulización	0826	1826	2826	0844	1844	2844	3844
Total	0827	1827	2827	0845	1845	2845	3845



OM9158828

CLASE 8.^a
INFORMACIÓN RELATIVA A COMISIONES



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

AyT Cédulas Cajas Global, FTA

S.05.5

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TUTILIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: SI
Fecha: 31/12/2017

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

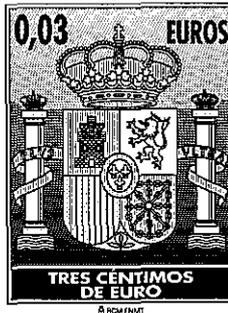
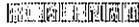
CUADRO B

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

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



CLASE 8.^a



0M9158829



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

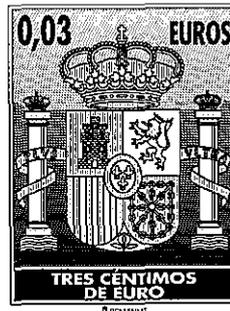
AyT Cédulas Cajas Global, FTA

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA	5.05.5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TUTILIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: SI	
Fecha: 31/12/2017	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Determinada diferencia entre cobros y pagos (miles de euros):		Fecha cálculo										Total	
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folleto	0805												
Saldo inicial	0886												
Cobros del periodo	0887												
Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable	0888												
Pagos por derivados	0889												
Retención im parte Fondo de Reserva	0890												
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos	0891												
Pagos por deudas con entidades de crédito	0892												
Resto pagos/retenciones	0893												
Saldo disponible	0894												
Liquidación de comisión variable	0895												



0M9158830



CLASE 8.ª
CATEGORÍA DE RIESGO

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

AyT Cédulas Cajas Global, FTA

	S.06
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: SI	
Fecha: 31/12/2017	
NOTAS EXPLICATIVAS	
<div data-bbox="683 801 903 913" data-label="Text"><p>Contiene Información adicional en fichero adjunto</p></div>	
INFORME DE AUDITOR	
INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS DE GESTIÓN DE ACTIVOS Y DE RIESGOS	



CLASE 8.ª
ESTADO S.05.3



OM9158831



AYT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, F.T.A.

ESTADO S.06 – NOTAS EXPLICATIVAS -

ESTADO S.05.3

El ESTADO S.05.3 no está cumplimentado al no existir MEJORAS CREDITICIAS ni CONTRAPARTIDAS a nivel de Programa. Este Programa es un Fondo Compartimentado, compuesto por Series que son compartimentos estancos. Las Mejoras Crediticias y Contrapartidas existen a nivel de cada una de las Series (Compartimentos), ya que no son solidarias, al responder únicamente, para cada Serie (Compartimento) concreta.

Para conocer las distintas MEJORAS CREDITICIAS y CONTRAPARTIDAS que aplican a las Series (Compartimentos) que componen el Programa, VER ESTADO S.05.4 DE CADA UNA DE LAS SERIES (COMPARTIMENTOS)

ESTADO S.05.4

El Apartado de "TRIGGERS" del ESTADO S.05.4 no está cumplimentado al no existir Triggers a nivel de Programa. Este Programa es un Fondo Compartimentado, compuesto por Series que son compartimentos estancos. Los Triggers existen a nivel de cada una de las Series (Compartimentos), ya que no son solidarias, y únicamente son aplicables a cada Serie (Compartimento) concreta.

Para conocer los distintos TRIGGERS que afectan a las Series (Compartimentos) que componen el Programa, VER ESTADO S.05.4 DE CADA UNA DE LAS SERIES (COMPARTIMENTOS)

ESTADO S.05.5

El ESTADO S.05.5 no está cumplimentado al no existir COMISIONES ni FECHAS DE PAGO a nivel de Programa. Este Programa es un Fondo Compartimentado, compuesto por Series que son compartimentos estancos. Las Mejoras Crediticias y Contrapartidas existen a nivel de cada una de las Series (Compartimentos), ya que no son solidarias, al responder únicamente, para cada Serie (Compartimento) concreta.

Para conocer las distintas COMISIONES y la información de la COMISIÓN VARIABLE que aplican a las Series (Compartimentos) que componen el Programa, VER ESTADO S.05.5 DE CADA UNA DE LAS SERIES (COMPARTIMENTOS)



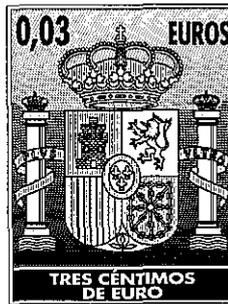
0M9158832

CLASE 8.^a



HECHOS RELEVANTES

FONDO	FECHA DE CONSTITUCION	RATING	DESCRIPCION	HECHO RELEVANTE - CNMV
AyT Cédulas Cajas Global FTA	23/05/2007	Serie XIV	Fijación tipo de los bonos	4139658 22 de noviembre de 2017
AyT Cédulas Cajas Global FTA	20/02/2006	Serie IV	Fijación tipo de los bonos	4139605 22 de noviembre de 2017
AyT Cédulas Cajas Global FTA	20/02/2006	Serie IV	Fijación tipo de los bonos	4118321 18 de agosto de 2017
AyT Cédulas Cajas Global FTA	19/10/2007	Serie XVI	Fijación tipo de los bonos	4110221 20 de julio de 2017
AyT Cédulas Cajas Global FTA	23/05/2007	Serie XIV	Fijación tipo de los bonos	4095486 22 de mayo de 2017
AyT Cédulas Cajas Global FTA	20/02/2006	Serie IV	Fijación tipo de los bonos	4094629 18 de mayo de 2017
AyT Cédulas Cajas Global FTA	26/05/2006	Serie XVI	Fijación tipo de los bonos	4078780 20 de abril de 2017
AyT Cédulas Cajas Global FTA	26/05/2006	Serie VII	Fijación tipo de los bonos	4063183 23 de febrero de 2017
AyT Cédulas Cajas Global FTA	23/05/2007	Serie XIV	Fijación tipo de los bonos	4061891 23 de febrero de 2017
AyT Cédulas Cajas Global FTA	19/10/2007	Serie IV	Fijación tipo de los bonos	4061891 20 de febrero de 2017
AyT Cédulas Cajas Global FTA	19/10/2007	Serie XVI	Fijación tipo de los bonos	4051471 19 de enero de 2017
AyT Cédulas Cajas Global FTA	26/05/2006	Serie VII	Fijación tipo de los bonos	4041148 24 de noviembre de 2016
AyT Cédulas Cajas Global FTA	23/05/2007	Serie XIV	Fijación tipo de los bonos	4040444 22 de noviembre de 2016
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serie IV	Fijación tipo de los bonos	4039779 18 de noviembre de 2016
AyT Cédulas Cajas Global FTA	19/10/2007	Serie XVI	Fijación tipo de los bonos	4031577 20 de octubre de 2016
AyT Cédulas Cajas Global FTA	26/05/2006	Serie VII	Fijación tipo de los bonos	4020105 24 de agosto de 2016
AyT Cédulas Cajas Global FTA	23/05/2007	Serie XIV	Fijación tipo de los bonos	4019801 22 de agosto de 2016
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serie IV	Fijación tipo de los bonos	4019388 18 de agosto de 2016
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serie XVI	Fijación tipo de los bonos	4011218 21 de julio de 2016
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Series III, XIII	Modificación al alza de las series III y XIII, por parte de Moody's	3756827 3 de junio de 2016
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serie VII	Fijación tipo de los bonos	3753493 24 de mayo de 2016



0M9158833

CLASE 8.ª

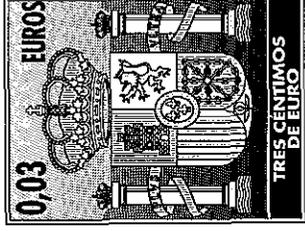
FONDO	FECHA DE CONSTITUCION	RATING	DESCRIPCION	HECHO RELEVANTE - CNMV
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Series III, IV, VI, VII, VIII, X, XI, XII, XIII, XIV, XVI	Modificación al alza de las series III, IV, VI, VII, VIII, X, XI, XII, XIII, XIV y XVI, por parte de Standard and Poors	3752799 20 de mayo de 2016
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serie XIV	Fijación tipo de los bonos	3752728 20 de mayo de 2016
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serie XIV	Fijación tipo de los bonos	3752728 20 de mayo de 2016
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serie IV	Fijación tipo de los bonos	3752327 19 de mayo de 2016
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serie XVI	Fijación tipo de los bonos	3736883 21 de abril de 2015
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serie VII	Fijación tipo Tramo A febrero 2016	3721231 25 de febrero de 2016
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serie XIV	Fijación tipo de los bonos	3719993 22 de febrero de 2016
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serie IV	Fijación tipo de los bonos	3719191 18 de febrero de 2016
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serie VI / Serie X	Modificación al alza de la serie VI de A1 (sf) a Aa3 (sf) y de la serie X de Aa3 (sf) a Aa2 (sf), por parte de Standard and Poors	3710309 26 de enero de 2016
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005		Traslado de las cuentas de Tesorería a BNG Bank, sustitución Agente Financiero por B.Santander y actualización de los criterios aplicables para la Entidad Acreditante, el Agente Financiero y la Entidad Depositaria.	3704301 28 de diciembre de 2015
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serie VII	Fijación tipo de los bonos	3697580 26 de noviembre de 2015
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serie XIV	Fijación tipo de los bonos	3697579 26 de noviembre de 2015
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Series III, IV, VIII, XI, XII, XIII, XVI, XX y XXV	Modificación al alza de las series III, IV, VIII, XI, XII, XIII, XVI, XX y XXV, por parte de Moody's	3691811 3 de noviembre de 2015
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Series II, III, IV, VI, VII, VIII, XI, XII, XIII, XIV, XVI, XX, XXIII y XXV	Modificación al alza de las series II, III, IV, VI, VII, VIII, XI, XII, XIII, XIV, XVI, XX, XXIII y XXV, por parte de Standard and Poors	3673238 19 de agosto de 2015
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005		Modificación a la alza de las series II de A3(sf) a A2(sf), Serie III de A3(sf) a A2(sf), Serie IV de A3(sf) a A2(sf), Serie VI de A3(sf) a A1(sf), Serie VII de A3(sf) a A1(sf), Serie VIII de A3(sf) a A1(sf), Serie X de A3(sf) a Aa3(sf), Serie XII de A3(sf) a Baa1(sf), Serie XIII de A2(sf) a A3(sf), Serie XIV de A2(sf) a Aa3(sf), Serie XVI de Baa2(sf) a Baa1(sf) y Serie XXV de Baa2 (sf) a Baa1 (sf) por parte de Moody's	Nº 3655909 22 de junio de 2015
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005		Modificación a la alza del tramo III de BBB(sf) a BBB+(sf), del tramo VIII de BB+(sf) a BBB-(sf), del tramo X de BBB+(sf) a A-(sf), del tramo XI de BBB(sf) a BBB+(sf), del tramo XII de BBB(sf) a BBB+(sf) y del tramo XX de BBB(sf) a BBB+(sf), por parte de Fitch Ratings.	Nº 3651004 28 de mayo de 2015
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005		Nueva remuneración Cuentas del Fondo	Nº 3591183 28 de abril de 2015
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005		Sustitución parcial de la disposición automática de Línea de Liquidez por avales para las series IV, VI, VII, VIII, X, XI, XVI y XXV	Nº 3375062 18 de diciembre de 2014
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005		Modificación a la baja de la calificación de la Serie XI de A- a BBB+, de la Serie XX de AA- a A+, de la Serie XXIII de AA a A+ y de la Serie XXVI de AA a A+ por parte de Standard & Poors	Nº 3284874 23 de octubre de 2014
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005		Modificación al alza de las calificaciones de las Series II, IV, VII, X y XIV por parte de Fitch Ratings	Nº 3195560 26 de agosto de 2014
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005		Modificación al alza de las calificaciones de las Series III, VI, XII, XIII, XIV, XVI y XXVI por parte de Moody's Investor Service	Nº 3165165 4 de agosto de 2014
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005		Modificación al alza de las calificaciones de las Series II, VI, XXIII, XXIV, XXV y XXVI por parte de Standard & Poors	Nº 3109015 3 de julio de 2014



0M9158834

CLASE 8.ª

FECHA DE CONSTITUCION	RATING	DESCRIPCION	HECHO RELEVANTE - CNMV
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005		Nº 3053778 26 de mayo de 2014
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005		Nº 2981648 23 de abril de 2014
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005		Nº 2503223 27 de junio de 2013
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005		Nº 2334613 26 de marzo de 2013
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Series I, III, IV, VI, VII, VIII, IX, X, XI, XII, XIII, XIV, XVI, XVII, XVIII, XX, XXI, XXII, XXIV, XXV y XXVI	Nº 2206373 9 de enero de 2013
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005		Nº 2074788 18 de octubre de 2012
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005		Nº 1996952 29 de agosto de 2012
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	<p>Serie I - BBB+/Baa1(sf)/A+(sf)</p> <p>Serie II - BBB+/A3(sf)/A-(sf)</p> <p>Serie III - BBB+/Baa1(sf)/BBB(sf)</p> <p>Serie IV - BBB+/A3(sf)/AA(sf)</p> <p>Serie VI - BBB+/Baa1(sf)/A-(sf)</p> <p>Serie VII - BBB+/A3(sf)/A-(sf)</p> <p>Serie VIII - BBB+/A3(sf)/BBB+(sf)</p> <p>Serie IX - BBB+/Baa1(sf)/A+(sf)</p> <p>Serie X - BBB+/A3(sf)/A-(sf)</p> <p>Serie XI - BBB+/A3(sf)/A+(sf)</p> <p>Serie XII - BBB+/A3(sf)/BBB(sf)</p> <p>Serie XIII - BBB+/Baa1(sf)/BBB-(sf)</p> <p>Serie XIV - BBB+/A3(sf)/AA-(sf)</p> <p>Serie XVI - BBB+/Baa1(sf)/A-(sf)</p> <p>Serie XIX - BBB+/Baa2(sf)/AA-(sf)</p> <p>Serie XX - BBB+/Baa1(sf)/A-(sf)</p> <p>Serie XXV - Baa2(sf)/AA(sf)</p> <p>Serie XXVI - Baa2(sf)/AA+(sf)</p>	Nº 1895187 29 de junio de 2012
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	<p>Serie I - A-/A3(sf)/A+(sf)</p> <p>Serie II - A-/A3(sf)/A-(sf)</p> <p>Serie III - A-/A2(sf)/BBB(sf)</p> <p>Serie IV - A-/A2(sf)/AA(sf)</p> <p>Serie VI - A-/A1(sf)/A-(sf)</p> <p>Serie VII - A-/A2(sf)/A-(sf)</p> <p>Serie VIII - A-/A2(sf)/BBB+(sf)</p> <p>Serie IX - A-/A3(sf)/A+(sf)</p> <p>Serie X - A-/A1(sf)/A-(sf)</p> <p>Serie XI - A-/A3(sf)/A+(sf)</p> <p>Serie XII - A-/A1(sf)/BBB(sf)</p> <p>Serie XIII - A-/A2(sf)/BBB-(sf)</p> <p>Serie XIV - A-/A3(sf)/AA-(sf)</p> <p>Serie XVI - A-/A1(sf)/A-(sf)</p> <p>Serie XIX - A-/A1(sf)/AA-(sf)</p> <p>Serie XX - A-/A3(sf)/A+(sf)</p>	Nº 1834351 22 de mayo de 2012
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005		Nº 1780959 25 de abril de 2012
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005		Nº 1745595 3 de abril de 2012
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	<p>Serie II - AAsf/A3(sf)/A-(sf)</p> <p>Serie III - AAsf/A2(sf)/BBB(sf)</p> <p>Serie VI - AAsf/A1(sf)/A-(sf)</p> <p>Serie VIII - AAsf/A2(sf)/BBB+(sf)</p> <p>Serie IX - AAsf/A3(sf)/A+(sf)</p> <p>Serie XII - AAsf/A1(sf)/BBB(sf)</p> <p>Serie XIII - AAsf/A2(sf)/BBB-(sf)</p> <p>Serie XVI - AAsf/A1(sf)/A-(sf)</p> <p>Serie XX - AAsf/A3(sf)/A+(sf)</p> <p>Serie XXIV - A1(sf)/AA(sf)</p> <p>Serie XXV - A1(sf)/AA+(sf)</p> <p>Serie XXVI - A3(sf)/AAAsf</p>	Nº 1670401 17 de febrero de 2012
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005		Nº 1666712 15 de febrero de 2012
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	<p>Serie X - AAsf/A1(sf)/A-(sf)</p> <p>Serie XX - AAsf/A2(sf)/A+(sf)</p> <p>Serie XXV - AAsf/A3(sf)/A+(sf)</p>	Nº 1664086 14 de febrero de 2012



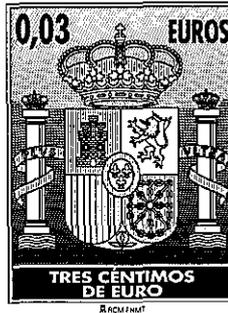
OM9158835

CLASE 8.ª

FECHA DE CONSTITUCIÓN	RATING	DESCRIPCIÓN	HECHO RELEVANTE - CRNV
12/12/2005	Serie XXI - AA(17)A(17)A++f Serie II - AA(17)A(17)A++f Serie III - AA(17)A(17)BBB(17) Serie IV - AA(17)A(17)AA(17) Serie VI - AA(17)A(17)A++f Serie VII - AA(17)A(17)A++f Serie VIII - AA(17)A(17)BBB++f Serie IX - AA(17)A(17)A++f Serie X - AA(17)A(17)A++f Serie XI - AA(17)A(17)A++f Serie XIII - AA(17)A(17)BBB++f Serie XIV - AA(17)A(17)A++f Serie XV - AA(17)A(17)A++f Serie XIX - AA(17)A(17)A++f Serie XX - AA(17)A(17)A++f Serie XXI - AA(17)A(17)A++f	- Liberación de la Serie por Vencimiento Final.	Nº 1579469 27 de diciembre de 2011
12/12/2005	Serie I - AA(17)A(17)A++f Serie II - AA(17)A(17)A++f Serie III - AA(17)A(17)BBB(17) Serie IV - AA(17)A(17)AA(17) Serie VI - AA(17)A(17)A++f Serie VII - AA(17)A(17)A++f Serie VIII - AA(17)A(17)BBB++f Serie IX - AA(17)A(17)A++f Serie X - AA(17)A(17)A++f Serie XI - AA(17)A(17)A++f Serie XIII - AA(17)A(17)BBB++f Serie XIV - AA(17)A(17)A++f Serie XV - AA(17)A(17)A++f Serie XIX - AA(17)A(17)A++f Serie XX - AA(17)A(17)A++f Serie XXI - AA(17)A(17)A++f	- Rebaja de la calificación de las Series de referencia (AAA (17)) al amparo del Programa por parte de Moody's	Nº 1476139 24 de octubre de 2011
12/12/2005	Serie I - AA(17)A(17)A++f Serie II - AA(17)A(17)A++f Serie III - AA(17)A(17)BBB(17) Serie IV - AA(17)A(17)AA(17) Serie VI - AA(17)A(17)A++f Serie VII - AA(17)A(17)A++f Serie VIII - AA(17)A(17)BBB++f Serie IX - AA(17)A(17)A++f Serie X - AA(17)A(17)A++f Serie XI - AA(17)A(17)A++f Serie XIII - AA(17)A(17)BBB++f Serie XIV - AA(17)A(17)A++f Serie XV - AA(17)A(17)A++f Serie XIX - AA(17)A(17)A++f Serie XX - AA(17)A(17)A++f Serie XXI - AA(17)A(17)A++f	- Rebaja de la calificación de las Series de referencia (AAA (17)) al amparo del Programa por parte de Standard & Poor's	Nº 1022866 4 de agosto de 2011
12/12/2005	Serie XXIII - Tramo Único AA2 (17) A (17)AAA (17) Serie I - AA(17)A(17)AAA Serie II - AA(17)A(17)AAA Serie III - AA(17)A(17)AAA Serie IV - AA(17)A(17)AAA Serie V - AA(17)A(17)AAA Serie VI - AA(17)A(17)AAA Serie VIII - AA(17)A(17)AAA Serie IX - AA(17)A(17)AAA Serie X - AA(17)A(17)AAA Serie XI - AA(17)A(17)AAA Serie XII - AA(17)A(17)AAA Serie XIII - AA(17)A(17)AAA Serie XIV - AA(17)A(17)AAA Serie XVI - AA(17)A(17)AAA Serie XVII - AA(17)A(17)AAA Serie XVIII - AA(17)A(17)AAA Serie XIX - AA(17)A(17)AAA Serie XX - AA(17)A(17)AAA Serie XXI - AA(17)A(17)AAA Serie XXII - AA(17)A(17)AAA Serie XXIII - AA(17)A(17)AAA Serie XXIV - AA(17)A(17)AAA Serie XXV - AA(17)A(17)AAA Serie XXVI - AA(17)A(17)AAA	- Liquidación de la Serie XXIII	Nº 1025954 3 de agosto de 2011
12/12/2005	Serie I - AA(17)A(17)AAA Serie II - AA(17)A(17)AAA Serie III - AA(17)A(17)AAA Serie IV - AA(17)A(17)AAA Serie V - AA(17)A(17)AAA Serie VI - AA(17)A(17)AAA Serie VIII - AA(17)A(17)AAA Serie IX - AA(17)A(17)AAA Serie X - AA(17)A(17)AAA Serie XI - AA(17)A(17)AAA Serie XII - AA(17)A(17)AAA Serie XIII - AA(17)A(17)AAA Serie XIV - AA(17)A(17)AAA Serie XVI - AA(17)A(17)AAA Serie XVII - AA(17)A(17)AAA Serie XVIII - AA(17)A(17)AAA Serie XIX - AA(17)A(17)AAA Serie XX - AA(17)A(17)AAA Serie XXI - AA(17)A(17)AAA Serie XXII - AA(17)A(17)AAA Serie XXIII - AA(17)A(17)AAA Serie XXIV - AA(17)A(17)AAA Serie XXV - AA(17)A(17)AAA Serie XXVI - AA(17)A(17)AAA	- Rebaja de la calificación de las Series de referencia al amparo del Programa por parte de Moody's.	Nº 761910 29 de marzo de 2011
12/12/2005	Serie I - AA(17)A(17)AAA Serie II - AA(17)A(17)AAA Serie III - AA(17)A(17)AAA Serie IV - AA(17)A(17)AAA Serie V - AA(17)A(17)AAA Serie VI - AA(17)A(17)AAA Serie VIII - AA(17)A(17)AAA Serie IX - AA(17)A(17)AAA Serie X - AA(17)A(17)AAA Serie XI - AA(17)A(17)AAA Serie XII - AA(17)A(17)AAA Serie XIII - AA(17)A(17)AAA Serie XIV - AA(17)A(17)AAA Serie XVI - AA(17)A(17)AAA Serie XVII - AA(17)A(17)AAA Serie XVIII - AA(17)A(17)AAA Serie XIX - AA(17)A(17)AAA Serie XX - AA(17)A(17)AAA Serie XXI - AA(17)A(17)AAA Serie XXII - AA(17)A(17)AAA Serie XXIII - AA(17)A(17)AAA Serie XXIV - AA(17)A(17)AAA Serie XXV - AA(17)A(17)AAA Serie XXVI - AA(17)A(17)AAA	- Rebaja de la calificación de las Series de referencia al amparo del Programa por parte de Fitch Ratings.	Nº 731394 11 de marzo de 2011
12/12/2005	Serie I - AA1 /AAA/AAA Serie II - AA1 /AAA/AAA Serie III - AA1 /AAA/AAA Serie IV - AA1 /AAA/AAA Serie V - AA1 /AAA/AAA Serie VI - AA1 /AAA/AAA Serie VII - AA1 /AAA/AAA Serie VIII - AA1 /AAA/AAA Serie IX - AA1 /AAA/AAA Serie X - AA1 /AAA/AAA Serie XI - AA1 /AAA/AAA Serie XII - AA1 /AAA/AAA Serie XIII - AA1 /AAA/AAA Serie XIV - AA1 /AAA/AAA Serie XVI - AA1 /AAA/AAA Serie XVII - AA1 /AAA/AAA Serie XVIII - AA1 /AAA/AAA Serie XIX - AA1 /AAA/AAA Serie XX - AA1 /AAA/AAA Serie XXI - AA1 /AAA/AAA Serie XXII - AA1 /AAA/AAA	- Cambio de Contrapartes en las Series VII, VIII, X, XII, XIX, XXI, XXII y XXIII.	Nº 631580 14 de octubre de 2010
12/12/2005	Serie I - AA1 /AAA/AAA Serie II - AA1 /AAA/AAA Serie III - AA1 /AAA/AAA Serie IV - AA1 /AAA/AAA Serie V - AA1 /AAA/AAA Serie VI - AA1 /AAA/AAA Serie VII - AA1 /AAA/AAA Serie VIII - AA1 /AAA/AAA Serie IX - AA1 /AAA/AAA Serie X - AA1 /AAA/AAA Serie XI - AA1 /AAA/AAA Serie XII - AA1 /AAA/AAA Serie XIII - AA1 /AAA/AAA Serie XIV - AA1 /AAA/AAA Serie XVI - AA1 /AAA/AAA Serie XVII - AA1 /AAA/AAA Serie XVIII - AA1 /AAA/AAA Serie XIX - AA1 /AAA/AAA Serie XX - AA1 /AAA/AAA Serie XXI - AA1 /AAA/AAA Serie XXII - AA1 /AAA/AAA	- Rebaja de la calificación de las Series de referencia al amparo del Programa por parte de Moody's Investors Service España, S.A.	Nº 422091 10 de diciembre de 2009



