

FTA2015, Fondo de Titulización de Activos

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2017, junto
con el Informe del Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Administradores de HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U. (en adelante, la Sociedad Gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de FTA2015, Fondo de Titulización de Activos (el Fondo), gestionado por HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U. (la Sociedad Gestora), 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados 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 esos riesgos.

Deterioro de los activos titulizados

Descripción

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 se determina en función de los flujos de caja estimados y realizados según el calendario y las cuotas de vencimiento de capital e intereses de los activos titulizados. En esta estimación de los flujos de caja es necesario considerar cualquier corrección valorativa por deterioro. Los criterios de estimación del deterioro de los activos, que se describen en la nota 3 de la memoria adjunta, contemplan, como en cualquier procedimiento de estimación, el uso de determinadas hipótesis por parte de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo. Por todo lo indicado anteriormente, la estimación del deterioro de los activos ha sido considerado el aspecto más relevante en nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, la verificación de la existencia e integridad de la cartera de activos titulizados, mediante la obtención de confirmaciones de terceros. Asimismo, los procedimientos de auditoría han consistido en la verificación de que los criterios aplicados para la estimación de deterioro estén de acuerdo con lo establecido en la normativa vigente, así como en el recálculo de las estimaciones realizadas por parte de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo para poder evaluar la razonabilidad de las mismas.

Por último, hemos evaluado si los desgloses de información facilitados en las cuentas anuales en relación con los activos titulizados (véanse notas 3 y 4) resultan conformes con los requeridos por el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

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

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable 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 del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si los administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

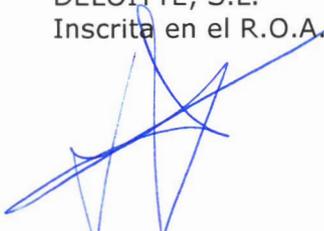
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

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.

En el Anexo de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción, que se encuentra en las páginas 4 y 5, es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

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



Álvaro Quintana
Inscrito en el R.O.A.C. nº 21435

23 de abril de 2018

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

DELOITTE, S.L.

Any 2018 Núm. 20/18/06641
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

.....
Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional
.....

Anexo de nuestro informe de auditoría

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales.

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad Gestora del Fondo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, 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.

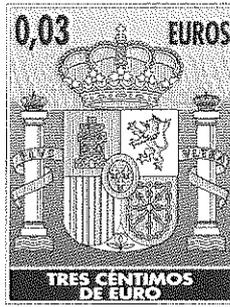
Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad Gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad Gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión



CLASE 8.^a



0M9579200

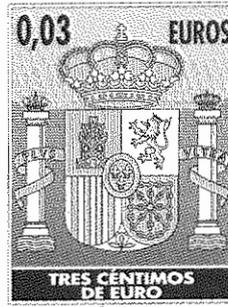
FTA2015, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2017	31/12/2016	PASIVO	Nota	31/12/2017	31/12/2016
ACTIVO NO CORRIENTE		1.823.118	2.568.288	PASIVO NO CORRIENTE		1.355.738	2.248.368
Activos financieros a largo plazo		1.823.118	2.568.288	Provisiones a largo plazo		-	-
Activos titulizados		1.823.118	2.568.288	Pasivos financieros a largo plazo		1.355.738	2.248.368
Participaciones hipotecarias	4	243.281	575.622	Obligaciones y otros valores negociables	7	1.345.487	2.234.593
Certificados de transmisión hipotecaria		689.764	623.750	Serías no subordinadas		1.750.070	2.361.567
Préstamos hipotecarios		-	-	Serías subordinadas		624.725	624.725
Cédulas hipotecarias		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(629.308)	(651.729)
Préstamos a promotores		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Préstamos a PYMES		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Préstamos a empresas		-	-	Deudas con entidades de crédito	6	10.249	13.775
Cédulas laborales		-	-	Préstamo subordinado		10.249	13.775
Créditos AAPP		-	-	Crédito línea de liquidez		-	-
Préstamo Consumo		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamo automoción		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Bonos de titulización		-	-	Derivados		-	-
Otros		23.833	18.930	Derivados de cobertura		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Activos dudosos - principal		922.066	1.382.636	Otros pasivos financieros		-	-
Activos dudosos - intereses		-	-	Garantías financieras		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		(35.826)	(32.428)	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Otros pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Derivados de cobertura		-	-				
Otros activos financieros		-	-	PASIVO CORRIENTE		896.626	725.843
Garantías financieras		-	-	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Otros		-	-	Provisiones a corto plazo		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-	Pasivos financieros a corto plazo	7	983.925	713.087
Otros activos no corrientes		-	-	Obligaciones y otros valores negociables		982.704	712.983
				Serías no subordinadas		124.854	158.418
ACTIVO CORRIENTE		529.144	405.702	Serías subordinadas		-	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Activos financieros a corto plazo		326.651	353.892	Intereses y gastos devengados no vencidos		16.239	20.520
Activos titulizados		326.651	353.173	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Participaciones hipotecarias		48.953	98.008	Intereses vencidos e impagados		839.611	634.045
Certificados de transmisión hipotecaria		28.000	13.869	Deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamos hipotecarios		-	-	Préstamo subordinado		-	-
Cédulas hipotecarias		-	-	Crédito línea de liquidez		-	-
Préstamos a promotores		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamos a PYMES		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Préstamos a empresas		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Cédulas laborales		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Créditos AAPP		-	-	Intereses vencidos e impagados		-	-
Préstamo Consumo		-	-	Derivados		-	-
Préstamo automoción		-	-	Derivados de cobertura		-	-
Cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Otros pasivos financieros		1.221	104
Bonos de titulización		-	-	Acreedores y otras cuentas a pagar	6	1.221	104
Otros		11.819	14.521	Garantías financieras		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		2.254	1.684	Otros		-	-
Intereses vencidos e impagados		258	290	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Activos dudosos - principal		294.528	304.230	Ajustes por periodificaciones		12.601	12.756
Activos dudosos - intereses		11.785	16.309	Comisiones		12.601	12.756
Correcciones de valor por deterioro de activos		(70.847)	(66.769)	Comisión sociedad gestora		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Comisión administrador		-	-
Derivados		-	-	Comisión agente financiero/pagos	1	12.601	12.756
Derivados de cobertura		-	-	Comisión variable		-	-
Otros activos financieros		-	719	Otras comisiones del cedente		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	710	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Garantías financieras		-	-	Otras comisiones		-	-
Otros		-	-	Otros		-	-
Ajustes por periodificaciones		9.294	3.810	AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-	-
Comisiones		-	-	Coberturas de flujos de efectivo		-	-
Otros		9.294	3.810	Gastos de constitución en transición		-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5	193.199	47.991				
Tesorería		193.199	47.991				
Otros activos líquidos equivalentes		-	-				
TOTAL ACTIVO		2.352.262	2.974.211	TOTAL PASIVO		2.352.262	2.974.211

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
Las Notas 1 a 11 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2017.



0M9579201

CLASE 8.^a**FTA2015, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (NOTAS 1,2 Y 3)**

(Miles de Euros)

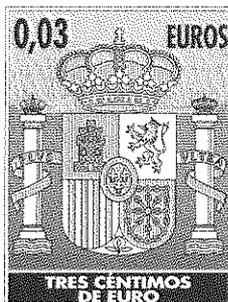
	Nota	2017	2016(*)
Intereses y rendimientos asimilados		354.414	412.579
Activos titulizados	4	354.414	412.579
Otros activos financieros		-	-
Intereses y cargas asimilados		(352.684)	(421.676)
Obligaciones y otros valores negociables	7	(349.068)	(421.028)
Deudas con entidades de crédito	6	(366)	(474)
Otros pasivos financieros	6	(3.250)	(174)
Resultados de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)		-	-
MARGEN DE INTERESES		1.730	(9.097)
Resultado de operaciones financieras (neto)		86.982	26.002
Resultados de derivados de negociación		-	-
Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios PyG		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros	4	86.982	26.002
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros ingresos de explotación	9	36.339	-
Otros gastos de explotación		(50.908)	(60.798)
Servicios exteriores		(19.841)	(14.311)
Servicios de profesionales independientes	9	(17.499)	(9.639)
Servicios bancarios y similares	9	(2.342)	(4.672)
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		-	-
Tributos		(2)	(1)
Otros gastos de gestión corriente		(31.065)	(46.486)
Comisión sociedad gestora	1	(305)	(300)
Comisión administrador	1	(30.760)	(46.186)
Comisión agente financiero/pagos		-	-
Comisión variable		-	-
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		-	-
Deterioro de activos financieros (neto)		(351.722)	(404.568)
Deterioro neto de activos titulizados	4	(351.722)	(404.568)
Deterioro neto de otros activos financieros		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)	3-g y 7	277.579	448.461
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios	10	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-