CLASE 8.^a



0M9158836

MODIFICACIONES ESCRITURA

	Fecha Modificación	Estipulaciones modificadas
AYT CÉDULAS CAJAS GLOBAL FTA	20/04/2010	ESTIPULACIÓN 21
AYT CÉDULAS CAJAS GLOBAL FTA	09/01/2013	CLAÚSULA DE AMORTIZACIÓN ANTICIPADA, GARANTÍA SOBRE LA ENTIDAD ACREDITANTE. ESTIPULACIONES 10.2 Y 21
AYT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FTA	21/12/2015	SEPARACIÓN ROLES AGENTE FINANCIERO: AGENTE DE PAGOS + DEPOSITARIO CUENTA / ADECUACIÓN DOWNGRADE LANGUAGE. ESTIPULACIONES 20.1, 20.1.1, 20.1.2 Y 20.2. MODIFICACIÓN CONTRATO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS FINANCIEROS.



0M9158837

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROSDirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie III

S.01
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie III
Denominación del compartimento: 200900036
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2017		Periodo anterior 31/12/2016
ACTIVO				
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0001	1.400.000	1001	1.400.000
I. Activos financieros a largo plazo	0002	1.400.000	1002	1.400.000
1. Activos titulizados	0003	1.400.000	1003	1.400.000
1.1 Participaciones hipotecarias	0004		1004	
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0005		1005	
1.3 Préstamos hipotecarios	0006		1006	
1.4 Cédulas hipotecarias	0007	1.400.000	1007	1.400.000
1.5 Préstamos a promotores	0008		1008	
1.6 Préstamos a PYMES	0009		1009	
1.7 Préstamos a empresas	0010		1010	
1.8 Préstamos corporativos	0011		1011	
1.9 Cédulas territoriales	0012		1012	
1.10 Bonos de tesorería	0013		1013	
1.11 Deuda subordinada	0014		1014	
1.12 Créditos AAPP	0015		1015	
1.13 Préstamos consumo	0016		1016	
1.14 Préstamos automoción	0017		1017	
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0018		1018	
1.16 Cuentas a cobrar	0019		1019	
1.17 Derechos de crédito futuros	0020		1020	
1.18 Bonos de titulación	0021		1021	
1.19 Cédulas internacionalización	0022		1022	
1.20 Otros	0023		1023	
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0024		1024	
1.22 Activos dudosos -principal-	0025		1025	
1.23 Activos dudosos -intereses y otros-	0026		1026	
1.24 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0027		1027	
1.25 Ajustes por operaciones de cobertura	0028		1028	
2. Derivados	0029		1029	
2.1 Derivados de cobertura	0030		1030	
2.2 Derivados de negociación	0031		1031	
3. Otros activos financieros	0032		1032	
3.1 Valores representativos de deuda	0033		1033	
3.2 Instrumentos de patrimonio	0034		1034	
3.3 Garantías financieras	0035		1035	
3.4 Otros	0036		1036	
3.5 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0037		1037	
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0038		1038	
II. Activos por impuesto diferido	0039		1039	
III. Otros activos no corrientes	0040		1040	



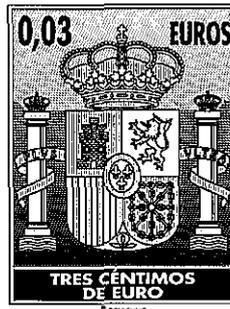
0M9158838

CLASE 8.^aDirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie III

S.01
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie III
Denominación del compartimento: 200900036
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2017		Periodo anterior 31/12/2016
B) ACTIVO CORRIENTE	0041	31.607	1041	31.593
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0042		1042	
V. Activos financieros a corto plazo	0043	2.880	1043	2.880
1. Activos titulizados	0044	2.880	1044	2.880
1.1 Participaciones hipotecarias	0045		1045	
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0046		1046	
1.3 Préstamos hipotecarios	0047		1047	
1.4 Cédulas hipotecarias	0048		1048	
1.5 Préstamos a promotores	0049		1049	
1.6 Préstamos a PYMES	0050		1050	
1.7 Préstamos a empresas	0051		1051	
1.8 Préstamos corporativos	0052		1052	
1.9 Cédulas territoriales	0053		1053	
1.10 Bonos de tesorería	0054		1054	
1.11 Deuda subordinada	0055		1055	
1.12 Créditos AAPP	0056		1056	
1.13 Préstamos consumo	0057		1057	
1.14 Préstamos automoción	0058		1058	
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0059		1059	
1.16 Cuentas a cobrar	0060		1060	
1.17 Derechos de crédito futuros	0061		1061	
1.18 Bonos de titulización	0062		1062	
1.19 Cédulas internacionalización	0063		1063	
1.20 Otros	0064		1064	
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0065	2.880	1065	2.880
1.22 Intereses vencidos e impagados	0066		1066	
1.23 Activos dudosos -principal-	0067		1067	
1.24 Activos dudosos -intereses-	0068		1068	
1.25 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0069		1069	
1.26 Ajustes por operaciones de cobertura	0070		1070	
2. Derivados	0071	0	1071	
2.1 Derivados de cobertura	0072	0	1072	
2.2 Derivados de negociación	0073		1073	
3. Otros activos financieros	0074		1074	
3.1 Valores representativos de deuda	0075		1075	
3.2 Instrumentos de patrimonio	0076		1076	
3.3 Deudores y otras cuentas a cobrar	0077		1077	
3.4 Garantías financieras	0078		1078	
3.5 Otros	0079		1079	
3.6 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0080		1080	
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0081		1081	
VI. Ajustes por periodificaciones	0082	0	1082	0
1. Comisiones	0083		1083	
2. Otros	0084	0	1084	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0085	28.727	1085	28.714
1. Tesorería	0086	28.727	1086	28.714
2. Otros activos líquidos equivalentes	0087		1087	
TOTAL ACTIVO	0088	1.431.607	1088	1.431.593



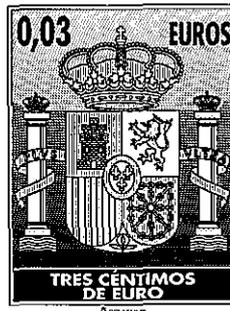
OM9158839

CLASE 8.^a
RENTAS FIJASDirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie III

S.01
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie III
Denominación del compartimento: 200900036
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

BALANCE (miles de euros)		Período actual 31/12/2017		Período anterior 31/12/2016
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0089	1.428.695	1089	1.428.695
I. Provisiones a largo plazo	0090		1090	
1. Provisión garantías financieras	0091		1091	
2. Provisión por margen de intermediación	0092		1092	
3. Otras provisiones	0093		1093	
II. Pasivos financieros a largo plazo	0094	1.428.695	1094	1.428.695
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0095	1.400.000	1095	1.400.000
1.1 Series no subordinadas	0096	1.400.000	1096	1.400.000
1.2 Series subordinadas	0097		1097	
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0098		1098	
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0099		1099	
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0100		1100	
2. Deudas con entidades de crédito	0101	28.695	1101	28.695
2.1 Préstamo subordinado	0102		1102	
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0103	28.700	1103	28.700
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0104		1104	
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0105	-5	1105	-5
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0106		1106	
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0107		1107	
3. Derivados	0108		1108	
3.1 Derivados de cobertura	0109		1109	
3.2 Derivados de negociación	0110		1110	
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0111		1111	
4. Otros pasivos financieros	0112		1112	
4.1 Garantías financieras	0113		1113	
4.1 Otros	0114		1114	
4.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0115		1115	
III. Pasivos por impuesto diferido	0116		1116	



0M9158840

CLASE 8.^aDirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie III

S.01
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie III
Denominación del compartimento: 200900036
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2017		Periodo anterior 31/12/2016
B) PASIVO CORRIENTE	0117	2.912	1117	2.898
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0118		1118	
V. Provisiones a corto plazo	0119		1119	
1. Provisión garantías financieras	0120		1120	
2. Provisión por margen de intermediación	0121		1121	
3. Otras provisiones	0122		1122	
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0123	2.912	1123	2.898
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0124	2.589	1124	2.589
1.1 Series no subordinadas	0125		1125	
1.2 Series subordinadas	0126		1126	
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0127		1127	
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0128	2.589	1128	2.589
1.5 Intereses vencidos e impagados	0129		1129	
1.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0130		1130	
2. Deudas con entidades de crédito	0131	3	1131	3
2.1 Préstamo subordinado	0132		1132	
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0133		1133	
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0134		1134	
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0135		1135	
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0136	3	1136	3
2.6 Intereses vencidos e impagados	0137		1137	
2.7 Ajustes por operaciones de cobertura	0138		1138	
3. Derivados	0139		1139	
3.1 Derivados de cobertura	0140		1140	
3.2 Derivados de negociación	0141		1141	
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0142		1142	
4. Otros pasivos financieros	0143	320	1143	306
4.1 Acreedores y otras cuentas a pagar	0144	32	1144	19
4.2 Garantías financieras	0145		1145	
4.3 Otros	0146	288	1146	288
4.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0147		1147	
VII. Ajustes por periodificaciones	0148	0	1148	0
1. Comisiones	0149	0	1149	0
1.1 Comisión sociedad gestora	0150		1150	
1.2 Comisión administrador	0151		1151	
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0152		1152	
1.4 Comisión variable	0153	2	1153	2
1.5 Otras comisiones del cedente	0154		1154	
1.6 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0155	-2	1155	-2
1.7 Otras comisiones	0156		1156	
2. Otros	0157		1157	
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0158		1158	
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0159		1159	
IX. Coberturas de flujos de efectivo	0160		1160	
X. Otros Ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	0161		1161	
TOTAL PASIVO	0162	1.431.607	1162	1.431.593



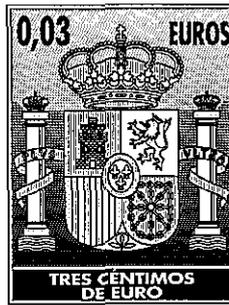
0M9158841

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA FINANCIERADirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie III

S.02
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie III
Denominación del compartimento: 200900036
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		P. corriente actual (4. trimestre)		P. corriente anterior (4. trimestre)		Acumulado actual 31/12/2017		Acumulado anterior 31/12/2016
1. Intereses y rendimientos asimilados	0201	13.246	1201	13.218	2201	52.552	3201	52.560
1.1 Activos titulizados	0202	13.246	1202	13.218	2202	52.552	3202	52.560
1.2 Otros activos financieros	0203	0	1203	0	2203	0	3203	0
2. Intereses y cargas asimilados	0204	-13.233	1204	-13.205	2204	-52.500	3204	-52.508
2.1 Obligaciones y otros valores emitidos	0205	-13.233	1205	-13.205	2205	-52.500	3205	-52.508
2.2 Deudas con entidades de crédito	0206	0	1206	0	2206	0	3206	0
2.3 Otros pasivos financieros	0207	0	1207	0	2207	0	3207	0
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0208	0	1208	0	2208	0	3208	0
A) MARGEN DE INTERESES	0209	13	1209	13	2209	52	3209	52
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0210	0	1210	0	2210	0	3210	0
4.1 Resultados de derivados de negociación	0211	0	1211	0	2211	0	3211	0
4.2 Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	0212	0	1212	0	2212	0	3212	0
4.3 Activos financieros disponibles para la venta	0213	0	1213	0	2213	0	3213	0
4.4 Otros	0214	0	1214	0	2214	0	3214	0
5. Diferencias de cambio (neto)	0215	0	1215	0	2215	0	3215	0
6. Otros ingresos de explotación	0216	0	1216	0	2216	0	3216	0
7. Otros gastos de explotación	0217	-13	1217	-13	2217	-52	3217	-52
7.1 Servicios exteriores	0218	-13	1218	-13	2218	-52	3218	-52
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0219	0	1219	0	2219	0	3219	0
7.1.2 Servicios bancarios y similares	0220	-13	1220	-13	2220	-52	3220	-52
7.1.3 Publicidad y propaganda	0221	0	1221	0	2221	0	3221	0
7.1.4 Otros servicios	0222	0	1222	0	2222	0	3222	0
7.2 Tributos	0223	0	1223	0	2223	0	3223	0
7.3 Otros gastos de gestión corriente	0224	0	1224	0	2224	0	3224	0
7.3.1 Comisión sociedad gestora	0225	0	1225	0	2225	0	3225	0
7.3.2 Comisión administrador	0226	0	1226	0	2226	0	3226	0
7.3.3 Comisión agente financiero/pagos	0227	0	1227	0	2227	0	3227	0
7.3.4 Comisión variable	0228	0	1228	0	2228	0	3228	0
7.3.5 Otras comisiones del cedente	0229	0	1229	0	2229	0	3229	0
7.3.6 Otros gastos	0230	0	1230	0	2230	0	3230	0
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0231	0	1231	0	2231	0	3231	0
8.1 Deterioro neto de activos titulizados	0232	0	1232	0	2232	0	3232	0
8.2 Deterioro neto de otros activos financieros	0233	0	1233	0	2233	0	3233	0
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0234	0	1234	0	2234	0	3234	0
9.1 Dotación provisión por garantías financieras	0235	0	1235	0	2235	0	3235	0
9.2 Dotación provisión por margen de intermediación	0236	0	1236	0	2236	0	3236	0
9.3 Dotación otras provisiones	0237	0	1237	0	2237	0	3237	0
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0238	0	1238	0	2238	0	3238	0
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	0239	0	1239	0	2239	0	3239	0
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0240	0	1240	0	2240	0	3240	0
12. Impuesto sobre beneficios	0241	0	1241	0	2241	0	3241	0
C) RESULTADO DEL PERIODO	0242	0	1242	0	2242	0	3242	0



OM9158842

CLASE 8.^a
REGISTRO DE VALORESDirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie IV

S.01
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie IV
Denominación del compartimento: 8438
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2017		Periodo anterior 31/12/2016
ACTIVO				
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0001	0	1001	1.195.000
I. Activos financieros a largo plazo	0002	0	1002	1.195.000
1. Activos titulizados	0003	0	1003	1.195.000
1.1 Participaciones hipotecarias	0004		1004	
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0005		1005	
1.3 Préstamos hipotecarios	0006		1006	
1.4 Cédulas hipotecarias	0007	0	1007	1.195.000
1.5 Préstamos a promotores	0008		1008	
1.6 Préstamos a PYMES	0009		1009	
1.7 Préstamos a empresas	0010		1010	
1.8 Préstamos corporativos	0011		1011	
1.9 Cédulas territoriales	0012		1012	
1.10 Bonos de tesorería	0013		1013	
1.11 Deuda subordinada	0014		1014	
1.12 Créditos AAPP	0015		1015	
1.13 Préstamos consumo	0016		1016	
1.14 Préstamos automoción	0017		1017	
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0018		1018	
1.16 Cuentas a cobrar	0019		1019	
1.17 Derechos de crédito futuros	0020		1020	
1.18 Bonos de titulación	0021		1021	
1.19 Cédulas internacionalización	0022		1022	
1.20 Otros	0023		1023	
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0024		1024	
1.22 Activos dudosos -principal-	0025		1025	
1.23 Activos dudosos -intereses y otros-	0026		1026	
1.24 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0027		1027	
1.25 Ajustes por operaciones de cobertura	0028		1028	
2. Derivados	0029		1029	
2.1 Derivados de cobertura	0030		1030	
2.2 Derivados de negociación	0031		1031	
3. Otros activos financieros	0032		1032	
3.1 Valores representativos de deuda	0033		1033	
3.2 Instrumentos de patrimonio	0034		1034	
3.3 Garantías financieras	0035		1035	
3.4 Otros	0036		1036	
3.5 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0037		1037	
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0038		1038	
II. Activos por impuesto diferido	0039		1039	
III. Otros activos no corrientes	0040		1040	



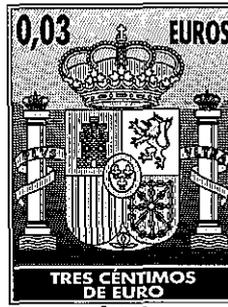
0M9158843

CLASE 8.^a
ESTADOS AGREGADOS DE VALORESDirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

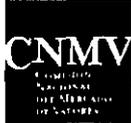
AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie IV

S.01
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie IV
Denominación del compartimento: 8438
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

BALANCE (miles de euros)		Período actual 31/12/2017		Período anterior 31/12/2016
B) ACTIVO CORRIENTE	0041	1.265.319	1041	70.319
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0042		1042	
V. Activos financieros a corto plazo	0043	1.195.022	1043	22
1. Activos titulizados	0044	1.195.022	1044	22
1.1 Participaciones hipotecarias	0045		1045	
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0046		1046	
1.3 Préstamos hipotecarios	0047		1047	
1.4 Cédulas hipotecarias	0048	1.195.000	1048	0
1.5 Préstamos a promotores	0049		1049	
1.6 Préstamos a PYMES	0050		1050	
1.7 Préstamos a empresas	0051		1051	
1.8 Préstamos corporativos	0052		1052	
1.9 Cédulas territoriales	0053		1053	
1.10 Bonos de tesorería	0054		1054	
1.11 Deuda subordinada	0055		1055	
1.12 Créditos AAPP	0056		1056	
1.13 Préstamos consumo	0057		1057	
1.14 Préstamos automoción	0058		1058	
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0059		1059	
1.16 Cuentas a cobrar	0060		1060	
1.17 Derechos de crédito futuros	0061		1061	
1.18 Bonos de titulación	0062		1062	
1.19 Cédulas internacionalización	0063		1063	
1.20 Otros	0064		1064	
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0065	22	1065	22
1.22 Intereses vencidos e impagados	0066		1066	
1.23 Activos dudosos -principal-	0067		1067	
1.24 Activos dudosos -intereses-	0068		1068	
1.25 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0069		1069	
1.26 Ajustes por operaciones de cobertura	0070		1070	
2. Derivados	0071	0	1071	
2.1 Derivados de cobertura	0072	0	1072	
2.2 Derivados de negociación	0073		1073	
3. Otros activos financieros	0074		1074	
3.1 Valores representativos de deuda	0075		1075	
3.2 Instrumentos de patrimonio	0076		1076	
3.3 Deudores y otras cuentas a cobrar	0077		1077	
3.4 Garantías financieras	0078		1078	
3.5 Otros	0079		1079	
3.6 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0080		1080	
Pro-memoria: cedidos, pignoralos o gravados en garantía	0081		1081	
VI. Ajustes por periodificaciones	0082	0	1082	0
1. Comisiones	0083		1083	
2. Otros	0084	0	1084	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0085	70.296	1085	70.297
1. Tesorería	0086	70.296	1086	70.297
2. Otros activos líquidos equivalentes	0087		1087	
TOTAL ACTIVO	0088	1.265.319	1088	1.265.319



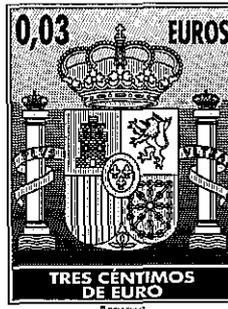
0M9158844

CLASE 8.^a
SEGURIDAD FINANCIERADirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie IV

S.01
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie IV
Denominación del compartimento: 8438
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

BALANCE (miles de euros)		Período actual 31/12/2017		Período anterior 31/12/2016
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0089	0	1089	1.265.297
I. Provisiones a largo plazo	0090		1090	
1. Provisión garantías financieras	0091		1091	
2. Provisión por margen de intermediación	0092		1092	
3. Otras provisiones	0093		1093	
II. Pasivos financieros a largo plazo	0094	0	1094	1.265.297
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0095	0	1095	1.195.000
1.1 Series no subordinadas	0096	0	1096	1.195.000
1.2 Series subordinadas	0097		1097	
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0098		1098	
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0099		1099	
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0100		1100	
2. Deudas con entidades de crédito	0101	0	1101	70.297
2.1 Préstamo subordinado	0102		1102	
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0103	0	1103	70.297
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0104		1104	
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0105		1105	
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0106		1106	
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0107		1107	
3. Derivados	0108		1108	
3.1 Derivados de cobertura	0109		1109	
3.2 Derivados de negociación	0110		1110	
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0111		1111	
4. Otros pasivos financieros	0112		1112	
4.1 Garantías financieras	0113		1113	
4.1 Otros	0114		1114	
4.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0115		1115	
III. Pasivos por impuesto diferido	0116		1116	



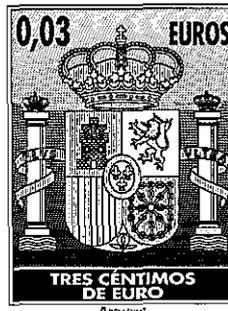
0M9158845

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE PASIVODirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie IV

S.01
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie IV
Denominación del compartimento: 8438
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2017		Periodo anterior 31/12/2016
B) PASIVO CORRIENTE	0117	1.265.319	1117	22
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0118		1118	
V. Provisiones a corto plazo	0119		1119	
1. Provisión garantías financieras	0120		1120	
2. Provisión por margen de intermediación	0121		1121	
3. Otras provisiones	0122		1122	
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0123	1.265.300	1123	4
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0124	1.195.000	1124	0
1.1 Series no subordinadas	0125	1.195.000	1125	
1.2 Series subordinadas	0126		1126	
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0127		1127	
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0128	0	1128	0
1.5 Intereses vencidos e impagados	0129		1129	
1.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0130		1130	
2. Deudas con entidades de crédito	0131	70.300	1131	4
2.1 Préstamo subordinado	0132		1132	
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0133	70.297	1133	
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0134		1134	
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0135		1135	
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0136	4	1136	4
2.6 Intereses vencidos e impagados	0137		1137	
2.7 Ajustes por operaciones de cobertura	0138		1138	
3. Derivados	0139		1139	
3.1 Derivados de cobertura	0140		1140	
3.2 Derivados de negociación	0141		1141	
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0142		1142	
4. Otros pasivos financieros	0143	0	1143	0
4.1 Acreedores y otras cuentas a pagar	0144	0	1144	0
4.2 Garantías financieras	0145		1145	
4.3 Otros	0146	0	1146	0
4.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0147		1147	
VII. Ajustes por periodificaciones	0148	19	1148	19
1. Comisiones	0149	19	1149	19
1.1 Comisión sociedad gestora	0150		1150	
1.2 Comisión administrador	0151		1151	
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0152		1152	
1.4 Comisión variable	0153	19	1153	19
1.5 Otras comisiones del cedente	0154		1154	
1.6 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0155		1155	
1.7 Otras comisiones	0156		1156	
2. Otros	0157		1157	
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0158		1158	
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0159		1159	
IX. Coberturas de flujos de efectivo	0160		1160	
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	0161		1161	
TOTAL PASIVO	0162	1.265.319	1162	1.265.319



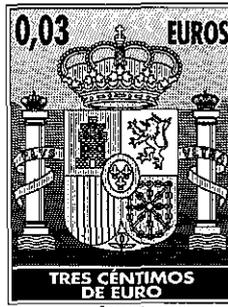
0M9158846

CLASE 8.^a
INSTRUMENTO DE CREDITODirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie IV

S.02
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie IV
Denominación del compartimento: 8438
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		P. corriente actual (4. trimestre)		P. corriente anterior (4. trimestre)		Acumulado actual 31/12/2017		Acumulado anterior 31/12/2016
1. Intereses y rendimientos asimilados	0201	85	1201	85	2201	337	3201	359
1.1 Activos titulizados	0202	49	1202	49	2202	193	3202	216
1.2 Otros activos financieros	0203	36	1203	36	2203	143	3203	143
2. Intereses y cargas asimilados	0204	-36	1204	-36	2204	-143	3204	-165
2.1 Obligaciones y otros valores emitidos	0205	0	1205	0	2205	0	3205	-22
2.2 Deudas con entidades de crédito	0206	0	1206	0	2206	0	3206	0
2.3 Otros pasivos financieros	0207	-36	1207	-36	2207	-143	3207	-143
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0208	0	1208	0	2208		3208	0
A) MARGEN DE INTERESES	0209	49	1209	49	2209	193	3209	194
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0210	0	1210	0	2210		3210	
4.1 Resultados de derivados de negociación	0211	0	1211	0	2211		3211	
4.2 Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	0212	0	1212	0	2212		3212	
4.3 Activos financieros disponibles para la venta	0213	0	1213	0	2213		3213	
4.4 Otros	0214	0	1214	0	2214		3214	
5. Diferencias de cambio (neto)	0215	0	1215	0	2215		3215	
6. Otros ingresos de explotación	0216	0	1216	0	2216		3216	
7. Otros gastos de explotación	0217	-49	1217	-49	2217	-193	3217	-194
7.1 Servicios exteriores	0218	-8	1218	-9	2218	-32	3218	-33
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0219	0	1219	0	2219	0	3219	0
7.1.2 Servicios bancarios y similares	0220	-8	1220	-8	2220	-32	3220	-32
7.1.3 Publicidad y propaganda	0221	0	1221	0	2221		3221	
7.1.4 Otros servicios	0222	0	1222	0	2222		3222	
7.2 Tributos	0223	0	1223	0	2223	0	3223	0
7.3 Otros gastos de gestión corriente	0224	-41	1224	-40	2224	-161	3224	-161
7.3.1 Comisión sociedad gestora	0225	0	1225	0	2225		3225	
7.3.2 Comisión administrador	0226	0	1226	0	2226		3226	
7.3.3 Comisión agente financiero/pagos	0227	0	1227	0	2227		3227	
7.3.4 Comisión variable	0228	-41	1228	-40	2228	-161	3228	-161
7.3.5 Otras comisiones del cedente	0229	0	1229	0	2229		3229	
7.3.6 Otros gastos	0230	0	1230	0	2230		3230	
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0231	0	1231	0	2231		3231	
8.1 Deterioro neto de activos titulizados	0232	0	1232	0	2232		3232	
8.2 Deterioro neto de otros activos financieros	0233	0	1233	0	2233		3233	
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0234	0	1234	0	2234		3234	
9.1 Dotación provisión por garantías financieras	0235	0	1235	0	2235		3235	
9.2 Dotación provisión por margen de intermediación	0236	0	1236	0	2236		3236	
9.3 Dotación otras provisiones	0237	0	1237	0	2237		3237	
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0238	0	1238	0	2238		3238	
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	0239	0	1239	0	2239		3239	
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0240	0	1240	0	2240	0	3240	0
12. Impuesto sobre beneficios	0241	0	1241	0	2241		3241	
C) RESULTADO DEL PERIODO	0242	0	1242	0	2242	0	3242	0



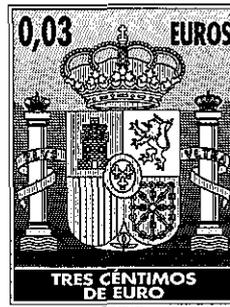
0M9158847

CLASE 8.^a
CÓDIGO DE CLASIFICACIÓNDirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie VI

S.01
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie VI
Denominación del compartimento: 8441
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2017		Periodo anterior 31/12/2016
ACTIVO				
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0001	1.500.000	1001	1.500.000
I. Activos financieros a largo plazo	0002	1.500.000	1002	1.500.000
1. Activos titulizados	0003	1.500.000	1003	1.500.000
1.1 Participaciones hipotecarias	0004		1004	
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0005		1005	
1.3 Préstamos hipotecarios	0006		1006	
1.4 Cédulas hipotecarias	0007	1.500.000	1007	1.500.000
1.5 Préstamos a promotores	0008		1008	
1.6 Préstamos a PYMES	0009		1009	
1.7 Préstamos a empresas	0010		1010	
1.8 Préstamos corporativos	0011		1011	
1.9 Cédulas territoriales	0012		1012	
1.10 Bonos de tesorería	0013		1013	
1.11 Deuda subordinada	0014		1014	
1.12 Créditos AAPP	0015		1015	
1.13 Préstamos consumo	0016		1016	
1.14 Préstamos automoción	0017		1017	
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0018		1018	
1.16 Cuentas a cobrar	0019		1019	
1.17 Derechos de crédito futuros	0020		1020	
1.18 Bonos de titulación	0021		1021	
1.19 Cédulas internacionalización	0022		1022	
1.20 Otros	0023		1023	
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0024		1024	
1.22 Activos dudosos -principal-	0025		1025	
1.23 Activos dudosos -intereses y otros-	0026		1026	
1.24 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0027		1027	
1.25 Ajustes por operaciones de cobertura	0028		1028	
2. Derivados	0029		1029	
2.1 Derivados de cobertura	0030		1030	
2.2 Derivados de negociación	0031		1031	
3. Otros activos financieros	0032		1032	
3.1 Valores representativos de deuda	0033		1033	
3.2 Instrumentos de patrimonio	0034		1034	
3.3 Garantías financieras	0035		1035	
3.4 Otros	0036		1036	
3.5 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0037		1037	
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0038		1038	
II. Activos por impuesto diferido	0039		1039	
III. Otros activos no corrientes	0040		1040	



0M9158848

CLASE 8.^a
CÓDIGO DE CLASIFICACIÓNDirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie VI

S.01
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie VI
Denominación del compartimento: 8441
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual: 31/12/2017		Periodo anterior 31/12/2016
B) ACTIVO CORRIENTE	0041	65.153	1041	65.153
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0042		1042	
V. Activos financieros a corto plazo	0043	46.903	1043	46.903
1. Activos titulizados	0044	46.903	1044	46.903
1.1 Participaciones hipotecarias	0045		1045	
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0046		1046	
1.3 Préstamos hipotecarios	0047		1047	
1.4 Cédulas hipotecarias	0048		1048	
1.5 Préstamos a promotores	0049		1049	
1.6 Préstamos a PYMES	0050		1050	
1.7 Préstamos a empresas	0051		1051	
1.8 Préstamos corporativos	0052		1052	
1.9 Cédulas territoriales	0053		1053	
1.10 Bonos de tesorería	0054		1054	
1.11 Deuda subordinada	0055		1055	
1.12 Créditos AAPP	0056		1056	
1.13 Préstamos consumo	0057		1057	
1.14 Préstamos automoción	0058		1058	
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0059		1059	
1.16 Cuentas a cobrar	0060		1060	
1.17 Derechos de crédito futuros	0061		1061	
1.18 Bonos de titulación	0062		1062	
1.19 Cédulas internacionalización	0063		1063	
1.20 Otros	0064		1064	
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0065	46.903	1065	46.903
1.22 Intereses vencidos e impagados	0066		1066	
1.23 Activos dudosos -principal-	0067		1067	
1.24 Activos dudosos -intereses-	0068		1068	
1.25 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0069		1069	
1.26 Ajustes por operaciones de cobertura	0070		1070	
2. Derivados	0071	0	1071	
2.1 Derivados de cobertura	0072	0	1072	
2.2 Derivados de negociación	0073		1073	
3. Otros activos financieros	0074		1074	
3.1 Valores representativos de deuda	0075		1075	
3.2 Instrumentos de patrimonio	0076		1076	
3.3 Deudores y otras cuentas a cobrar	0077		1077	
3.4 Garantías financieras	0078		1078	
3.5 Otros	0079		1079	
3.6 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0080		1080	
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0081		1081	
VI. Ajustes por periodificaciones	0082	0	1082	0
1. Comisiones	0083		1083	
2. Otros	0084	0	1084	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0085	18.250	1085	18.250
1. Tesorería	0086	18.250	1086	18.250
2. Otros activos líquidos equivalentes	0087		1087	
TOTAL ACTIVO	0088	1.565.153	1088	1.565.153



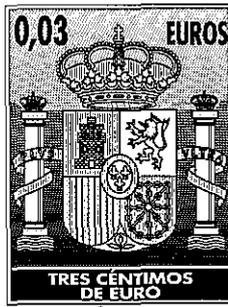
0M9158849

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROSDirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie VI

S.01
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie VI
Denominación del compartimento: 8441
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2017		Periodo anterior 31/12/2016
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0089	1.518.240	1089	1.518.240
I. Provisiones a largo plazo	0090		1090	
1. Provisión garantías financieras	0091		1091	
2. Provisión por margen de intermediación	0092		1092	
3. Otras provisiones	0093		1093	
II. Pasivos financieros a largo plazo	0094	1.518.240	1094	1.518.240
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0095	1.500.000	1095	1.500.000
1.1 Series no subordinadas	0096	1.500.000	1096	1.500.000
1.2 Series subordinadas	0097		1097	
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0098		1098	
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0099		1099	
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0100		1100	
2. Deudas con entidades de crédito	0101	18.240	1101	18.240
2.1 Préstamo subordinado	0102		1102	
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0103	18.250	1103	18.250
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0104		1104	
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0105	-10	1105	-10
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0106		1106	
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0107		1107	
3. Derivados	0108		1108	
3.1 Derivados de cobertura	0109		1109	
3.2 Derivados de negociación	0110		1110	
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0111		1111	
4. Otros pasivos financieros	0112		1112	
4.1 Garantías financieras	0113		1113	
4.1 Otros	0114		1114	
4.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0115		1115	
III. Pasivos por impuesto diferido	0116		1116	



0M9158850

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROSDirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie VI

S.01
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie VI
Denominación del compartimento: 8441
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

BALANCE (miles de euros)		Período actual 31/12/2017		Período anterior 31/12/2016
B) PASIVO CORRIENTE	0117	46.913	1117	46.913
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0118		1118	
V. Provisiones a corto plazo	0119		1119	
1. Provisión garantías financieras	0120		1120	
2. Provisión por margen de intermediación	0121		1121	
3. Otras provisiones	0122		1122	
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0123	46.913	1123	46.913
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0124	46.521	1124	46.521
1.1 Series no subordinadas	0125		1125	
1.2 Series subordinadas	0126		1126	
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0127		1127	
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0128	46.521	1128	46.521
1.5 Intereses vencidos e impagados	0129		1129	
1.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0130		1130	
2. Deudas con entidades de crédito	0131	56	1131	56
2.1 Préstamo subordinado	0132		1132	
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0133		1133	
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0134		1134	
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0135		1135	
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0136	53	1136	53
2.6 Intereses vencidos e impagados	0137	3	1137	3
2.7 Ajustes por operaciones de cobertura	0138		1138	
3. Derivados	0139		1139	
3.1 Derivados de cobertura	0140		1140	
3.2 Derivados de negociación	0141		1141	
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0142		1142	
4. Otros pasivos financieros	0143	336	1143	336
4.1 Acreedores y otras cuentas a pagar	0144	7	1144	7
4.2 Garantías financieras	0145		1145	
4.3 Otros	0146	329	1146	329
4.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0147		1147	
VII. Ajustes por periodificaciones	0148	0	1148	0
1. Comisiones	0149	0	1149	0
1.1 Comisión sociedad gestora	0150		1150	
1.2 Comisión administrador	0151		1151	
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0152		1152	
1.4 Comisión variable	0153	0	1153	0
1.5 Otras comisiones del cedente	0154		1154	
1.6 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0155	0	1155	0
1.7 Otras comisiones	0156		1156	
2. Otros	0157		1157	
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0158		1158	
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0159		1159	
IX. Coberturas de flujos de efectivo	0160		1160	
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	0161		1161	
TOTAL PASIVO	0162	1.565.153	1162	1.565.153



0M9158851

CLASE 8.^a
FONDO DE INVERSIÓN EN VALORESDirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie VI

S.02
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie VI
Denominación del compartimento: 8441
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		P. corriente actual (4. trimestre)		P. corriente anterior (4. trimestre)		Acumulado actual 31/12/2017		Acumulado anterior 31/12/2016
1. Intereses y rendimientos asimilados	0201	15.141	1201	15.140	2201	60.069	3201	60.197
1.1 Activos titulizados	0202	15.141	1202	15.140	2202	60.069	3202	60.197
1.2 Otros activos financieros	0203	0	1203	0	2203	0	3203	0
2. Intereses y cargas asimilados	0204	-15.123	1204	-15.123	2204	-60.000	3204	-60.128
2.1 Obligaciones y otros valores emitidos	0205	-15.123	1205	-15.123	2205	-60.000	3205	-60.128
2.2 Deudas con entidades de crédito	0206	0	1206	0	2206	0	3206	0
2.3 Otros pasivos financieros	0207	0	1207	0	2207	0	3207	0
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0208	0	1208	0	2208	0	3208	0
A) MARGEN DE INTERESES	0209	17	1209	17	2209	69	3209	69
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0210	0	1210	0	2210	0	3210	0
4.1 Resultados de derivados de negociación	0211	0	1211	0	2211	0	3211	0
4.2 Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	0212	0	1212	0	2212	0	3212	0
4.3 Activos financieros disponibles para la venta	0213	0	1213	0	2213	0	3213	0
4.4 Otros	0214	0	1214	0	2214	0	3214	0
5. Diferencias de cambio (neto)	0215	0	1215	0	2215	0	3215	0
6. Otros ingresos de explotación	0216	0	1216	0	2216	0	3216	0
7. Otros gastos de explotación	0217	-17	1217	-17	2217	-69	3217	-69
7.1 Servicios exteriores	0218	-17	1218	-17	2218	-69	3218	-69
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0219	0	1219	0	2219	0	3219	0
7.1.2 Servicios bancarios y similares	0220	-17	1220	-17	2220	-69	3220	-69
7.1.3 Publicidad y propaganda	0221	0	1221	0	2221	0	3221	0
7.1.4 Otros servicios	0222	0	1222	0	2222	0	3222	0
7.2 Tributos	0223	0	1223	0	2223	0	3223	0
7.3 Otros gastos de gestión corriente	0224	0	1224	0	2224	0	3224	0
7.3.1 Comisión sociedad gestora	0225	0	1225	0	2225	0	3225	0
7.3.2 Comisión administrador	0226	0	1226	0	2226	0	3226	0
7.3.3 Comisión agente financiero/pagos	0227	0	1227	0	2227	0	3227	0
7.3.4 Comisión variable	0228	0	1228	0	2228	0	3228	0
7.3.5 Otras comisiones del cedente	0229	0	1229	0	2229	0	3229	0
7.3.6 Otros gastos	0230	0	1230	0	2230	0	3230	0
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0231	0	1231	0	2231	0	3231	0
8.1 Deterioro neto de activos titulizados	0232	0	1232	0	2232	0	3232	0
8.2 Deterioro neto de otros activos financieros	0233	0	1233	0	2233	0	3233	0
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0234	0	1234	0	2234	0	3234	0
9.1 Dotación provisión por garantías financieras	0235	0	1235	0	2235	0	3235	0
9.2 Dotación provisión por margen de intermediación	0236	0	1236	0	2236	0	3236	0
9.3 Dotación otras provisiones	0237	0	1237	0	2237	0	3237	0
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0238	0	1238	0	2238	0	3238	0
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	0239	0	1239	0	2239	0	3239	0
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0240	0	1240	0	2240	0	3240	0
12. Impuesto sobre beneficios	0241	0	1241	0	2241	0	3241	0
CJ RESULTADO DEL PERIODO	0242	0	1242	0	2242	0	3242	0



0M9158852

**CLASE 8.^a**
DE VALORES DE INVERSIÓNDirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie VIII

S.01
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie VIII
Denominación del compartimento: 8450
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

BALANCE (miles de euros)		Período actual 31/12/2017		Período anterior 31/12/2016
ACTIVO				
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0001	0	1001	2.230.000
I. Activos financieros a largo plazo	0002	0	1002	2.230.000
1. Activos titulizados	0003	0	1003	2.230.000
1.1 Participaciones hipotecarias	0004		1004	
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0005		1005	
1.3 Préstamos hipotecarios	0006		1006	
1.4 Cédulas hipotecarias	0007	0	1007	2.230.000
1.5 Préstamos a promotores	0008		1008	
1.6 Préstamos a PYMES	0009		1009	
1.7 Préstamos a empresas	0010		1010	
1.8 Préstamos corporativos	0011		1011	
1.9 Cédulas territoriales	0012		1012	
1.10 Bonos de tesorería	0013		1013	
1.11 Deuda subordinada	0014		1014	
1.12 Créditos AAPP	0015		1015	
1.13 Préstamos consumo	0016		1016	
1.14 Préstamos automoción	0017		1017	
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0018		1018	
1.16 Cuentas a cobrar	0019		1019	
1.17 Derechos de crédito futuros	0020		1020	
1.18 Bonos de titulización	0021		1021	
1.19 Cédulas internacionalización	0022		1022	
1.20 Otros	0023		1023	
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0024		1024	
1.22 Activos dudosos -principal-	0025		1025	
1.23 Activos dudosos -intereses y otros-	0026		1026	
1.24 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0027		1027	
1.25 Ajustes por operaciones de cobertura	0028		1028	
2. Derivados	0029		1029	
2.1 Derivados de cobertura	0030		1030	
2.2 Derivados de negociación	0031		1031	
3. Otros activos financieros	0032		1032	
3.1 Valores representativos de deuda	0033		1033	
3.2 Instrumentos de patrimonio	0034		1034	
3.3 Garantías financieras	0035		1035	
3.4 Otros	0036		1036	
3.5 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0037		1037	
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0038		1038	
II. Activos por impuesto diferido	0039		1039	
III. Otros activos no corrientes	0040		1040	



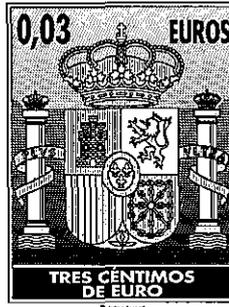
0M9158853

CLASE 8.^a
FONDO DE INVERSIÓNDirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie VIII

S.01
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie VIII
Denominación del compartimento: 8450
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2017		Periodo anterior 31/12/2016
B) ACTIVO CORRIENTE	0041	2.283.911	1041	53.911
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0042		1042	
V. Activos financieros a corto plazo	0043	2.282.767	1043	52.767
1. Activos titulizados	0044	2.282.767	1044	52.767
1.1 Participaciones hipotecarias	0045		1045	
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0046		1046	
1.3 Préstamos hipotecarios	0047		1047	
1.4 Cédulas hipotecarias	0048	2.230.000	1048	
1.5 Préstamos a promotores	0049		1049	
1.6 Préstamos a PYMES	0050		1050	
1.7 Préstamos a empresas	0051		1051	
1.8 Préstamos corporativos	0052		1052	
1.9 Cédulas territoriales	0053		1053	
1.10 Bonos de tesorería	0054		1054	
1.11 Deuda subordinada	0055		1055	
1.12 Créditos AAPP	0056		1056	
1.13 Préstamos consumo	0057		1057	
1.14 Préstamos automoción	0058		1058	
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0059		1059	
1.16 Cuentas a cobrar	0060		1060	
1.17 Derechos de crédito futuros	0061		1061	
1.18 Bonos de titulación	0062		1062	
1.19 Cédulas internacionalización	0063		1063	
1.20 Otros	0064		1064	
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0065	52.767	1065	52.767
1.22 Intereses vencidos e impagados	0066		1066	
1.23 Activos dudosos -principal-	0067		1067	
1.24 Activos dudosos -intereses-	0068		1068	
1.25 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0069		1069	
1.26 Ajustes por operaciones de cobertura	0070		1070	
2. Derivados	0071	0	1071	
2.1 Derivados de cobertura	0072	0	1072	
2.2 Derivados de negociación	0073		1073	
3. Otros activos financieros	0074		1074	
3.1 Valores representativos de deuda	0075		1075	
3.2 Instrumentos de patrimonio	0076		1076	
3.3 Deudores y otras cuentas a cobrar	0077		1077	
3.4 Garantías financieras	0078		1078	
3.5 Otros	0079		1079	
3.6 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0080		1080	
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0081		1081	
VI. Ajustes por periodificaciones	0082	0	1082	0
1. Comisiones	0083		1083	
2. Otros	0084	0	1084	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0085	1.145	1085	1.145
1. Tesorería	0086	1.145	1086	1.145
2. Otros activos líquidos equivalentes	0087		1087	
TOTAL ACTIVO	0088	2.283.911	1088	2.283.911



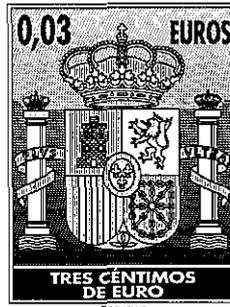
OM9158854

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROSDirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie VIII

S.01
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie VIII
Denominación del compartimento: 8450
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2017		Periodo anterior 31/12/2016
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0089	0	1089	2.231.139
I. Provisiones a largo plazo	0090		1090	
1. Provisión garantías financieras	0091		1091	
2. Provisión por margen de intermediación	0092		1092	
3. Otras provisiones	0093		1093	
II. Pasivos financieros a largo plazo	0094	0	1094	2.231.139
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0095	0	1095	2.230.000
1.1 Series no subordinadas	0096	0	1096	2.230.000
1.2 Series subordinadas	0097		1097	
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0098		1098	
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0099		1099	
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0100		1100	
2. Deudas con entidades de crédito	0101	0	1101	1.139
2.1 Préstamo subordinado	0102		1102	
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0103	0	1103	1.145
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0104		1104	
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0105	0	1105	-6
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0106		1106	
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0107		1107	
3. Derivados	0108		1108	
3.1 Derivados de cobertura	0109		1109	
3.2 Derivados de negociación	0110		1110	
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0111		1111	
4. Otros pasivos financieros	0112		1112	
4.1 Garantías financieras	0113		1113	
4.1 Otros	0114		1114	
4.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0115		1115	
III. Pasivos por impuesto diferido	0116		1116	



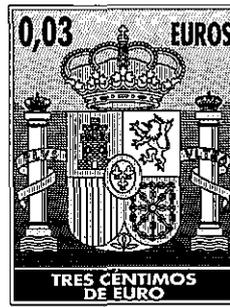
0M9158855

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDADirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie VIII

S.01
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie VIII
Denominación del compartimento: 8450
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2017		Periodo anterior 31/12/2016
B) PASIVO CORRIENTE	0117	2.283.911	1.117	52.773
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0118		1118	
V. Provisiones a corto plazo	0119		1119	
1. Provisión garantías financieras	0120		1120	
2. Provisión por margen de intermediación	0121		1121	
3. Otras provisiones	0122		1122	
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0123	2.283.911	1123	52.773
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0124	2.282.191	1124	52.191
1.1 Series no subordinadas	0125	2.230.000	1125	
1.2 Series subordinadas	0126		1126	
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0127		1127	
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0128	52.191	1128	52.191
1.5 Intereses vencidos e impagados	0129		1129	
1.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0130		1130	
2. Deudas con entidades de crédito	0131	1.194	1131	56
2.1 Préstamo subordinado	0132		1132	
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0133	1.145	1133	
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0134		1134	
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0135	-6	1135	
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0136	56	1136	56
2.6 Intereses vencidos e impagados	0137		1137	
2.7 Ajustes por operaciones de cobertura	0138		1138	
3. Derivados	0139		1139	
3.1 Derivados de cobertura	0140		1140	
3.2 Derivados de negociación	0141		1141	
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0142		1142	
4. Otros pasivos financieros	0143	526	1143	526
4.1 Acreedores y otras cuentas a pagar	0144	7	1144	6
4.2 Garantías financieras	0145		1145	
4.3 Otros	0146	519	1146	519
4.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0147		1147	
VII. Ajustes por periodificaciones	0148	0	1148	0
1. Comisiones	0149	0	1149	0
1.1 Comisión sociedad gestora	0150		1150	
1.2 Comisión administrador	0151		1151	
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0152		1152	
1.4 Comisión variable	0153	1	1153	1
1.5 Otras comisiones del cedente	0154		1154	
1.6 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0155	-1	1155	-1
1.7 Otras comisiones	0156		1156	
2. Otros	0157		1157	
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0158		1158	
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0159		1159	
IX. Coberturas de flujos de efectivo	0160		1160	
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	0161		1161	
TOTAL PASIVO	0162	2.283.911	1162	2.283.911



OM9158856

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROSDirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie VIII

S.02
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie VIII
Denominación del compartimento: 8450
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		P. corriente actual (4. trimestre)		P. corriente anterior (4. trimestre)		Acumulado actual 31/12/2017		Acumulado anterior 31/12/2016
1. Intereses y rendimientos asimilados	0201	23.914	1201	23.913	2201	94.876	3201	95.020
1.1 Activos titulizados	0202	23.914	1202	23.913	2202	94.876	3202	95.020
1.2 Otros activos financieros	0203	0	1203	0	2203	0	3203	0
2. Intereses y cargas asimilados	0204	-23.888	1204	-23.888	2204	-94.775	3204	-94.919
2.1 Obligaciones y otros valores emitidos	0205	-23.888	1205	-23.888	2205	-94.775	3205	-94.919
2.2 Deudas con entidades de crédito	0206	0	1206	0	2206	0	3206	0
2.3 Otros pasivos financieros	0207	0	1207	0	2207	0	3207	0
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0208	0	1208	0	2208	0	3208	0
A) MARGEN DE INTERESES	0209	26	1209	25	2209	101	3209	101
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0210	0	1210	0	2210	0	3210	0
4.1 Resultados de derivados de negociación	0211	0	1211	0	2211	0	3211	0
4.2 Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	0212	0	1212	0	2212	0	3212	0
4.3 Activos financieros disponibles para la venta	0213	0	1213	0	2213	0	3213	0
4.4 Otros	0214	0	1214	0	2214	0	3214	0
5. Diferencias de cambio (neto)	0215	0	1215	0	2215	0	3215	0
6. Otros ingresos de explotación	0216	0	1216	0	2216	0	3216	0
7. Otros gastos de explotación	0217	-25	1217	-25	2217	-101	3217	-101
7.1 Servicios exteriores	0218	-25	1218	-25	2218	-101	3218	-101
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0219	0	1219	0	2219	0	3219	0
7.1.2 Servicios bancarios y similares	0220	-25	1220	-25	2220	-101	3220	-101
7.1.3 Publicidad y propaganda	0221	0	1221	0	2221	0	3221	0
7.1.4 Otros servicios	0222	0	1222	0	2222	0	3222	0
7.2 Tributos	0223	0	1223	0	2223	0	3223	0
7.3 Otros gastos de gestión corriente	0224	0	1224	0	2224	0	3224	0
7.3.1 Comisión sociedad gestora	0225	0	1225	0	2225	0	3225	0
7.3.2 Comisión administrador	0226	0	1226	0	2226	0	3226	0
7.3.3 Comisión agente financiero/pagos	0227	0	1227	0	2227	0	3227	0
7.3.4 Comisión variable	0228	0	1228	0	2228	0	3228	0
7.3.5 Otras comisiones del cedente	0229	0	1229	0	2229	0	3229	0
7.3.6 Otros gastos	0230	0	1230	0	2230	0	3230	0
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0231	0	1231	0	2231	0	3231	0
8.1 Deterioro neto de activos titulizados	0232	0	1232	0	2232	0	3232	0
8.2 Deterioro neto de otros activos financieros	0233	0	1233	0	2233	0	3233	0
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0234	0	1234	0	2234	0	3234	0
9.1 Dotación provisión por garantías financieras	0235	0	1235	0	2235	0	3235	0
9.2 Dotación provisión por margen de intermediación	0236	0	1236	0	2236	0	3236	0
9.3 Dotación otras provisiones	0237	0	1237	0	2237	0	3237	0
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0238	0	1238	0	2238	0	3238	0
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	0239	0	1239	0	2239	0	3239	0
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0240	0	1240	0	2240	0	3240	0
12. Impuesto sobre beneficios	0241	0	1241	0	2241	0	3241	0
C) RESULTADO DEL PERÍODO	0242	0	1242	0	2242	0	3242	0



0M9158857

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDADirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie X

5.01
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie X
Denominación del compartimento: 8541
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2017		Periodo anterior 31/12/2016
ACTIVO				
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0001	1.600.000	1001	1.600.000
I. Activos financieros a largo plazo	0002	1.600.000	1002	1.600.000
1. Activos titulizados	0003	1.600.000	1003	1.600.000
1.1 Participaciones hipotecarias	0004		1004	
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0005		1005	
1.3 Préstamos hipotecarios	0006		1006	
1.4 Cédulas hipotecarias	0007	1.600.000	1007	1.600.000
1.5 Préstamos a promotores	0008		1008	
1.6 Préstamos a PYMES	0009		1009	
1.7 Préstamos a empresas	0010		1010	
1.8 Préstamos corporativos	0011		1011	
1.9 Cédulas territoriales	0012		1012	
1.10 Bonos de tesorería	0013		1013	
1.11 Deuda subordinada	0014		1014	
1.12 Créditos AAPP	0015		1015	
1.13 Préstamos consumo	0016		1016	
1.14 Préstamos automoción	0017		1017	
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0018		1018	
1.16 Cuentas a cobrar	0019		1019	
1.17 Derechos de crédito futuros	0020		1020	
1.18 Bonos de titulación	0021		1021	
1.19 Cédulas internacionalización	0022		1022	
1.20 Otros	0023		1023	
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0024		1024	
1.22 Activos dudosos -principal-	0025		1025	
1.23 Activos dudosos -intereses y otros-	0026		1026	
1.24 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0027		1027	
1.25 Ajustes por operaciones de cobertura	0028		1028	
2. Derivados	0029		1029	
2.1 Derivados de cobertura	0030		1030	
2.2 Derivados de negociación	0031		1031	
3. Otros activos financieros	0032		1032	
3.1 Valores representativos de deuda	0033		1033	
3.2 Instrumentos de patrimonio	0034		1034	
3.3 Garantías financieras	0035		1035	
3.4 Otros	0036		1036	
3.5 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0037		1037	
Pro-memoria: cedidos, pignoraos o gravados en garantía	0038		1038	
II. Activos por impuesto diferido	0039		1039	
III. Otros activos no corrientes	0040		1040	



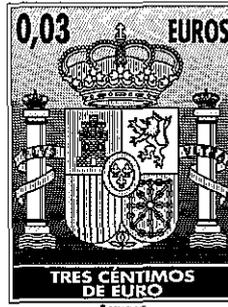
0M9158858

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROSDirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie X

S.01
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie X
Denominación del compartimento: 8541
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

BALANCE (miles de euros)		Período actual 31/12/2017		Período anterior 31/12/2016
B) ACTIVO CORRIENTE	0041	37.410	1041	37.410
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0042		1042	
V. Activos financieros a corto plazo	0043	13.055	1043	13.055
1. Activos titulizados	0044	13.055	1044	13.055
1.1 Participaciones hipotecarias	0045		1045	
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0046		1046	
1.3 Préstamos hipotecarios	0047		1047	
1.4 Cédulas hipotecarias	0048		1048	
1.5 Préstamos a promotores	0049		1049	
1.6 Préstamos a PYMES	0050		1050	
1.7 Préstamos a empresas	0051		1051	
1.8 Préstamos corporativos	0052		1052	
1.9 Cédulas territoriales	0053		1053	
1.10 Bonos de tesorería	0054		1054	
1.11 Deuda subordinada	0055		1055	
1.12 Créditos AAPP	0056		1056	
1.13 Préstamos consumo	0057		1057	
1.14 Préstamos automoción	0058		1058	
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0059		1059	
1.16 Cuentas a cobrar	0060		1060	
1.17 Derechos de crédito futuros	0061		1061	
1.18 Bonos de titulación	0062		1062	
1.19 Cédulas internacionalización	0063		1063	
1.20 Otros	0064		1064	
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0065	13.055	1065	13.055
1.22 Intereses vencidos e impagados	0066		1066	
1.23 Activos dudosos -principal-	0067		1067	
1.24 Activos dudosos -intereses-	0068		1068	
1.25 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0069		1069	
1.26 Ajustes por operaciones de cobertura	0070		1070	
2. Derivados	0071	0	1071	
2.1 Derivados de cobertura	0072	0	1072	
2.2 Derivados de negociación	0073		1073	
3. Otros activos financieros	0074		1074	
3.1 Valores representativos de deuda	0075		1075	
3.2 Instrumentos de patrimonio	0076		1076	
3.3 Deudores y otras cuentas a cobrar	0077		1077	
3.4 Garantías financieras	0078		1078	
3.5 Otros	0079		1079	
3.6 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0080		1080	
Pro-memoria: cedidos, pignoralados o gravados en garantía	0081		1081	
VI. Ajustes por periodificaciones	0082	0	1082	0
1. Comisiones	0083		1083	
2. Otros	0084	0	1084	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0085	24.356	1085	24.356
1. Tesorería	0086	24.356	1086	24.356
2. Otros activos líquidos equivalentes	0087		1087	
TOTAL ACTIVO	0088	1.637.410	1088	1.637.410



0M9158859

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE CAPITAL PASIVODirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie X

S.01
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie X
Denominación del compartimento: 8541
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

BALANCE (miles de euros)		Período actual 31/12/2017		Período anterior 31/12/2016
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0089	1.624.350	1089	1.624.350
I. Provisiones a largo plazo	0090		1090	
1. Provisión garantías financieras	0091		1091	
2. Provisión por margen de intermediación	0092		1092	
3. Otras provisiones	0093		1093	
II. Pasivos financieros a largo plazo	0094	1.624.350	1094	1.624.350
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0095	1.600.000	1095	1.600.000
1.1 Series no subordinadas	0096	1.600.000	1096	1.600.000
1.2 Series subordinadas	0097		1097	
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0098		1098	
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0099		1099	
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0100		1100	
2. Deudas con entidades de crédito	0101	24.350	1101	24.350
2.1 Préstamo subordinado	0102		1102	
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0103	24.356	1103	24.356
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0104		1104	
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0105	-6	1105	-6
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0106		1106	
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0107		1107	
3. Derivados	0108		1108	
3.1 Derivados de cobertura	0109		1109	
3.2 Derivados de negociación	0110		1110	
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0111		1111	
4. Otros pasivos financieros	0112		1112	
4.1 Garantías financieras	0113		1113	
4.1 Otros	0114		1114	
4.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0115		1115	
III. Pasivos por impuesto diferido	0116		1116	



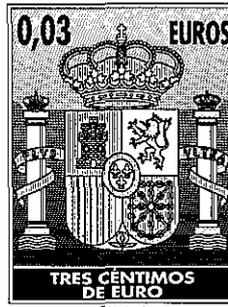
0M9158860

CLASE 8.^aDirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie X

S.01
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie X
Denominación del compartimento: 8541
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

BALANCE (miles de euros):		Periodo actual 31/12/2017		Periodo anterior 31/12/2016
B) PASIVO CORRIENTE	0117	13.061	1117	13.060
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0118		1118	
V. Provisiones a corto plazo	0119		1119	
1. Provisión garantías financieras	0120		1120	
2. Provisión por margen de intermediación	0121		1121	
3. Otras provisiones	0122		1122	
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0123	13.061	1123	13.060
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0124	12.668	1124	12.668
1.1 Series no subordinadas	0125		1125	
1.2 Series subordinadas	0126		1126	
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0127		1127	
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0128	12.668	1128	12.668
1.5 Intereses vencidos e impagos	0129		1129	
1.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0130		1130	
2. Deudas con entidades de crédito	0131	13	1131	13
2.1 Préstamo subordinado	0132		1132	
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0133		1133	
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0134		1134	
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0135		1135	
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0136	13	1136	13
2.6 Intereses vencidos e impagos	0137	0	1137	0
2.7 Ajustes por operaciones de cobertura	0138		1138	
3. Derivados	0139		1139	
3.1 Derivados de cobertura	0140		1140	
3.2 Derivados de negociación	0141		1141	
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0142		1142	
4. Otros pasivos financieros	0143	379	1143	379
4.1 Acreedores y otras cuentas a pagar	0144	6	1144	6
4.2 Garantías financieras	0145		1145	
4.3 Otros	0146	373	1146	373
4.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0147		1147	
VII. Ajustes por periodificaciones	0148	0	1148	0
1. Comisiones	0149	0	1149	0
1.1 Comisión sociedad gestora	0150		1150	
1.2 Comisión administrador	0151		1151	
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0152		1152	
1.4 Comisión variable	0153	1	1153	1
1.5 Otras comisiones del cedente	0154		1154	
1.6 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0155	-1	1155	-1
1.7 Otras comisiones	0156		1156	
2. Otros	0157		1157	
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0158		1158	
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0159		1159	
IX. Coberturas de flujos de efectivo	0160		1160	
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	0161		1161	
TOTAL PASIVO	0162	1.637.410	1162	1.637.410



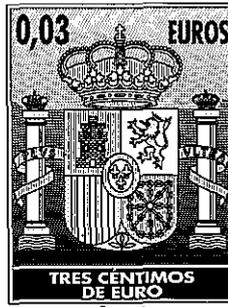
OM9158861

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROSDirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie X

S.02
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie X
Denominación del compartimento: 8541
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		P. corriente actual (4. trimestre)		P. corriente anterior (4. trimestre)		Acumulado actual 31/12/2017		Acumulado anterior 31/12/2016
1. Intereses y rendimientos asimilados	0201	17.158	1201	17.147	2201	68.071	3201	68.107
1.1 Activos titulizados	0202	17.158	1202	17.147	2202	68.071	3202	68.107
1.2 Otros activos financieros	0203	0	1203	0	2203	0	3203	0
2. Intereses y cargas asimilados	0204	-17.140	1204	-17.129	2204	-68.000	3204	-68.036
2.1 Obligaciones y otros valores emitidos	0205	-17.140	1205	-17.129	2205	-68.000	3205	-68.036
2.2 Deudas con entidades de crédito	0206	0	1206	0	2206	0	3206	0
2.3 Otros pasivos financieros	0207	0	1207	0	2207		3207	
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0208	0	1208	0	2208		3208	
A) MARGEN DE INTERESES	0209	18	1209	18	2209	71	3209	71
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0210	0	1210	0	2210		3210	
4.1 Resultados de derivados de negociación	0211	0	1211	0	2211		3211	
4.2 Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	0212	0	1212	0	2212		3212	
4.3 Activos financieros disponibles para la venta	0213	0	1213	0	2213		3213	
4.4 Otros	0214	0	1214	0	2214		3214	
5. Diferencias de cambio (neto)	0215	0	1215	0	2215		3215	
6. Otros ingresos de explotación	0216	0	1216	0	2216		3216	
7. Otros gastos de explotación	0217	-18	1217	-18	2217	-71	3217	-71
7.1 Servicios exteriores	0218	-18	1218	-18	2218	-71	3218	-71
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0219	0	1219	0	2219		3219	
7.1.2 Servicios bancarios y similares	0220	-18	1220	-18	2220	-71	3220	-71
7.1.3 Publicidad y propaganda	0221	0	1221	0	2221		3221	
7.1.4 Otros servicios	0222	0	1222	0	2222		3222	
7.2 Tributos	0223	0	1223	0	2223	0	3223	0
7.3 Otros gastos de gestión corriente	0224	0	1224	0	2224		3224	
7.3.1 Comisión sociedad gestora	0225	0	1225	0	2225		3225	
7.3.2 Comisión administrador	0226	0	1226	0	2226		3226	
7.3.3 Comisión agente financiero/pagos	0227	0	1227	0	2227		3227	
7.3.4 Comisión variable	0228	0	1228	0	2228		3228	
7.3.5 Otras comisiones del cedente	0229	0	1229	0	2229		3229	
7.3.6 Otros gastos	0230	0	1230	0	2230		3230	
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0231	0	1231	0	2231		3231	
8.1 Deterioro neto de activos titulizados	0232	0	1232	0	2232		3232	
8.2 Deterioro neto de otros activos financieros	0233	0	1233	0	2233		3233	
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0234	0	1234	0	2234		3234	
9.1 Dotación provisión por garantías financieras	0235	0	1235	0	2235		3235	
9.2 Dotación provisión por margen de intermediación	0236	0	1236	0	2236		3236	
9.3 Dotación otras provisiones	0237	0	1237	0	2237		3237	
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0238	0	1238	0	2238		3238	
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	0239	0	1239	0	2239	0	3239	0
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0240	0	1240	0	2240	0	3240	0
12. Impuesto sobre beneficios	0241	0	1241	0	2241		3241	
C) RESULTADO DEL PERIODO	0242	0	1242	0	2242	0	3242	0



0M9158862

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA FINANCIERADirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XIII

S.01
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XIII
Denominación del compartimento: 8739
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

BALANCE (miles de euros)		Período actual 31/12/2017		Período anterior 31/12/2016
ACTIVO				
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0001	1.545.000	1001	1.545.000
I. Activos financieros a largo plazo	0002	1.545.000	1002	1.545.000
1. Activos titulizados	0003	1.545.000	1003	1.545.000
1.1 Participaciones hipotecarias	0004		1004	
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0005		1005	
1.3 Préstamos hipotecarios	0006		1006	
1.4 Cédulas hipotecarias	0007	1.545.000	1007	1.545.000
1.5 Préstamos a promotores	0008		1008	
1.6 Préstamos a PYMES	0009		1009	
1.7 Préstamos a empresas	0010		1010	
1.8 Préstamos corporativos	0011		1011	
1.9 Cédulas territoriales	0012		1012	
1.10 Bonos de tesorería	0013		1013	
1.11 Deuda subordinada	0014		1014	
1.12 Créditos AAPP	0015		1015	
1.13 Préstamos consumo	0016		1016	
1.14 Préstamos automoción	0017		1017	
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0018		1018	
1.16 Cuentas a cobrar	0019		1019	
1.17 Derechos de crédito futuros	0020		1020	
1.18 Bonos de titulación	0021		1021	
1.19 Cédulas internacionalización	0022		1022	
1.20 Otros	0023		1023	
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0024		1024	
1.22 Activos dudosos -principal-	0025		1025	
1.23 Activos dudosos -intereses y otros-	0026		1026	
1.24 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0027		1027	
1.25 Ajustes por operaciones de cobertura	0028		1028	
2. Derivados	0029		1029	
2.1 Derivados de cobertura	0030		1030	
2.2 Derivados de negociación	0031		1031	
3. Otros activos financieros	0032		1032	
3.1 Valores representativos de deuda	0033		1033	
3.2 Instrumentos de patrimonio	0034		1034	
3.3 Garantías financieras	0035		1035	
3.4 Otros	0036		1036	
3.5 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0037		1037	
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0038		1038	
II. Activos por impuesto diferido	0039		1039	
III. Otros activos no corrientes	0040		1040	



0M9158863

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROSDirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XIII

S.01
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XIII
Denominación del compartimento: 8739
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2017		Periodo anterior 31/12/2016
B) ACTIVO CORRIENTE	0041	89.546	1041	89.546
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0042		1042	
V. Activos financieros a corto plazo	0043	44.886	1043	44.885
1. Activos titulizados	0044	44.886	1044	44.886
1.1 Participaciones hipotecarias	0045		1045	
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0046		1046	
1.3 Préstamos hipotecarios	0047		1047	
1.4 Cédulas hipotecarias	0048		1048	
1.5 Préstamos a promotores	0049		1049	
1.6 Préstamos a PYMES	0050		1050	
1.7 Préstamos a empresas	0051		1051	
1.8 Préstamos corporativos	0052		1052	
1.9 Cédulas territoriales	0053		1053	
1.10 Bonos de tesorería	0054		1054	
1.11 Deuda subordinada	0055		1055	
1.12 Créditos AAPP	0056		1056	
1.13 Préstamos consumo	0057		1057	
1.14 Préstamos automoción	0058		1058	
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0059		1059	
1.16 Cuentas a cobrar	0060		1060	
1.17 Derechos de crédito futuros	0061		1061	
1.18 Bonos de titulación	0062		1062	
1.19 Cédulas internacionalización	0063		1063	
1.20 Otros	0064		1064	
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0065	44.886	1065	44.886
1.22 Intereses vencidos e impagados	0066		1066	
1.23 Activos dudosos -principal-	0067		1067	
1.24 Activos dudosos -intereses-	0068		1068	
1.25 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0069		1069	
1.26 Ajustes por operaciones de cobertura	0070		1070	
2. Derivados	0071	0	1071	
2.1 Derivados de cobertura	0072	0	1072	
2.2 Derivados de negociación	0073		1073	
3. Otros activos financieros	0074	0	1074	-1
3.1 Valores representativos de deuda	0075		1075	
3.2 Instrumentos de patrimonio	0076		1076	
3.3 Deudores y otras cuentas a cobrar	0077	0	1077	-1
3.4 Garantías financieras	0078		1078	
3.5 Otros	0079		1079	
3.6 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0080		1080	
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0081		1081	
VI. Ajustes por periodificaciones	0082	0	1082	0
1. Comisiones	0083		1083	
2. Otros	0084	0	1084	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0085	44.660	1085	44.661
1. Tesorería	0086	44.660	1086	44.661
2. Otros activos líquidos equivalentes	0087		1087	
TOTAL ACTIVO	0088	1.634.546	1088	1.634.546



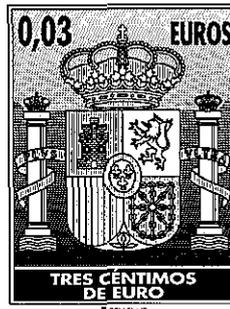
0M9158864

CLASE 8.^aDirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XIII

S.01
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XIII
Denominación del compartimento: 8739
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2017		Periodo anterior 31/12/2016
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0089	1.589.656	1089	1.589.656
I. Provisiones a largo plazo	0090		1090	
1. Provisión garantías financieras	0091		1091	
2. Provisión por margen de intermediación	0092		1092	
3. Otras provisiones	0093		1093	
II. Pasivos financieros a largo plazo	0094	1.589.656	1094	1.589.656
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0095	1.545.000	1095	1.545.000
1.1 Series no subordinadas	0096	1.545.000	1096	1.545.000
1.2 Series subordinadas	0097		1097	
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0098		1098	
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0099		1099	
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0100		1100	
2. Deudas con entidades de crédito	0101	44.656	1101	44.656
2.1 Préstamo subordinado	0102		1102	
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0103	44.660	1103	44.660
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0104		1104	
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0105	-4	1105	-4
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0106		1106	
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0107		1107	
3. Derivados	0108		1108	
3.1 Derivados de cobertura	0109		1109	
3.2 Derivados de negociación	0110		1110	
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0111		1111	
4. Otros pasivos financieros	0112		1112	
4.1 Garantías financieras	0113		1113	
4.1 Otros	0114		1114	
4.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0115		1115	
III. Pasivos por impuesto diferido	0116		1116	



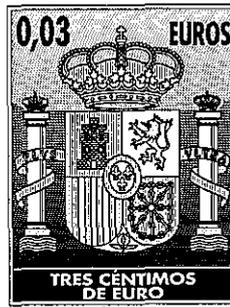
0M9158865

CLASE 8.^aDirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XIII

5.01
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XIII
Denominación del compartimento: 8739
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

BALANCE (miles de euros).		Periodo actual. 31/12/2017.		Periodo anterior 31/12/2016.
B) PASIVO CORRIENTE	0117	44.890	1117	44.890
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0118		1118	
V. Provisiones a corto plazo	0119		1119	
1. Provisión garantías financieras	0120		1120	
2. Provisión por margen de intermediación	0121		1121	
3. Otras provisiones	0122		1122	
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0123	44.890	1123	44.890
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0124	44.435	1124	44.435
1.1 Series no subordinadas	0125		1125	
1.2 Series subordinadas	0126		1126	
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0127		1127	
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0128	44.435	1128	44.435
1.5 Intereses vencidos e impagados	0129		1129	
1.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0130		1130	
2. Deudas con entidades de crédito	0131	49	1131	49
2.1 Préstamo subordinado	0132		1132	
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0133		1133	
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0134		1134	
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0135		1135	
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0136	49	1136	49
2.6 Intereses vencidos e impagados	0137		1137	
2.7 Ajustes por operaciones de cobertura	0138		1138	
3. Derivados	0139		1139	
3.1 Derivados de cobertura	0140		1140	
3.2 Derivados de negociación	0141		1141	
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0142		1142	
4. Otros pasivos financieros	0143	407	1143	407
4.1 Acreedores y otras cuentas a pagar	0144	4	1144	4
4.2 Garantías financieras	0145		1145	
4.3 Otros	0146	402	1146	402
4.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0147		1147	
VII. Ajustes por periodificaciones	0148	0	1148	0
1. Comisiones	0149	0	1149	0
1.1 Comisión sociedad gestora	0150		1150	
1.2 Comisión administrador	0151		1151	
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0152		1152	
1.4 Comisión variable	0153	1	1153	1
1.5 Otras comisiones del cedente	0154		1154	
1.6 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0155	-1	1155	-1
1.7 Otras comisiones	0156		1156	
2. Otros	0157		1157	
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0158		1158	
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0159		1159	
IX. Coberturas de flujos de efectivo	0160		1160	
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	0161		1161	
TOTAL PASIVO	0162	1.634.546	1162	1.634.546



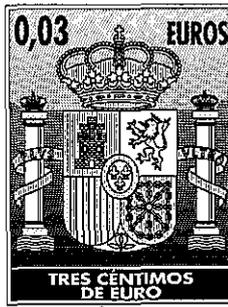
0M9158866

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROSDirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XIII

S.02
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XIII
Denominación del compartimento: 8739
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		P. corriente actual (4. trimestre)		P. corriente anterior (4. trimestre)		Acumulado actual 31/12/2017		Acumulado anterior 31/12/2016
1. Intereses y rendimientos asimilados	0201	18.518	1201	18.518	2201	73.468	3201	73.591
1.1 Activos titulizados	0202	18.518	1202	18.518	2202	73.468	3202	73.591
1.2 Otros activos financieros	0203	0	1203	0	2203	0	3203	0
2. Intereses y cargas asimilados	0204	-18.498	1204	-18.498	2204	-73.388	3204	-73.510
2.1 Obligaciones y otros valores emitidos	0205	-18.498	1205	-18.498	2205	-73.388	3205	-73.510
2.2 Deudas con entidades de crédito	0206	0	1206	0	2206	0	3206	0
2.3 Otros pasivos financieros	0207	0	1207	0	2207	0	3207	0
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0208	0	1208	0	2208	0	3208	0
A) MARGEN DE INTERESES	0209	20	1209	20	2209	80	3209	81
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0210	0	1210	0	2210	0	3210	0
4.1 Resultados de derivados de negociación	0211	0	1211	0	2211	0	3211	0
4.2 Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	0212	0	1212	0	2212	0	3212	0
4.3 Activos financieros disponibles para la venta	0213	0	1213	0	2213	0	3213	0
4.4 Otros	0214	0	1214	0	2214	0	3214	0
5. Diferencias de cambio (neto)	0215	0	1215	0	2215	0	3215	0
6. Otros Ingresos de explotación	0216	0	1216	0	2216	0	3216	0
7. Otros gastos de explotación	0217	-20	1217	-20	2217	-80	3217	-81
7.1 Servicios exteriores	0218	-20	1218	-21	2218	-80	3218	-81
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0219	0	1219	0	2219	0	3219	0
7.1.2 Servicios bancarios y similares	0220	-20	1220	-21	2220	-80	3220	-81
7.1.3 Publicidad y propaganda	0221	0	1221	0	2221	0	3221	0
7.1.4 Otros servicios	0222	0	1222	0	2222	0	3222	0
7.2 Tributos	0223	0	1223	0	2223	0	3223	0
7.3 Otros gastos de gestión corriente	0224	0	1224	1	2224	0	3224	0
7.3.1 Comisión sociedad gestora	0225	0	1225	0	2225	0	3225	0
7.3.2 Comisión administrador	0226	0	1226	0	2226	0	3226	0
7.3.3 Comisión agente financiero/pagos	0227	0	1227	0	2227	0	3227	0
7.3.4 Comisión variable	0228	0	1228	0	2228	0	3228	0
7.3.5 Otras comisiones del cedente	0229	0	1229	0	2229	0	3229	0
7.3.6 Otros gastos	0230	0	1230	1	2230	0	3230	0
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0231	0	1231	0	2231	0	3231	0
8.1 Deterioro neto de activos titulizados	0232	0	1232	0	2232	0	3232	0
8.2 Deterioro neto de otros activos financieros	0233	0	1233	0	2233	0	3233	0
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0234	0	1234	0	2234	0	3234	0
9.1 Dotación provisión por garantías financieras	0235	0	1235	0	2235	0	3235	0
9.2 Dotación provisión por margen de intermediación	0236	0	1236	0	2236	0	3236	0
9.3 Dotación otras provisiones	0237	0	1237	0	2237	0	3237	0
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0238	0	1238	0	2238	0	3238	0
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	0239	0	1239	0	2239	0	3239	0
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0240	0	1240	0	2240	0	3240	0
12. Impuesto sobre beneficios	0241	0	1241	0	2241	0	3241	0
C) RESULTADO DEL PERIODO	0242	0	1242	0	2242	0	3242	0



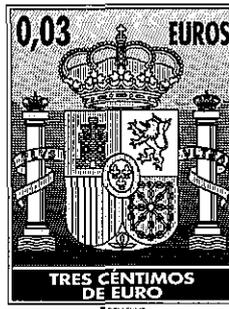
0M9158867

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDADirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XIV

S.01
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XIV
Denominación del compartimento: 8740
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

BALANCE (miles de euros)		Período actual 31/12/2017		Período anterior 31/12/2016
ACTIVO				
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0001	425.000	1001	425.000
I. Activos financieros a largo plazo	0002	425.000	1002	425.000
1. Activos titulizados	0003	425.000	1003	425.000
1.1 Participaciones hipotecarias	0004		1004	
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0005		1005	
1.3 Préstamos hipotecarios	0006		1006	
1.4 Cédulas hipotecarias	0007	425.000	1007	425.000
1.5 Préstamos a promotores	0008		1008	
1.6 Préstamos a PYMES	0009		1009	
1.7 Préstamos a empresas	0010		1010	
1.8 Préstamos corporativos	0011		1011	
1.9 Cédulas territoriales	0012		1012	
1.10 Bonos de tesorería	0013		1013	
1.11 Deuda subordinada	0014		1014	
1.12 Créditos AAPP	0015		1015	
1.13 Préstamos consumo	0016		1016	
1.14 Préstamos automoción	0017		1017	
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0018		1018	
1.16 Cuentas a cobrar	0019		1019	
1.17 Derechos de crédito futuros	0020		1020	
1.18 Bonos de titulación	0021		1021	
1.19 Cédulas internacionalización	0022		1022	
1.20 Otros	0023		1023	
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0024		1024	
1.22 Activos dudosos -principal-	0025		1025	
1.23 Activos dudosos -intereses y otros-	0026		1026	
1.24 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0027		1027	
1.25 Ajustes por operaciones de cobertura	0028		1028	
2. Derivados	0029		1029	
2.1 Derivados de cobertura	0030		1030	
2.2 Derivados de negociación	0031		1031	
3. Otros activos financieros	0032		1032	
3.1 Valores representativos de deuda	0033		1033	
3.2 Instrumentos de patrimonio	0034		1034	
3.3 Garantías financieras	0035		1035	
3.4 Otros	0036		1036	
3.5 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0037		1037	
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0038		1038	
II. Activos por impuesto diferido	0039		1039	
III. Otros activos no corrientes	0040		1040	



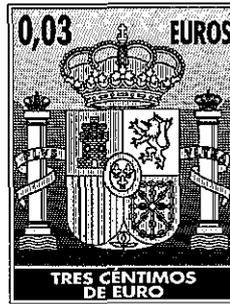
0M9158868

CLASE 8.^a
FOLIO DE CLASIFICACIÓN DE COMPARTIMENTOSDirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XIV

S.01
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XIV
Denominación del compartimento: 8740
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

BALANCE (miles de euros)		Período actual 31/12/2017		Período anterior 31/12/2016
B) ACTIVO CORRIENTE	0041	9	1041	9
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0042		1042	
V. Activos financieros a corto plazo	0043	9	1043	9
1. Activos titulizados	0044	9	1044	9
1.1 Participaciones hipotecarias	0045		1045	
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0046		1046	
1.3 Préstamos hipotecarios	0047		1047	
1.4 Cédulas hipotecarias	0048		1048	
1.5 Préstamos a promotores	0049		1049	
1.6 Préstamos a PYMES	0050		1050	
1.7 Préstamos a empresas	0051		1051	
1.8 Préstamos corporativos	0052		1052	
1.9 Cédulas territoriales	0053		1053	
1.10 Bonos de tesorería	0054		1054	
1.11 Deuda subordinada	0055		1055	
1.12 Créditos AAPP	0056		1056	
1.13 Préstamos consumo	0057		1057	
1.14 Préstamos automoción	0058		1058	
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0059		1059	
1.16 Cuentas a cobrar	0060		1060	
1.17 Derechos de crédito futuros	0061		1061	
1.18 Bonos de titulación	0062		1062	
1.19 Cédulas internacionalización	0063		1063	
1.20 Otros	0064		1064	
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0065	9	1065	9
1.22 Intereses vencidos e impagados	0066		1066	
1.23 Activos dudosos -principal-	0067		1067	
1.24 Activos dudosos -intereses-	0068		1068	
1.25 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0069		1069	
1.26 Ajustes por operaciones de cobertura	0070		1070	
2. Derivados	0071	0	1071	
2.1 Derivados de cobertura	0072	0	1072	
2.2 Derivados de negociación	0073		1073	
3. Otros activos financieros	0074		1074	
3.1 Valores representativos de deuda	0075		1075	
3.2 Instrumentos de patrimonio	0076		1076	
3.3 Deudores y otras cuentas a cobrar	0077		1077	
3.4 Garantías financieras	0078		1078	
3.5 Otros	0079		1079	
3.6 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0080		1080	
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0081		1081	
VI. Ajustes por periodificaciones	0082		1082	
1. Comisiones	0083		1083	
2. Otros	0084		1084	
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0085	0	1085	0
1. Tesorería	0086	0	1086	0
2. Otros activos líquidos equivalentes	0087		1087	
TOTAL ACTIVO	0088	425.009	1088	425.009



0M9158869

CLASE 8.^aDirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XIV

S.01
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XIV
Denominación del compartimento: 8740
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2017		Periodo anterior 31/12/2016
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0089	425.000	1089	425.000
I. Provisiones a largo plazo	0090		1090	
1. Provisión garantías financieras	0091		1091	
2. Provisión por margen de intermediación	0092		1092	
3. Otras provisiones	0093		1093	
II. Pasivos financieros a largo plazo	0094	425.000	1094	425.000
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0095	425.000	1095	425.000
1.1 Series no subordinadas	0096	425.000	1096	425.000
1.2 Series subordinadas	0097		1097	
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0098		1098	
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0099		1099	
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0100		1100	
2. Deudas con entidades de crédito	0101		1101	
2.1 Préstamo subordinado	0102		1102	
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0103		1103	
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0104		1104	
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0105		1105	
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0106		1106	
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0107		1107	
3. Derivados	0108		1108	
3.1 Derivados de cobertura	0109		1109	
3.2 Derivados de negociación	0110		1110	
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0111		1111	
4. Otros pasivos financieros	0112		1112	
4.1 Garantías financieras	0113		1113	
4.1 Otros	0114		1114	
4.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0115		1115	
III. Pasivos por impuesto diferido	0116		1116	



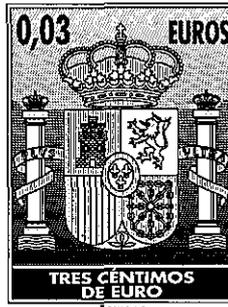
0M9158870

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDADirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XIV

S.01
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XIV
Denominación del compartimento: 8740
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual: 31/12/2017		Periodo anterior: 31/12/2016
B) PASIVO CORRIENTE	0117	9	1117	9
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0118		1118	
V. Provisiones a corto plazo	0119		1119	
1. Provisión garantías financieras	0120		1120	
2. Provisión por margen de intermediación	0121		1121	
3. Otras provisiones	0122		1122	
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0123	1	1123	1
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0124	0	1124	0
1.1 Series no subordinadas	0125		1125	
1.2 Series subordinadas	0126		1126	
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0127		1127	
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0128	0	1128	0
1.5 Intereses vencidos e impagados	0129		1129	
1.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0130		1130	
2. Deudas con entidades de crédito	0131	1	1131	1
2.1 Préstamo subordinado	0132		1132	
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0133		1133	
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0134		1134	
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0135		1135	
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0136	1	1136	1
2.6 Intereses vencidos e impagados	0137		1137	
2.7 Ajustes por operaciones de cobertura	0138		1138	
3. Derivados	0139		1139	
3.1 Derivados de cobertura	0140		1140	
3.2 Derivados de negociación	0141		1141	
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0142		1142	
4. Otros pasivos financieros	0143	0	1143	0
4.1 Acreedores y otras cuentas a pagar	0144	0	1144	0
4.2 Garantías financieras	0145		1145	
4.3 Otros	0146		1146	
4.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0147		1147	
VII. Ajustes por periodificaciones	0148	7	1148	7
1. Comisiones	0149	7	1149	7
1.1 Comisión sociedad gestora	0150		1150	
1.2 Comisión administrador	0151		1151	
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0152		1152	
1.4 Comisión variable	0153	7	1153	7
1.5 Otras comisiones del cedente	0154		1154	
1.6 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0155		1155	
1.7 Otras comisiones	0156		1156	
2. Otros	0157		1157	
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0158		1158	
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0159		1159	
IX. Coberturas de flujos de efectivo	0160		1160	
X. Otros Ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas	0161		1161	
TOTAL PASIVO	0162	425.009	1162	425.009



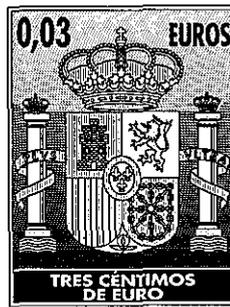
0M9158871

CLASE 8.^a
ACTIVOS FINANCIEROSDirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XIV

S.02
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XIV
Denominación del compartimento: 8740
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		P. corriente actual (4. trimestre)		P. corriente anterior (4. trimestre)		Acumulado actual 31/12/2017		Acumulado anterior 31/12/2016
1. Intereses y rendimientos asimilados	0201	20	1201	20	2201	80	3201	80
1.1 Activos titulizados	0202	20	1202	20	2202	80	3202	80
1.2 Otros activos financieros	0203	0	1203	0	2203		3203	
2. Intereses y cargas asimilados	0204	0	1204	0	2204	0	3204	0
2.1 Obligaciones y otros valores emitidos	0205	0	1205	0	2205	0	3205	0
2.2 Deudas con entidades de crédito	0206	0	1206	0	2206		3206	
2.3 Otros pasivos financieros	0207	0	1207	0	2207		3207	
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0208	0	1208	0	2208		3208	
A) MARGEN DE INTERESES	0209	20	1209	20	2209	80	3209	80
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0210	0	1210	0	2210		3210	
4.1 Resultados de derivados de negociación	0211	0	1211	0	2211		3211	
4.2 Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	0212	0	1212	0	2212		3212	
4.3 Activos financieros disponibles para la venta	0213	0	1213	0	2213		3213	
4.4 Otros	0214	0	1214	0	2214		3214	
5. Diferencias de cambio (neto)	0215	0	1215	0	2215		3215	
6. Otros ingresos de explotación	0216	0	1216	0	2216		3216	
7. Otros gastos de explotación	0217	-20	1217	-20	2217	-80	3217	-80
7.1 Servicios exteriores	0218	-3	1218	-3	2218	-13	3218	-13
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0219	0	1219	0	2219		3219	
7.1.2 Servicios bancarios y similares	0220	-3	1220	-3	2220	-13	3220	-13
7.1.3 Publicidad y propaganda	0221	0	1221	0	2221		3221	
7.1.4 Otros servicios	0222	0	1222	0	2222		3222	
7.2 Tributos	0223	0	1223	0	2223	0	3223	0
7.3 Otros gastos de gestión corriente	0224	-17	1224	-17	2224	-67	3224	-67
7.3.1 Comisión sociedad gestora	0225	0	1225	0	2225		3225	
7.3.2 Comisión administrador	0226	0	1226	0	2226		3226	
7.3.3 Comisión agente financiero/pagos	0227	0	1227	0	2227		3227	
7.3.4 Comisión variable	0228	-17	1228	-17	2228	-67	3228	-67
7.3.5 Otras comisiones del cedente	0229	0	1229	0	2229		3229	
7.3.6 Otros gastos	0230	0	1230	0	2230		3230	
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0231	0	1231	0	2231		3231	
8.1 Deterioro neto de activos titulizados	0232	0	1232	0	2232		3232	
8.2 Deterioro neto de otros activos financieros	0233	0	1233	0	2233		3233	
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0234	0	1234	0	2234		3234	
9.1 Dotación provisión por garantías financieras	0235	0	1235	0	2235		3235	
9.2 Dotación provisión por margen de intermediación	0236	0	1236	0	2236		3236	
9.3 Dotación otras provisiones	0237	0	1237	0	2237		3237	
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0238	0	1238	0	2238		3238	
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	0239	0	1239	0	2239		3239	
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0240	0	1240	0	2240	0	3240	0
12. Impuesto sobre beneficios	0241	0	1241	0	2241		3241	
C) RESULTADO DEL PERÍODO	0242	0	1242	0	2242	0	3242	0



0M9158872

**CLASE 8.^a**
INSTRUMENTOS DE DEUDADirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XXV

S.01
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XXV
Denominación del compartimento: 9575
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2017		Periodo anterior 31/12/2016
ACTIVO				
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0001	500.000	1001	500.000
I. Activos financieros a largo plazo	0002	500.000	1002	500.000
1. Activos titulizados	0003	500.000	1003	500.000
1.1 Participaciones hipotecarias	0004		1004	
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0005		1005	
1.3 Préstamos hipotecarios	0006		1006	
1.4 Cédulas hipotecarias	0007	500.000	1007	500.000
1.5 Préstamos a promotores	0008		1008	
1.6 Préstamos a PYMES	0009		1009	
1.7 Préstamos a empresas	0010		1010	
1.8 Préstamos corporativos	0011		1011	
1.9 Cédulas territoriales	0012		1012	
1.10 Bonos de tesorería	0013		1013	
1.11 Deuda subordinada	0014		1014	
1.12 Créditos AAPP	0015		1015	
1.13 Préstamos consumo	0016		1016	
1.14 Préstamos automoción	0017		1017	
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0018		1018	
1.16 Cuentas a cobrar	0019		1019	
1.17 Derechos de crédito futuros	0020		1020	
1.18 Bonos de titulación	0021		1021	
1.19 Cédulas internacionalización	0022		1022	
1.20 Otros	0023		1023	
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0024		1024	
1.22 Activos dudosos -principal-	0025		1025	
1.23 Activos dudosos -intereses y otros-	0026		1026	
1.24 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0027		1027	
1.25 Ajustes por operaciones de cobertura	0028		1028	
2. Derivados	0029		1029	
2.1 Derivados de cobertura	0030		1030	
2.2 Derivados de negociación	0031		1031	
3. Otros activos financieros	0032		1032	
3.1 Valores representativos de deuda	0033		1033	
3.2 Instrumentos de patrimonio	0034		1034	
3.3 Garantías financieras	0035		1035	
3.4 Otros	0036		1036	
3.5 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0037		1037	
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0038		1038	
II. Activos por impuesto diferido	0039		1039	
III. Otros activos no corrientes	0040		1040	



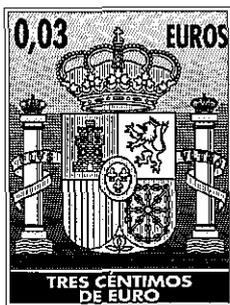
OM9158873

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDADirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XXV

S.01
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XXV
Denominación del compartimento: 9575
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

BALANCE (miles de euros)		Período actual 31/12/2017		Período anterior 31/12/2016
B) ACTIVO CORRIENTE	0041	1.988	1041	1.980
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0042		1042	
V. Activos financieros a corto plazo	0043	1.976	1043	1.977
1. Activos titulizados	0044	1.977	1044	1.977
1.1 Participaciones hipotecarias	0045		1045	
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0046		1046	
1.3 Préstamos hipotecarios	0047		1047	
1.4 Cédulas hipotecarias	0048		1048	
1.5 Préstamos a promotores	0049		1049	
1.6 Préstamos a PYMES	0050		1050	
1.7 Préstamos a empresas	0051		1051	
1.8 Préstamos corporativos	0052		1052	
1.9 Cédulas territoriales	0053		1053	
1.10 Bonos de tesorería	0054		1054	
1.11 Deuda subordinada	0055		1055	
1.12 Créditos AAPP	0056		1056	
1.13 Préstamos consumo	0057		1057	
1.14 Préstamos automoción	0058		1058	
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0059		1059	
1.16 Cuentas a cobrar	0060		1060	
1.17 Derechos de crédito futuros	0061		1061	
1.18 Bonos de titulación	0062		1062	
1.19 Cédulas internacionalización	0063		1063	
1.20 Otros	0064		1064	
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0065	1.977	1065	1.977
1.22 Intereses vencidos e impagados	0066		1066	
1.23 Activos dudosos -principal-	0067		1067	
1.24 Activos dudosos -intereses-	0068		1068	
1.25 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0069		1069	
1.26 Ajustes por operaciones de cobertura	0070		1070	
2. Derivados	0071	0	1071	
2.1 Derivados de cobertura	0072	0	1072	
2.2 Derivados de negociación	0073		1073	
3. Otros activos financieros	0074	-1	1074	
3.1 Valores representativos de deuda	0075		1075	
3.2 Instrumentos de patrimonio	0076		1076	
3.3 Deudores y otras cuentas a cobrar	0077	-1	1077	
3.4 Garantías financieras	0078		1078	
3.5 Otros	0079		1079	
3.6 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0080		1080	
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0081		1081	
VI. Ajustes por periodificaciones	0082		1082	
1. Comisiones	0083		1083	
2. Otros	0084		1084	
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0085	12	1085	3
1. Tesorería	0086	12	1086	3
2. Otros activos líquidos equivalentes	0087		1087	
TOTAL ACTIVO	0088	501.988	1088	501.980



OM9158874

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDADirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XXV

S.01
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XXV
Denominación del compartimento: 9575
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

BALANCE (mlles de euros)		Periodo actual 31/12/2017		Periodo anterior 31/12/2016
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0089	500.000	1089	500.000
I. Provisiones a largo plazo	0090		1090	
1. Provisión garantías financieras	0091		1091	
2. Provisión por margen de intermediación	0092		1092	
3. Otras provisiones	0093		1093	
II. Pasivos financieros a largo plazo	0094	500.000	1094	500.000
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0095	500.000	1095	500.000
1.1 Series no subordinadas	0096	500.000	1096	500.000
1.2 Series subordinadas	0097		1097	
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0098		1098	
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0099		1099	
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0100		1100	
2. Deudas con entidades de crédito	0101		1101	
2.1 Préstamo subordinado	0102		1102	
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0103		1103	
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0104		1104	
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0105		1105	
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0106		1106	
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0107		1107	
3. Derivados	0108		1108	
3.1 Derivados de cobertura	0109		1109	
3.2 Derivados de negociación	0110		1110	
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0111		1111	
4. Otros pasivos financieros	0112		1112	
4.1 Garantías financieras	0113		1113	
4.1 Otros	0114		1114	
4.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0115		1115	
III. Pasivos por impuesto diferido	0116		1116	



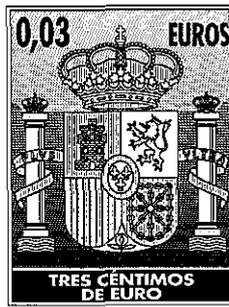
0M9158875

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROSDirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XXV

S.01
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XXV
Denominación del compartimento: 9575
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2017		Periodo anterior 31/12/2016
B) PASIVO CORRIENTE	0117	1.988	1117	1.980
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0118		1118	
V. Provisiones a corto plazo	0119		1119	
1. Provisión garantías financieras	0120		1120	
2. Provisión por margen de intermediación	0121		1121	
3. Otras provisiones	0122		1122	
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0123	1.987	1123	1.978
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0124	1.849	1124	1.849
1.1 Series no subordinadas	0125		1125	
1.2 Series subordinadas	0126		1126	
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0127		1127	
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0128	1.849	1128	1.849
1.5 Intereses vencidos e impagados	0129		1129	
1.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0130		1130	
2. Deudas con entidades de crédito	0131	3	1131	3
2.1 Préstamo subordinado	0132		1132	
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0133		1133	
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0134		1134	
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0135		1135	
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0136	3	1136	3
2.6 Intereses vencidos e impagados	0137		1137	
2.7 Ajustes por operaciones de cobertura	0138		1138	
3. Derivados	0139		1139	
3.1 Derivados de cobertura	0140		1140	
3.2 Derivados de negociación	0141		1141	
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0142		1142	
4. Otros pasivos financieros	0143	134	1143	126
4.1 Acreedores y otras cuentas a pagar	0144	11	1144	3
4.2 Garantías financieras	0145		1145	
4.3 Otros	0146	123	1146	123
4.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0147		1147	
VII. Ajustes por periodificaciones	0148	1	1148	2
1. Comisiones	0149	1	1149	2
1.1 Comisión sociedad gestora	0150		1150	
1.2 Comisión administrador	0151		1151	
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0152		1152	
1.4 Comisión variable	0153	1	1153	2
1.5 Otras comisiones del cedente	0154		1154	
1.6 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0155		1155	
1.7 Otras comisiones	0156		1156	
2. Otros	0157		1157	
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0158		1158	
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0159		1159	
IX. Coberturas de flujos de efectivo	0160		1160	
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	0161		1161	
TOTAL PASIVO	0162	501.988	1162	501.980



OM9158876

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROSDirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XXV

S.02
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XXV
Denominación del compartimento: 9575
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		P. corriente actual (4. trimestre):		P. corriente anterior (4. trimestre):		Acumulado actual 31/12/2017		Acumulado anterior 31/12/2016
1. Intereses y rendimientos asimilados	0201	5.914	1201	5.904	2201	23.464	3201	23.470
1.1 Activos titulizados	0202	5.685	1202	5.675	2202	22.553	3202	22.559
1.2 Otros activos financieros	0203	230	1203	230	2203	911	3203	912
2. Intereses y cargas asimilados	0204	-5.901	1204	-5.891	2204	-23.411	3204	-23.417
2.1 Obligaciones y otros valores emitidos	0205	-5.671	1205	-5.661	2205	-22.500	3205	-22.505
2.2 Deudas con entidades de crédito	0206	0	1206	0	2206	0	3206	0
2.3 Otros pasivos financieros	0207	-230	1207	-230	2207	-911	3207	-912
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0208	0	1208	0	2208	0	3208	0
A) MARGEN DE INTERESES	0209	13	1209	13	2209	53	3209	53
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0210	0	1210	0	2210	0	3210	0
4.1 Resultados de derivados de negociación	0211	0	1211	0	2211	0	3211	0
4.2 Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	0212	0	1212	0	2212	0	3212	0
4.3 Activos financieros disponibles para la venta	0213	0	1213	0	2213	0	3213	0
4.4 Otros	0214	0	1214	0	2214	0	3214	0
5. Diferencias de cambio (neto)	0215	0	1215	0	2215	0	3215	0
6. Otros ingresos de explotación	0216	0	1216	0	2216	0	3216	0
7. Otros gastos de explotación	0217	-13	1217	-13	2217	-53	3217	-53
7.1 Servicios exteriores	0218	-9	1218	-9	2218	-36	3218	-36
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0219	0	1219	0	2219	0	3219	0
7.1.2 Servicios bancarios y similares	0220	-9	1220	-9	2220	-36	3220	-36
7.1.3 Publicidad y propaganda	0221	0	1221	0	2221	0	3221	0
7.1.4 Otros servicios	0222	0	1222	0	2222	0	3222	0
7.2 Tributos	0223	-1	1223	0	2223	-1	3223	0
7.3 Otros gastos de gestión corriente	0224	-3	1224	-4	2224	-17	3224	-17
7.3.1 Comisión sociedad gestora	0225	0	1225	0	2225	0	3225	0
7.3.2 Comisión administrador	0226	0	1226	0	2226	0	3226	0
7.3.3 Comisión agente financiero/pagos	0227	0	1227	0	2227	0	3227	0
7.3.4 Comisión variable	0228	-3	1228	-4	2228	-17	3228	-17
7.3.5 Otras comisiones del cedente	0229	0	1229	0	2229	0	3229	0
7.3.6 Otros gastos	0230	0	1230	0	2230	0	3230	0
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0231	0	1231	0	2231	0	3231	0
8.1 Deterioro neto de activos titulizados	0232	0	1232	0	2232	0	3232	0
8.2 Deterioro neto de otros activos financieros	0233	0	1233	0	2233	0	3233	0
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0234	0	1234	0	2234	0	3234	0
9.1 Dotación provisión por garantías financieras	0235	0	1235	0	2235	0	3235	0
9.2 Dotación provisión por margen de intermediación	0236	0	1236	0	2236	0	3236	0
9.3 Dotación otras provisiones	0237	0	1237	0	2237	0	3237	0
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0238	0	1238	0	2238	0	3238	0
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	0239	0	1239	0	2239	0	3239	0
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0240	0	1240	0	2240	0	3240	0
12. Impuesto sobre beneficios	0241	0	1241	0	2241	0	3241	0
C) RESULTADO DEL PERIODO	0242	0	1242	0	2242	0	3242	0



CLASE 8.^a
ESTADO DE ESPAÑA

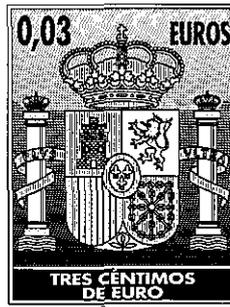


0M9158877

**2. INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2017 DE
AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVO**



CLASE 8.^a
CLASE 8.^a



OM9158878

AYT CÉDULAS CAJAS FONDO GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.

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

RIESGOS ESPECÍFICOS DEL EMISOR Y DE SU SECTOR DE ACTIVIDAD

a) **Naturaleza jurídica del Fondo**

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª
ESTADO



OM9158879

c) Situación concursal

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

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

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

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

RIESGOS DERIVADOS DE LOS VALORES

a) Protección limitada

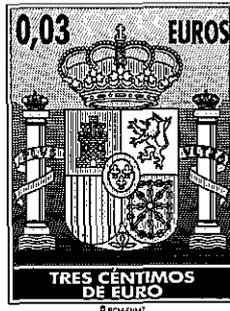
Aunque existen mecanismos de mejora del crédito en relación con los Bonos de cada Serie, la mejora de crédito es limitada y los bonistas son los que soportarán en última instancia el riesgo de crédito y otros riesgos asociados con su inversión en cada una de las Series del Fondo.

b) Significado de las calificaciones de los Bonos

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



CLASE 8.ª
RENTABILIDAD Y DURACIÓN DE LOS BONOS



0M9158880

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

c) Interés de demora

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

d) Rentabilidad y duración de los Bonos

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

e) Riesgo de liquidez

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

Además, en ningún caso el Fondo podrá recomprar los Bonos a los titulares de éstos, aunque sí podrán ser amortizados anticipadamente en su totalidad en el caso de la liquidación anticipada del Fondo o de la Serie correspondiente, en los términos establecidos en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro.

RIESGOS DERIVADOS DE LOS ACTIVOS SUBYACENTES

a) Pagos y vencimiento de las Cédulas Hipotecarias

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

b) Riesgo de impago de las Cédulas Hipotecarias

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M9158881

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

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

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

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

a) **Líneas de liquidez**

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

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

(i) Destino

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

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



CLASE 8.^a
ESTADO



0M9158882

(ii) Importe

Línea de Liquidez Tipo Fijo

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

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

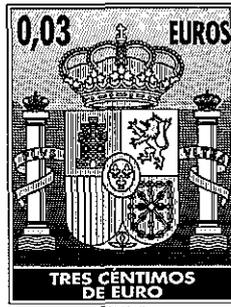
Para cada Fecha de Pago Anual de cada Serie a Tipo de Interés Nominal Fijo, se calcula el “Importe Efectivo Disponible Individual de la Línea de Liquidez Tipo Fijo” aplicable en la siguiente Fecha de Pago, que equivale a dos años de intereses de los Bonos de dicha Serie por un porcentaje que determinan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

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

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



CLASE 8.ª
CORREOS Y TELÉGRAFOS



OM9158883

Línea de Liquidez Tipo Variable

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a
ELECTRÓNICO



0M9158884

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

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

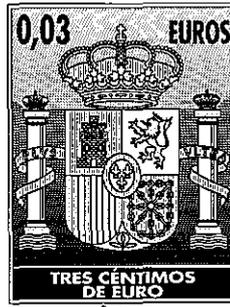
(iii) Entidades Acreditantes

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

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



CLASE 8.ª
REGISTRO DE MARCAS DE LA PROPIEDAD INDUSTRIAL



0M9158885

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

(iv) Plazo

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

(v) Disposiciones

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

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

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



CLASE 8.^a
RENTAS DEL ESTADO



OM9158886

(vi) Remuneración

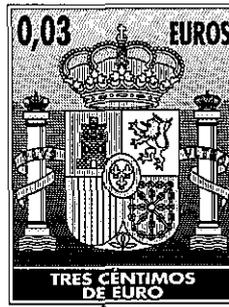
La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, paga a las Entidades Acreditantes de la Línea de Liquidez Tipo Fijo en cada Fecha de Pago Anual correspondiente a cada Serie y con cargo a los Fondos Disponibles de dicha Serie una comisión (la "Cuota de Comisión de Disponibilidad Tipo Fijo")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

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

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



CLASE 8.^a
CLASE DE PAGOS DE CAPITAL



OM9158887

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

(vii) Reembolso de cantidades dispuestas

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

(viii) Información

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

b) Cuenta de Tesorería

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

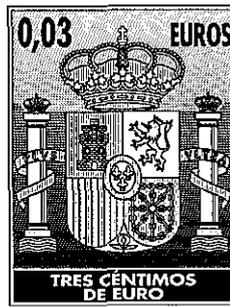
La Cuenta de Tesorería de cada Serie se regula según lo dispuesto en el Contrato de Servicios Financieros correspondiente.

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

- (i) los rendimientos producidos por el saldo de la Cuenta de Tesorería;
- (ii) los saldos remanentes de la Cuenta de Cobros de dicha Serie que sean transferidos a la Cuenta de Tesorería tras proceder al abono de las cantidades debidas en relación con los Bonos de dicha Serie en cada Fecha de Pago.
- (iii) la disposición forzosa del Importe Máximo Disponible Individual de la Línea de Liquidez Tipo Fijo o de la Línea de Liquidez Tipo Variable, según corresponda, de conformidad con lo establecido en el apartado 3.4.2.a).(iii) del Módulo Adicional del Folleto Informativo;



CLASE 8.^a
ESTADO



OM9158888

- (iv) el remanente de la Dotación de Constitución, Gestión y Administración no afecto a gastos comprometidos;
- (v) la Provisión para Gastos Extraordinarios, en todo caso a partir de la Fecha de Vencimiento Final de la Serie correspondiente.

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

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

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

c) Cuenta de Cobros

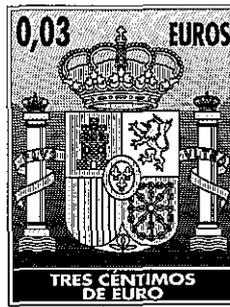
La Sociedad Gestora abrió en el Agente Financiero, en nombre y por cuenta del Fondo, una segunda cuenta de cobros para cada Serie (la “Cuenta de Cobros”) que se regula en el Contrato de Servicios Financieros correspondiente.

En la Cuenta de Cobros de cada Serie se abonan:

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



CLASE 8.ª
ECONOMÍA PÚBLICA



0M9158889

- (vi) la Dotación de Constitución, Gestión y Administración correspondiente a dicha Serie; y
- (vii) los rendimientos producidos por el saldo de la Cuenta de Cobros.

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

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

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

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

d) Depósito de Cobertura

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

- (1) que en cualquier momento el Ratio de Cobertura de dicho Emisor fuera inferior al Ratio Mínimo de Cobertura; a estos efectos, se entiende por "Ratio de Cobertura", el cociente entre (a) el saldo vivo de todos los préstamos y créditos hipotecarios del Emisor y (b) el saldo vivo de todas las cédulas hipotecarias emitidas por el Emisor, y

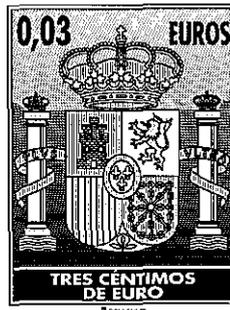
"Ratio Mínimo de Cobertura", ciento cincuenta por ciento (150%).

- (2) que, no más tarde del día 15 de cada mes natural, dicho Emisor no haya proporcionado a la Entidad Cedente su Ratio de Cobertura relativo al último día del mes natural anterior, así como la información necesaria para su cálculo.

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



CLASE 8.ª
CORREO ELECTRÓNICO



0M9158890

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

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

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

4. Evolución del fondo

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

a) Tasas de amortización anticipada de los préstamos titulizados.

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

b) Información relevante en relación con garantías

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



CLASE 8.^a
ESTADO



0M9158891

c) Información sobre concentración de riesgos

Por deudor

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

• SERIE III

Datos al 31/12/2017	Datos al 31/12/2016
71.34%	71.34%

• SERIE IV

Datos al 31/12/2017	Datos al 31/12/2016
100.00%	100.00%

• SERIE VI

Datos al 31/12/2017	Datos al 31/12/2016
98.33%	98.33%

• SERIE VII

Datos al 31/12/2017	Datos al 31/12/2016
100%	100%

• SERIE VIII

Datos al 31/12/2017	Datos al 31/12/2016
80.49%	80.49%

• SERIE X

Datos al 31/12/2017	Datos al 31/12/2016
89.06%	89.06%

• SERIE XII

Datos al 31/12/2017	Datos al 31/12/2016
97.50%	97.50%

• SERIE XIII

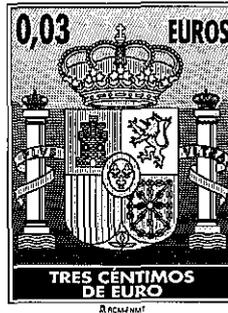
Datos al 31/12/2017	Datos al 31/12/2016
82.85%	82.85%

• SERIE XIV

Datos al 31/12/2017	Datos al 31/12/2016
100%	100%



CLASE 8.^a
ESTADO



0M9158892

- SERIE XVI

Datos al 31/12/2017	Datos al 31/12/2016
92,17%	92,17%

- SERIE XXV

Datos al 31/12/2017	Datos al 31/12/2016
100%	100%

Por distribución geográfica

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

Cifras en miles de euros

Comunidad Autónoma	Datos al 31/12/2017				Datos al 31/12/2016			
	Núm.	%	Principal pendiente	%	Núm.	%	Principal pendiente	%
Andalucía	16	16,16%	1.668.333	16,05%	23	16,79%	2.818.333	17,39%
Aragón	4	4,04%	350.000	3,37%	7	5,11%	620.000	3,83%
Asturias	3	3,03%	532.407	5,12%	4	2,92%	832.407	5,14%
Baleares	5	5,05%	675.926	6,50%	10	7,30%	1.355.926	8,37%
Canarias	3	3,03%	233.889	2,25%	3	2,19%	233.889	1,44%
Cantabria	2	2,02%	152.778	1,47%	2	1,46%	152.778	0,94%
Castilla-León	24	24,24%	1.796.185	17,28%	27	19,71%	2.356.185	14,54%
Castilla La Mancha	4	4,04%	465.185	4,48%	6	4,38%	715.185	4,41%
Cataluña	17	17,17%	1.759.556	16,93%	19	13,87%	1.909.556	11,78%
Ceuta	0	0,00%	0	0,00%	2	1,46%	150.000	0,93%
Extremadura	2	2,02%	210.000	2,02%	4	2,92%	510.000	3,15%
Galicia	8	8,08%	1.129.630	10,87%	10	7,30%	1.379.630	8,51%
Madrid	1	1,01%	200.000	1,92%	4	2,92%	800.000	4,94%
Navarra	0	0,00%	0	0,00%	2	1,46%	250.000	1,54%
La Rioja	1	1,01%	50.000	0,48%	1	0,73%	50.000	0,31%
País Vasco	9	9,09%	1.171.111	11,27%	13	9,49%	2.071.111	12,78%
Total	99	100,00%	10.395.000	100,00%	137	100,00%	16.205.000	100,00%

Por morosidad

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



CLASE 8.^a
RENTA FISCAL DEL ESTADO



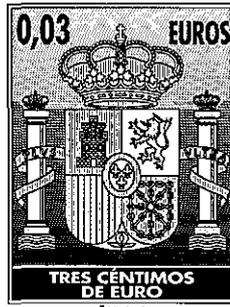
OM9158894

• **SERIE IV**

SERIE Única			
ES0312298039			
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
22/11/2017	0	0	1.195.000
22/08/2017	0	0	1.195.000
22/05/2017	0	0	1.195.000
22/02/2017	0	0	1.195.000
22/11/2016	0	0	1.195.000
22/08/2016	0	0	1.195.000
22/05/2016	0	0	1.195.000
22/02/2016	40	0	1.195.000
22/11/2015	229	0	1.195.000
22/08/2015	284	0	1.195.000
22/05/2015	452	0	1.195.000
22/02/2015	568	0	1.195.000
22/11/2014	892	0	1.195.000
22/08/2014	1.292	0	1.195.000
22/05/2014	1.155	0	1.195.000
22/02/2014	989	0	1.195.000
22/11/2013	1.008	0	1.195.000
22/08/2013	928	0	1.195.000
22/05/2013	963	0	1.195.000
22/02/2013	901	0	1.195.000
22/11/2012	1.313	0	1.195.000
22/08/2012	2.409	0	1.195.000
22/05/2012	3.394	0	1.195.000
22/02/2012	4.795	0	1.195.000
22/11/2011	5.008	0	1.195.000
22/08/2011	4.700	0	1.195.000
22/05/2011	3.495	0	1.195.000
22/02/2011	3.500	0	1.195.000
22/11/2010	3.042	0	1.195.000
22/08/2010	2.434	0	1.195.000
22/05/2010	2.260	0	1.195.000
22/02/2010	2.504	0	1.195.000
23/11/2009	2.920	0	1.195.000
24/08/2009	4.120	0	1.195.000
22/05/2009	5.888	0	1.195.000
23/02/2009	12.768	0	1.195.000
24/11/2008	15.480	0	1.195.000
22/08/2008	15.150	0	1.195.000
22/05/2008	13.357	0	1.195.000
22/02/2008	14.479	0	1.195.000
22/11/2007	14.540	0	1.195.000
22/08/2007	12.771	0	1.195.000
22/05/2007	11.634	0	1.195.000
22/02/2007	11.324	0	1.195.000



CLASE 8.ª
ESTADO DE DEUDAS DEL ESTADO



OM9158895

• **SERIE VI**

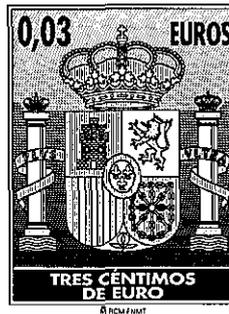
SERIE Única			
ES0312298054			
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
24/03/2017	60.000	0	1.500.000
24/03/2016	60.000	0	1.500.000
24/03/2015	60.000	0	1.500.000
24/03/2014	60.000	0	1.500.000
24/03/2013	60.000	0	1.500.000
26/03/2012	60.000	0	1.500.000
24/03/2012	60.000	0	1.500.000
24/03/2011	60.000	0	1.500.000
24/03/2010	60.000	0	1.500.000
24/03/2009	60.000	0	1.500.000
25/03/2008	60.000	0	1.500.000
26/03/2007	60.000	0	1.500.000

• **SERIE VII**

SERIE Única			
ES0312298062			
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
26/05/2017	0	1.000.000	0
26/02/2017	0	0	1.000.000
26/11/2016	0	0	1.000.000
26/08/2016	0	0	1.000.000
26/05/2016	0	0	1.000.000
26/02/2016	0	0	1.000.000
26/11/2015	97	0	1.000.000
26/08/2015	148	0	1.000.000
26/05/2015	282	0	1.000.000
26/02/2015	386	0	1.000.000
26/11/2014	647	0	1.000.000
26/08/2014	992	0	1.000.000
26/05/2014	885	0	1.000.000
26/02/2014	749	0	1.000.000
26/11/2013	751	0	1.000.000
26/08/2013	687	0	1.000.000
26/05/2013	712	0	1.000.000
26/02/2013	664	0	1.000.000



CLASE 8.^a
ESTADO



OM9158897

• SERIE VIII

SERIE Única			
ES0312298070			
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
14/06/2017	94.775	0	2.230.000
14/06/2016	94.775	0	2.230.000
15/06/2015	94.775	0	2.230.000
14/06/2015	94.775	0	2.230.000
14/06/2014	94.775	0	2.230.000
14/06/2013	94.775	0	2.230.000
14/06/2012	94.775	0	2.230.000
14/06/2011	94.775	0	2.230.000
14/06/2010	94.775	0	2.230.000
14/06/2009	94.775	0	2.230.000
16/06/2008	94.775	0	2.230.000
14/06/2007	94.775	0	2.230.000

• SERIE X

SERIE Única			
ES0312298096			
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
25/10/2017	68.000	0	1.600.000
25/10/2016	68.000	0	1.600.000
25/10/2015	68.000	0	1.600.000
25/10/2014	68.000	0	1.600.000
25/10/2013	68.000	0	1.600.000
25/10/2012	68.000	0	1.600.000
25/10/2011	68.000	0	1.600.000
25/10/2010	68.000	0	1.600.000
25/10/2009	68.000	0	1.600.000
27/10/2008	68.000	0	1.600.000
25/10/2007	68.000	0	1.600.000



CLASE 8.^a
BO. SEC. DE ECONOMÍA Y HACIENDA



OM9158898

• **SERIE XII**

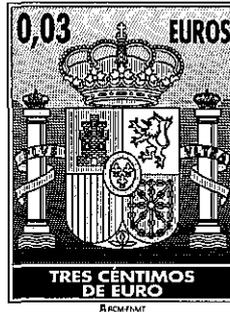
SERIE Única			
ES0312298112			
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
21/03/2017	80.000	2.000.000	0
21/03/2016	80.000	0	2.000.000
21/03/2015	80.000	0	2.000.000
21/03/2014	80.000	0	2.000.000
21/03/2013	80.000	0	2.000.000
21/03/2012	80.000	0	2.000.000
21/03/2011	80.000	0	2.000.000
21/03/2010	80.000	0	2.000.000
23/03/2009	80.000	0	2.000.000
25/03/2008	80.000	0	2.000.000

• **SERIE XIII**

SERIE Única			
ES0312298120			
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
25/05/2017	73.388	0	1.545.000
25/05/2016	73.388	0	1.545.000
25/05/2015	73.388	0	1.545.000
25/05/2014	73.388	0	1.545.000
25/05/2013	73.388	0	1.545.000
25/05/2012	73.388	0	1.545.000
25/05/2011	73.388	0	1.545.000
25/05/2010	73.388	0	1.545.000
25/05/2009	73.388	0	1.545.000
26/05/2008	73.388	0	1.545.000



CLASE 8.^a
ESTADO



OM9158899

• SERIE XIV

SERIE Única			
ES0312298138			
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
24/11/2017	0	0	425.000
24/08/2017	0	0	425.000
24/05/2017	0	0	425.000
24/02/2017	0	0	425.000
24/11/2016	0	0	425.000
24/08/2016	0	0	425.000
24/05/2016	0	0	425.000
24/02/2016	0	0	425.000
24/11/2015	49	0	425.000
24/08/2015	68	0	425.000
25/05/2015	129	0	425.000
24/02/2015	169	0	425.000
24/11/2014	283	0	425.000
24/08/2014	427	0	425.000
24/05/2014	379	0	425.000
24/02/2014	317	0	425.000
24/11/2013	325	0	425.000
24/08/2013	298	0	425.000
24/05/2013	310	0	425.000
24/02/2013	288	0	425.000
24/11/2012	418	0	425.000
24/08/2012	821	0	425.000
24/05/2012	1.165	0	425.000
24/02/2012	1.675	0	425.000
24/11/2011	1.748	0	425.000
24/08/2011	1.640	0	425.000
24/05/2011	1.216	0	425.000
24/02/2011	1.210	0	425.000
24/11/2010	1.048	0	425.000
24/08/2010	833	0	425.000
24/05/2010	773	0	425.000
24/02/2010	857	0	425.000
24/11/2009	1.006	0	425.000
24/08/2009	1.441	0	425.000
25/05/2009	2.049	0	425.000
24/02/2009	4.508	0	425.000
24/11/2008	5.472	0	425.000
25/08/2008	5.355	0	425.000
26/05/2008	4.726	0	425.000
25/02/2008	5.161	0	425.000
22/11/2007	5.160	0	425.000
22/08/2007	4.513	0	425.000



CLASE 8.^a
www.treasury.es



OM9158900

• SERIE XVI

SERIE Única			
ES0312298153			
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
23/07/2017	0	0	2.810.000
23/04/2017	0	0	2.810.000
23/01/2017	0	0	2.810.000
23/10/2016	0	0	2.810.000
23/07/2016	0	0	2.810.000
23/04/2016	28	0	2.810.000
23/01/2016	697	0	2.810.000
23/10/2015	941	0	2.810.000
23/07/2015	1.058	0	2.810.000
23/04/2015	1.440	0	2.810.000
23/01/2015	1.666	0	2.810.000
23/10/2014	2.542	0	2.810.000
23/07/2014	3.388	0	2.810.000
23/04/2014	3.175	0	2.810.000
23/01/2014	2.678	0	2.810.000
23/10/2013	2.657	0	2.810.000
23/07/2013	2.543	0	2.810.000
23/04/2013	2.522	0	2.810.000
23/01/2013	2.542	0	2.810.000
23/10/2012	4.366	0	2.810.000
23/07/2012	6.300	0	2.810.000
23/04/2012	9.554	0	2.810.000
23/01/2012	12.452	0	2.810.000
23/10/2011	12.624	0	2.810.000
23/07/2011	10.605	0	2.810.000
23/04/2011	8.191	0	2.810.000
23/01/2011	8.438	0	2.810.000
23/10/2010	7.404	0	2.810.000
23/07/2010	5.626	0	2.810.000
23/04/2010	5.775	0	2.810.000
23/01/2010	6.355	0	2.810.000
23/10/2009	7.806	0	2.810.000
23/07/2009	11.045	0	2.810.000
23/04/2009	17.296	0	2.810.000
23/01/2009	36.753	0	2.810.000
23/10/2008	36.696	0	2.810.000
23/07/2008	35.196	0	2.810.000
23/04/2008	32.269	0	2.810.000
23/01/2008	34.376	0	2.810.000



OM9158901

CLASE 8.ª
ESPAÑA 2009-2010

• **SERIE XXV**

SERIE Única			
ES0312298245			
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
02/12/2017	22.500	0	500.000
02/12/2016	22.500	0	500.000
02/12/2015	22.500	0	500.000
02/12/2014	22.500	0	500.000
02/12/2013	22.500	0	500.000
02/12/2012	22.500	0	500.000
02/12/2011	22.500	0	500.000
02/12/2010	22.500	0	500.000

Al 31 de diciembre de 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

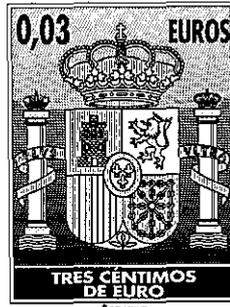
El detalle de las calificaciones obtenidas por los Bonos emitidos por el fondo por cada una de las series se muestra en los cuadros a continuación:

• **Serie III:**

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

• **Serie IV:**

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



0M9158902

CLASE 8.^a
ECONOMÍA• **Serie VI:**

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

• **Serie VII:**

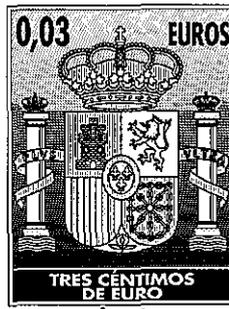
Denominación	Única	Única	Única
Serie	ES0312298062	ES0312298062	ES0312298062
Fecha último cambio de calificación crediticia	14/08/2014	19/06/2015	19/05/2016
Agencia de calificación crediticia	Fitch	Moody's	Standard & Poor's
Calificación - Situación actual	A-	A1	BBB+
Calificación - Situación cierre anual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

• **Serie VIII:**

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

• **Serie X:**

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



OM9158903

CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS FINANCIEROS• **Serie XII:**

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

• **Serie XIII:**

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

• **Serie XIV:**

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

• **Serie XVI:**

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



OM9158904

CLASE 8.^a
ECONOMÍA Y FINANZAS

• Serie XXV:

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

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

Durante el ejercicio 2017 el fondo no se ha visto afectado por ninguna variación de las calificaciones de los bonos.

- g) Saldos de cartera de préstamos titulizados

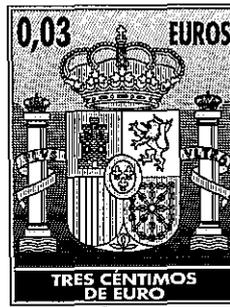
Se refleja a continuación el cuadro estadístico de la cartera de activos cedidos al fondo:

• SERIE III

Saldo Nominal Titulizado	1.400.000
Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento	1.400.000
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento/ Saldo Nominal Titulizado	100.00%
Saldo Nominal Pendiente de Cobro	1.400.000
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Cobro/ Saldo Nominal Titulizado	100.00%
Amortizaciones Acumuladas desde origen del Fondo	0

• SERIE IV

Saldo Nominal Titulizado	1.195.000
Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento	1.195.000
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento/ Saldo Nominal Titulizado	100.00%
Saldo Nominal Pendiente de Cobro	1.195.000
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Cobro/ Saldo Nominal Titulizado	100.00%
Amortizaciones Acumuladas desde origen del Fondo	0



OM9158905

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA PÚBLICA

• SERIE VI

Saldo Nominal Titulizado	1.500.000
Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento	1.500.000
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento/ Saldo Nominal Titulizado	100,00%
Saldo Nominal Pendiente de Cobro	1.500.000
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Cobro/ Saldo Nominal Titulizado	100,00%
Amortizaciones Acumuladas desde origen del Fondo	0

• SERIE VII

Saldo Nominal Titulizado	550.000
Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento	550.000
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento/ Saldo Nominal Titulizado	100,00%
Saldo Nominal Pendiente de Cobro	550.000
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Cobro/ Saldo Nominal Titulizado	100,00%
Amortizaciones Acumuladas desde origen del Fondo	0

• SERIE VIII

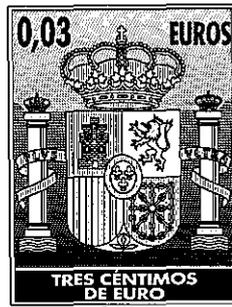
Saldo Nominal Titulizado	2.230.000
Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento	2.230.000
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento/ Saldo Nominal Titulizado	100,00%
Saldo Nominal Pendiente de Cobro	2.230.000
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Cobro/ Saldo Nominal Titulizado	100,00%
Amortizaciones Acumuladas desde origen del Fondo	0

• SERIE X

Saldo Nominal Titulizado	1.600.000
Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento	1.600.000
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento/ Saldo Nominal Titulizado	100,00%
Saldo Nominal Pendiente de Cobro	1.600.000
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Cobro/ Saldo Nominal Titulizado	100,00%
Amortizaciones Acumuladas desde origen del Fondo	0

• SERIE XII

Saldo Nominal Titulizado	2.000.000
Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento	2.000.000
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento/ Saldo Nominal Titulizado	100,00%
Saldo Nominal Pendiente de Cobro	2.000.000
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Cobro/ Saldo Nominal Titulizado	100,00%
Amortizaciones Acumuladas desde origen del Fondo	0



OM9158906

CLASE 8.^a

• SERIE XIII

Saldo Nominal Titulizado	1.545.000
Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento	1.545.000
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento/ Saldo Nominal Titulizado	100,00%
Saldo Nominal Pendiente de Cobro	1.545.000
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Cobro/ Saldo Nominal Titulizado	100,00%
Amortizaciones Acumuladas desde origen del Fondo	0

• SERIE XIV

Saldo Nominal Titulizado	425.000
Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento	425.000
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento/ Saldo Nominal Titulizado	100,00%
Saldo Nominal Pendiente de Cobro	425.000
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Cobro/ Saldo Nominal Titulizado	100,00%
Amortizaciones Acumuladas desde origen del Fondo	0

• SERIE XVI

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

• SERIE XXV

Saldo Nominal Titulizado	500.000
Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento	500.000
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento/ Saldo Nominal Titulizado	100,00%
Saldo Nominal Pendiente de Cobro	500.000
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Cobro/ Saldo Nominal Titulizado	100,00%
Amortizaciones Acumuladas desde origen del Fondo	0

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

Tal y como se indica en el folleto informativo del Fondo, los únicos flujos generados y aplicados durante el ejercicio 2017, son los derivados de las cantidades percibidas diariamente por el Fondo de los activos titulizados y de los pagos anuales efectuados a los Bonistas por el pago de intereses y, en su caso, por el reembolso del principal de los Bonos conforme a las condiciones establecidas para cada una de las Series emitidas.



CLASE 8.^a



0M9158907

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

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

Cifras en euros

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

SERIE III		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
	1.400.000.000,00 €	0,00 €
14/12/2018	1.400.000.000,00 €	0,00 €
14/12/2019	1.400.000.000,00 €	0,00 €
14/12/2020	1.400.000.000,00 €	0,00 €
14/12/2021	1.400.000.000,00 €	0,00 €
14/12/2022	0,00 €	1.400.000.000,00 €
Totales		1.400.000.000,00 €

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

SERIE IV		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
	1.195.000.000,00 €	0,00 €
22/02/2018	0,00 €	1.195.000.000,00 €
Totales	0	1.195.000.000,00 €

Vida Media (años)	4,23014
-------------------	---------

SERIE VI		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
	1.500.000.000,00 €	0,00 €
24/03/2018	1.500.000.000,00 €	0,00 €
24/03/2019	1.500.000.000,00 €	0,00 €
24/03/2020	1.500.000.000,00 €	0,00 €
24/03/2021	0,00 €	1.500.000.000,00 €
Totales	0	1.500.000.000,00 €



CLASE 8.^a
COLEGIO REGISTRADO DE VALORES DE LA CDTX



0M9158908

Vida Media (años) 0.40000

SERIE VII		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
	1.000.000.000,00 €	0,00 €
26/05/2017	0,00 €	1.000.000.000,00 €
Totales	0	1.000.000.000,00 €

Vida Media (años) 1.45205

SERIE VIII		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
	2.230.000.000,00 €	0,00 €
14/06/2018	0,00 €	2.230.000.000,00 €
Totales	0	2.230.000.000,00 €

Vida Media (años) 6.81918

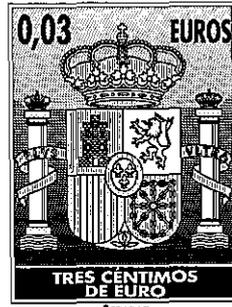
SERIE X		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
	1.600.000.000,00 €	0,00 €
25/10/2018	1.600.000.000,00 €	0,00 €
25/10/2019	1.600.000.000,00 €	0,00 €
25/10/2020	1.600.000.000,00 €	0,00 €
25/10/2021	1.600.000.000,00 €	0,00 €
25/10/2022	1.600.000.000,00 €	0,00 €
25/10/2023	0,00 €	1.600.000.000,00 €
Totales	0	1.600.000.000,00 €

Vida Media (años) 0.96986

SERIE XII		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
	2.000.000.000,00 €	0,00 €
20/12/2017	0,00 €	2.000.000.000,00 €
Totales	0	2.000.000.000,00 €



CLASE 8.^a
ESTADO GENERAL DE INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO 2018



OM9158909

Vida Media (años) 10,40274

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

Vida Media (años) 1,14521

SERIE XIV		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
	1.195.000.000,00 €	0,00 €
22/02/2018	0,00 €	1.195.000.000,00 €
Totales	0	1.195.000.000,00 €

Vida Media (años) 0,81096

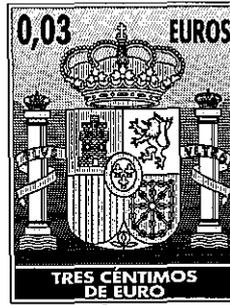
SERIE XVI		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
	2.810.000.000,00 €	0,00 €
23/10/2017	0,00 €	2.810.000.000,00 €
Totales	0	2.810.000.000,00 €

Vida Media (años) 2,92055

SERIE XXV		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
	500.000.000,00 €	0,00 €
02/12/2018	500.000.000,00 €	0,00 €
02/12/2019	0,00 €	500.000.000,00 €
Totales	0	500.000.000,00 €



CLASE 8.^a
CORREOS Y TELÉGRAFOS



0M9158910

7. Liquidación anticipada

Serie III

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

Serie IV

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

Serie VI

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

Serie VII

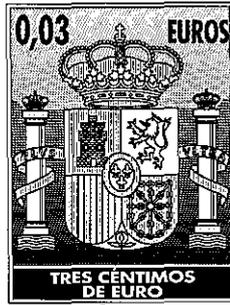
En base a los modelos de la sociedad Gestora y suponiendo una evolución similar del fondo a la del presente ejercicio, durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en la documentación de constitución. Bajo el supuesto de continuidad del Fondo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

Serie VIII

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



CLASE 8.ª
MAYOR CANTIDAD DE VALORES



0M9158911

Serie X

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

Serie XII

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

Serie Única

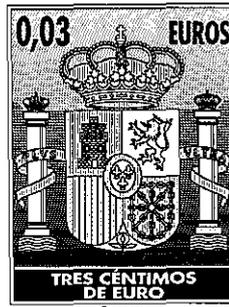
En base a los modelos de la sociedad Gestora y suponiendo una evolución similar del fondo a la del presente ejercicio, durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en la documentación de constitución. Bajo el supuesto de continuidad del Fondo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

Serie XIV

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

Serie XVI

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



0M9158912

CLASE 8.ª
REGISTRO DE LA PROPIEDAD INDUSTRIAL

Serie XXV

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

8. Otra información de los activos y pasivos

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

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

ACTIVOS 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	0	0	0	0	0	0	0	
2. Activos Morosos por otras razones								
TOTAL MOROSOS			0	0	0	0	0	
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0	0	0	0	0	0	0	
4. Activos Fallidos por otras razones			0	0	0	0	0	
TOTAL FALLIDOS			0	0	0	0	0	

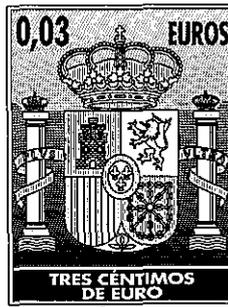
• SERIE III

RENEGOCIACIONES DE LOS ACTIVOS

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



CLASE 8.^a
ES. GOB. CENTRAL. M. HACIENDA. C. V. 1



OM9158913

FECHA DE VENCIMIENTO

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

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

FECHAS DE PAGO

Frecuencia de pago de cupón	ANUAL	
Fechas de pago de cupón (o siguiente Día Hábil)	14	DICIEMBRE

Anterior Fecha de Pago de Cupón	14/12/2017	
Anterior Fecha de Determinación	12/12/2017	2 días hábiles antes de la Fecha de Pago
Próxima Fecha de Pago	14/12/2018	

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

	INDICE DE REFERENCIA *	MARGEN	FECHA FIJACIÓN	VALOR INDICE REFERENCIA	TIPO DE INTERÉS APLICABLE
TRAMO A	FIJO	N/A	N/A	N/A	3.750%

INFORMACIÓN ADICIONAL

CÓDIGO LEI	959800XDZEM91FGN2F384
Original Legal Entity Identifier	

CONTRAPARTIDAS

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



0M9158914

CLASE 8.ª

ACCIONES CORRECTIVAS

CONCLUIDAS

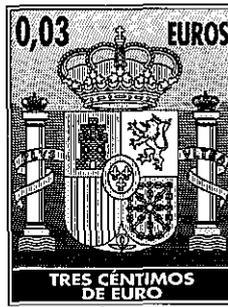
ACCIÓN	FECHA	ENTIDAD DEPOSITARIA
1ª Escritura de Modificación a los efectos de flexibilizar las condiciones de remuneración de las Líneas de Liquidez, de forma que éstas puedan ajustarse a las condiciones de mercado en cada momento.	20/04/2010	
Formalización Suplemento a los Contratos de Línea de Liquidez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

RATING MÍNIMO CONTRAPARTIDAS EN DOCUMENTACIÓN

AGENTE DE PAGOS (AGENTE FINANCIERO)

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

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



0M9158915

CLASE 8.^a
REG. COMERCIAL DE MADRID N.º 1.º DE 1990

DEPOSITARIO CUENTA DE TESORERÍA

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

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

ACREDITANTE LÍNEA DE LIQUIDEZ

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

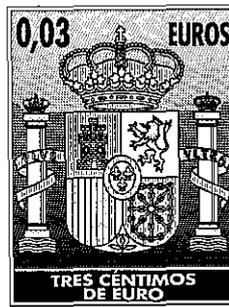
RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL	STANDARD & POORS	BBB+	A-2	NO*	N/P
	FITCH	BBB+	F2	NO*	N/P
	MOODY'S	Baa2	P-2	NO*	N/P

*** NOTAS**

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



CLASE 8.^a
CLASE DE VALORES DE RENDIMIENTO FIJO



0M9158916

DEPOSITARIO GARANTÍA LÍNEA DE LIQUIDEZ (*)

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

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

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

PROCESOS A EFECTUAR

ACTUACIONES EN CAMINO

SIN ACTUACIONES PENDIENTES

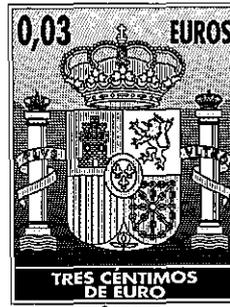
- **SERIE IV**

RENEGOCIACIONES DE LOS ACTIVOS

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

FECHA DE VENCIMIENTO

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



OM9158917

CLASE 8.^a
ESTADO**CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN****FECHAS DE PAGO**

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

Anterior Fecha de Pago de Cupón	22/11/2017	
Anterior Fecha de Determinación	20/11/2017	2 días hábiles antes de la Fecha de Pago
Próxima Fecha de Pago	22/02/2018	

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

	INDICE DE REFERENCIA *	MARGEN	FECHA FIJACIÓN	VALOR ÍNDICE REFERENCIA	TIPO DE INTERÉS APLICABLE
TRAMO A	EUR 3M	0.105 %	20/11/2017	-0.329 %	0.000%

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

INFORMACIÓN ADICIONAL

CÓDIGO LEI	959800XDZEM9FGN2F384
Original Legal Entity Identifier	

CONTRAPARTIDAS

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



0M9158918

CLASE 8.ª
CLASE DE FONDO DE INVERSIÓN

ACCIONES CORRECTIVAS

CONCLUIDAS

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

RATING MÍNIMO CONTRAPARTIDAS EN DOCUMENTACIÓN

AGENTE DE PAGOS (AGENTE FINANCIERO)

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

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



0M9158919

CLASE 8.^a
REG. 2008/10.11.1987

DEPOSITARIO CUENTA DE TESORERÍA

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

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

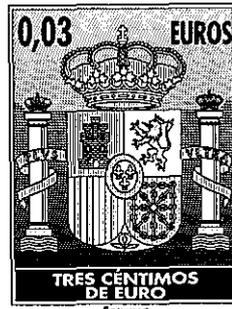
ACREDITANTE LÍNEA DE LIQUIDEZ

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

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

*** NOTAS**

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



OM9158920

CLASE 8.ª
CLASE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

DEPOSITARIO GARANTÍA LÍNEA DE LIQUIDEZ (*)

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

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

*** NOTAS**

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

AVALISTA ACREDITANTE LÍNEA DE LIQUIDEZ

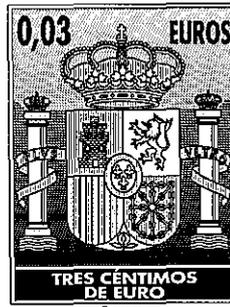
CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POORS	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

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

PROCESOS A EFECTUAR

ACTUACIONES EN CAMINO

SIN ACTUACIONES PENDIENTES



0M9158921

CLASE 8.ª
Escriba el código de clasificación• **SERIE VI****RENEGOCIACIONES DE LOS ACTIVOS**

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

FECHA DE VENCIMIENTO

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

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN**FECHAS DE PAGO**

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

Anterior Fecha de Pago de Cupón	24/03/2017	
Anterior Fecha de Determinación	22/03/2017	2 días hábiles antes de la Fecha de Pago
Próxima Fecha de Pago	24/03/2018	

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

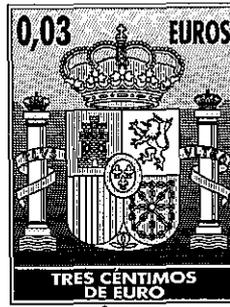
	INDICE DE REFERENCIA *	MARGEN	FECHA FIJACIÓN	VALOR INDICE REFERENCIA	TIPO DE INTERÉS APLICABLE
TRAMO A	FIJO	N/A	N/A	N/A	4.000%

INFORMACIÓN ADICIONAL

CÓDIGO LEI	959800XDZEM9FGN2F384
Original Legal Entity Identifier	



CLASE 8.ª
REGISTRO DE MARCAS DE ESPAÑA



OM9158922

CONTRAPARTIDAS

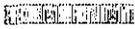
CONTRAPARTIDA	ENTIDAD	DENOMINACIÓN ACTUAL ENTIDAD
<i>Agente de Pagos</i>	BANCO SANTANDER, S.A.	BANCO SANTANDER, S.A.
<i>Depositario Cuenta Tesorería</i>	N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)	N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)
<i>Contrapartida Swap</i>	NO APLICA	NO APLICA
<i>Depositario Garantía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

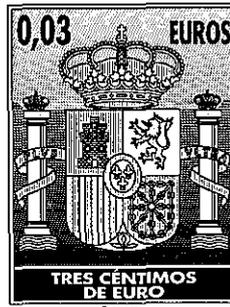
ACCIONES CORRECTIVAS

CONCLUIDAS

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



CLASE 8.^a




0M9158923

RATING MÍNIMO CONTRAPARTIDAS EN DOCUMENTACIÓN

AGENTE DE PAGOS (AGENTE FINANCIERO)

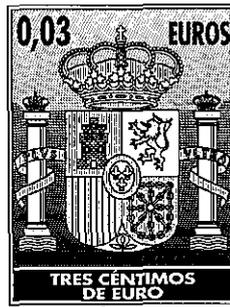
CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POORS	BB+	N/A	30	Naturales
FITCH	BBB-	F3	60	Naturales
MOODY'S	A3	N/A	30	Hábiles

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

DEPOSITARIO CUENTA DE TESORERÍA

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

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



0M9158924

CLASE 8.ª
ESPAÑA 2011

ACREDITANTE LÍNEA DE LIQUIDEZ

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

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

*** NOTAS**

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

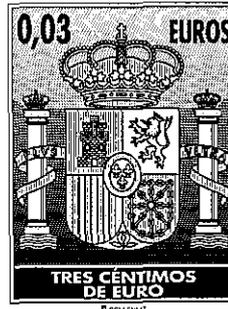
DEPOSITARIO GARANTÍA LÍNEA DE LIQUIDEZ (*)

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

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

*** NOTAS**

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



0M9158925

CLASE 8.ª
CLASE DE VALORES DE INVERSIÓN

AVALISTA ACREDITANTE LÍNEA DE LIQUIDEZ

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

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

PROCESOS A EFECTUAR

ACTUACIONES EN CAMINO

SIN ACTUACIONES PENDIENTES

• **SERIE VIII**

RENEGOCIACIONES DE LOS ACTIVOS

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

FECHA DE VENCIMIENTO

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



CLASE 8.ª
EURO-ÁRBITRO DE CAPITALIZACIÓN



0M9158926

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

FECHAS DE PAGO

Frecuencia de pago de cupón	ANUAL	
Fechas de pago de cupón (o siguiente Día Hábil)	14	JUNIO

Anterior Fecha de Pago de Cupón	14/06/2017	
Anterior Fecha de Determinación	12/06/2017	2 días hábiles antes de la Fecha de Pago
Próxima Fecha de Pago	14/06/2018	

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	FIJO	N/A	N/A	N/A	4,250%

INFORMACIÓN ADICIONAL

CÓDIGO LEI	959800XDZEM9FGN2F384
Original Legal Entity Identifier	

CONTRAPARTIDAS

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



OM9158927

CLASE 8.ª
EL FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL GARANTIZADO

ACCIONES CORRECTIVAS

CONCLUIDAS

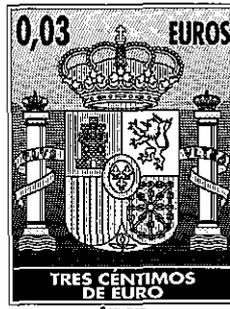
ACCIÓN	FECHA	ENTIDAD DEPOSITARIA
1ª Escritura de Modificación a los efectos de flexibilizar las condiciones de remuneración de las Líneas de Liquidez, de forma que éstas puedan ajustarse a las condiciones de mercado en cada momento.	20/04/2010	
Formalización Suplemento a los Contratos de Línea de Liquidez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

RATING MÍNIMO CONTRAPARTIDAS EN DOCUMENTACIÓN

AGENTE DE PAGOS (AGENTE FINANCIERO)

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

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



OM9158928

CLASE 8.ª
CLASE 8.ª DE LA LEY 1/2004

DEPOSITARIO CUENTA DE TESORERÍA

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

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

ACREDITANTE LÍNEA DE LIQUIDEZ

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

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

*** NOTAS**

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



OM9158929

CLASE 8.ª
ESTADO DE DEPENDENCIA DE LA CLASE 8.ª

DEPOSITARIO GARANTÍA LÍNEA DE LIQUIDEZ (*)

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

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

*** NOTAS**

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

AVALISTA ACREDITANTE LÍNEA DE LIQUIDEZ

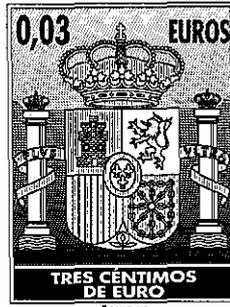
CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POORS	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

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

PROCESOS A EFECTUAR

ACTUACIONES EN CAMINO

SIN ACTUACIONES PENDIENTES



0M9158930

CLASE 8.^a
ESTADO DE DEPENDENCIA DE LA CLASE 8.^a

• **SERIE X**

RENEGOCIACIONES DE LOS ACTIVOS

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

FECHA DE VENCIMIENTO

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

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

FECHAS DE PAGO

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

Anterior Fecha de Pago de Cupón	25/10/2017	
Anterior Fecha de Determinación	23/10/2017	2 días hábiles antes de la Fecha de Pago
Próxima Fecha de Pago	25/10/2018	

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

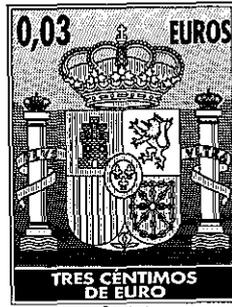
	INDICE DE REFERENCIA *	MARGEN	FECHA FIJACIÓN	VALOR INDICE REFERENCIA	TIPO DE INTERÉS APLICABLE
TRAMO A	FIJO	N/A	N/A	N/A	4,250%

INFORMACIÓN ADICIONAL

CÓDIGO LEI	959800XDZEM9FGN2F384
Original Legal Entity Identifier	



CLASE 8.^a
INSTRUMENTO DE CREDITO



OM9158931

CONTRAPARTIDAS

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

ACCIONES CORRECTIVAS

CONCLUIDAS

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



0M9158932

CLASE 8.^a
ESTADO ESPAÑOL DE LOS REINOS DE ARAGÓN Y SICILIA

RATING MÍNIMO CONTRAPARTIDAS EN DOCUMENTACIÓN

AGENTE DE PAGOS (AGENTE FINANCIERO)

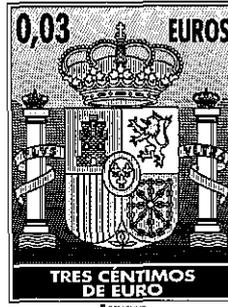
CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POORS	BB+	N/A	30	Naturales
FITCH	BBB	F2	60	Naturales
MOODY'S	A3	N/A	30	Hábiles

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

DEPOSITARIO CUENTA DE TESORERÍA

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

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



OM9158933

CLASE 8.ª
PLAZO DE MADURACIÓN: 30 DÍAS

ACREDITANTE LÍNEA DE LIQUIDEZ

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

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

*** NOTAS**

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

DEPOSITARIO GARANTÍA LÍNEA DE LIQUIDEZ (*)

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

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

*** NOTAS**

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



0M9158934

CLASE 8.ª
ESTADO DE DEUDA PÚBLICA DE ESPAÑA

AVALISTA ACREDITANTE LÍNEA DE LIQUIDEZ

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

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

PROCESOS A EFECTUAR

ACTUACIONES EN CAMINO

SIN ACTUACIONES PENDIENTES

• **SERIE XIII**

RENEGOCIACIONES DE LOS ACTIVOS

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

FECHA DE VENCIMIENTO

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



CLASE 8.ª
REGISTRO DE MARCAS DE LA OFICINA ESPAÑOLA DE PATENTES Y MARCAS



0M9158935

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

FECHAS DE PAGO

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

Anterior Fecha de Pago de Cupón	25/05/2017	
Anterior Fecha de Determinación	23/05/2017	2 días hábiles antes de la Fecha de Pago
Próxima Fecha de Pago	25/05/2018	

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	FIJO	N/A	N/A	N/A	4,750%

INFORMACIÓN ADICIONAL

CÓDIGO LEI	959800XDZIE M9FGN2F384
Original Legal Entity Identifier	

CONTRAPARTIDAS

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



OM9158936

CLASE 8.ª
REPUBLICA DE ESPAÑA

ACCIONES CORRECTIVAS

CONCLUIDAS

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

RATING MÍNIMO CONTRAPARTIDAS EN DOCUMENTACIÓN

AGENTE DE PAGOS (AGENTE FINANCIERO)

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

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



0M9158937

CLASE 8.ª
REGISTRO DE LA CLASE DE INSTRUMENTOS

DEPOSITARIO CUENTA DE TESORERÍA

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

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

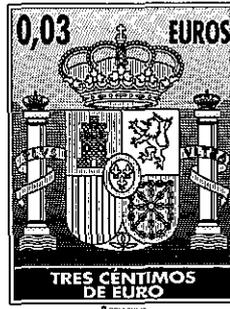
ACREDITANTE LÍNEA DE LIQUIDEZ

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

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

*** NOTAS**

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



0M9158938

CLASE 8.^a
REGISTRO DE MARCAS DE LA OFICINA ESPAÑOLA DE PATENTES Y MARCAS

DEPOSITARIO GARANTÍA LÍNEA DE LIQUIDEZ (*)

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

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

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

PROCESOS A EFECTUAR

ACTUACIONES EN CAMINO

SIN ACTUACIONES PENDIENTES

- **SERIE XIV**

RENEGOCIACIONES DE LOS ACTIVOS

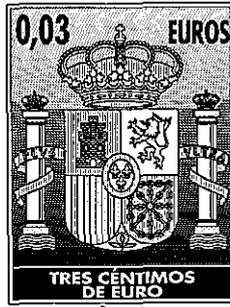
	LÍMITE A LA RENEGOCIACIÓN	
	DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN	LÍMITE ACTUAL
NOVACIONES DE TIPO DE INTERES	N/A	N/A
FECHA FINALIZACIÓN	N/A	N/A

FECHA DE VENCIMIENTO

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



CLASE 8.ª
REG. COM. 10.1.2017



0M9158939

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

FECHAS DE PAGO

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

Anterior Fecha de Pago de Cupón	24/11/2017	
Anterior Fecha de Determinación	22/11/2017	2 días hábiles antes de la Fecha de Pago
Próxima Fecha de Pago	26/02/2018	

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	0,075 %	22/11/2017	-0,329 %	0,000%

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

INFORMACIÓN ADICIONAL

CÓDIGO LEI	959800XIDZEM9FGN2F384
Original Legal Entity Identifier	

CONTRAPARTIDAS

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



OM9158940

CLASE 8.ª
IMPRESIÓN COMPLETAMENTE AUTOMÁTICA

ACCIONES CORRECTIVAS

CONCLUIDAS

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

RATING MÍNIMO CONTRAPARTIDAS EN DOCUMENTACIÓN

AGENTE DE PAGOS (AGENTE FINANCIERO)

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

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



0M9158941

CLASE 8.ª
REGISTRO DE MARCAS DE LA OFICINA ESPAÑOLA DE PATENTES Y MARCAS

DEPOSITARIO CUENTA DE TESORERÍA

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

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

ACREDITANTE LÍNEA DE LIQUIDEZ

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

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

*** NOTAS**

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



0M9158942

CLASE 8.ª
EXCLUSIVO DE LA CLASE DE INSTRUMENTOS DE CRÉDITO

AVALISTA ACREDITANTE LÍNEA DE LIQUIDEZ

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

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

PROCESOS A EFECTUAR

ACTUACIONES EN CAMINO

SIN ACTUACIONES PENDIENTES

- **SERIE XXV**

RENEGOCIACIONES DE LOS ACTIVOS

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

FECHA DE VENCIMIENTO

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



0M9158943

CLASE 8.ª**CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN****FECHAS DE PAGO**

Frecuencia de pago de cupón	ANUAL	
Fechas de pago de cupón (o siguiente Día Hábil)	2	DICIEMBRE

Anterior Fecha de Pago de Cupón	04/12/2017	
Anterior Fecha de Determinación	30/12/2017	2 días hábiles antes de la Fecha de Pago
Próxima Fecha de Pago	03/12/2018	

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

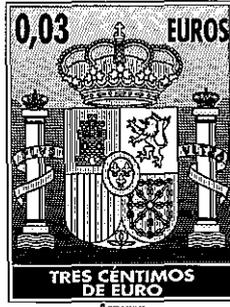
	ÍNDICE DE REFERENCIA *	MARGEN	FECHA FIJACIÓN	VALOR ÍNDICE REFERENCIA	TIPO DE INTERÉS APLICABLE
TRAMO A	.FIJO	N/A	N/A	N/A	4.500%

INFORMACIÓN ADICIONAL

CÓDIGO LEI	959800XDZEM91:GN2F384
Original Legal Entity Identifier	

CONTRAPARTIDAS

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



0M9158944

CLASE 8.ª

REGISTRO DE LA CLASE 8.ª

ACCIONES CORRECTIVAS

CONCLUIDAS

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

RATING MÍNIMO CONTRAPARTIDAS EN DOCUMENTACIÓN

AGENTE DE PAGOS (AGENTE FINANCIERO)

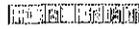
CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POORS	BB+	N/A	30	Naturales
MOODY'S	A3	N/A	30	Hábiles

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



0M9158945

CLASE 8.ª



DEPOSITARIO CUENTA DE TESORERÍA

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

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

ACREDITANTE LÍNEA DE LIQUIDEZ

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

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

*** NOTAS**

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



CLASE 8.ª
RENTA VARIABLE DE CORTO PLAZO



0M9158946

AVALISTA ACREDITANTE LÍNEA DE LIQUIDEZ

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

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

PROCESOS A EFECTUAR

ACTUACIONES EN CAMINO

SIN ACTUACIONES PENDIENTES



CLASE 8.^a



0M9158948



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

AyT Cédulas Cajas Global, FTA

S.05.A

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: SI

Fecha: 31/12/2017

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B:

TRIGGERS	Límite	% Actual	Última Fecha-Pago	Referencia Folleto
Amortización secuencial: series	0854	0858	1858	2858
Diferimiento/postergamiento intereses: series	0855	0859	1859	2859
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2860
OTROS TRIGGERS	0857	0861	1861	2861

Cuadro de texto libre

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

Contiene información adicional en fichero adjunto



CLASE 8.^a
ESTADO S.05.4



0M9158949



AYT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, F.T.A.

ESTADO S.05.4: CUADRO C

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE REGLAS DE FUNCIONAMIENTO

El "CUADRO C" del ESTADO S.05.4 no está elaborado al no existir Reglas de Funcionamiento a nivel de Programa. Este Programa es un Fondo Compartimentado, compuesto por Series que son compartimentos estancos. Los Informes de Cumplimiento de Reglas de Funcionamiento existen a nivel de cada una de las Series (Compartimentos), ya que no son solidarias, y únicamente son aplicables a cada Serie (Compartimento) concreta.

Para conocer los distintos INFORMES DE SEGUIMIENTO DE REGLAS DE FUNCIONAMIENTO de cada una de las Series (Compartimentos) que componen el Programa, VER ESTADO S.05.4 CUADRO C DE CADA UNA DE LAS SERIES (COMPARTIMENTOS)

Los Consejeros abajo firmantes de HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U. tras la formulación de las cuentas anuales y el informe de gestión de AyT Cédulas Cajas Global, F.T.A. correspondientes al ejercicio anual cerrado el 31 de diciembre de 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

ANEXO

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 correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 se componen de 204 hojas en papel timbrado referenciados con la numeración 0M9158747 al 0M9158950 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

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