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

Las Notas 1 a 11 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2017.



CLASE 8.^a



OM9579202

FTA2015, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(Miles de Euros)

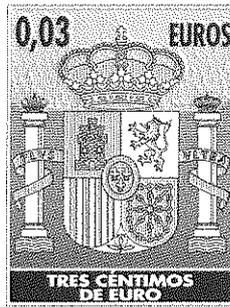
	2017	2016(*)
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	64.895	(111.269)
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1.157	(57.084)
Intereses cobrados de los activos titulizados	47.306	50.253
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	(45.782)	(95.589)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	-	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	-	-
Intereses cobrados de otros activos financieros	-	-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	(366)	(474)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	(11.274)
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	(36.442)	(38.316)
Comisión sociedad gestora	(305)	(300)
Comisión administrador	(30.914)	(37.711)
Comisión agente financiero/pagos	-	-
Comisión variable	-	-
Otras comisiones	(5.224)	(305)
Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	100.180	(15.869)
Pagos por garantías financieras	-	-
Cobros por garantías financieras	-	-
Pagos por operaciones de derivados de negociación	-	-
Cobros por operaciones de derivados de negociación	-	-
Otros pagos de explotación	(22.989)	(15.869)
Otros cobros de explotación	123.169	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	80.313	89.811
Fujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
Fujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
Fujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	84.295	(152.533)
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	729.386	322.664
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	-	-
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	-	-
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	-	-
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías	-	-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	(645.091)	(475.197)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(3.982)	242.344
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito	-	-
Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito	(3.526)	(2.591)
Pago a Administraciones públicas	-	-
Otros cobros y pagos (Nota 4)	(455)	244.935
INCREMENTO/DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	145.208	(21.458)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	47.991	69.449
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	193.199	47.991

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

Las Notas 1 a 11 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2017.



CLASE 8.^a



0M9579203

FTA2015, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

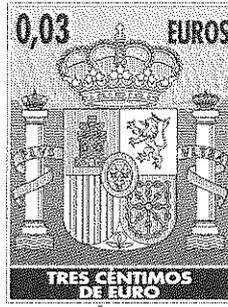
	2017	2016(*)
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta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

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

Las Notas 1 a 11 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2017.



CLASE 8.^a



0M9579204

FTA2015, Fondo de Titulización de Activos

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

1. Reseña del Fondo

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

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Haya Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, la “Sociedad Gestora”).

La comisión de gestión que se paga a la Sociedad Gestora asciende a 25 miles de euros mensuales. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2017 ha ascendido a 305 miles de euros (300 miles de euros durante el ejercicio 2016).

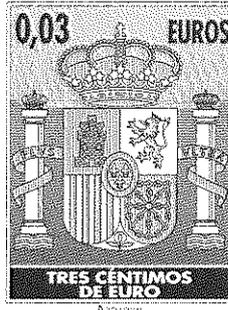
La gestión y administración de los Activos Titulizados corresponde a las sociedades Anticipa Real Estate, S.L.U. (en adelante “Anticipa”) y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante “BBVA”), esta última como administrador de los servicios indelegables y cedente de los Activos Titulizados. Anticipa y BBVA no asumen ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una contraprestación anual (pagadera mensualmente en cada fecha de pago) que ha ascendido a 30.585 y 175 miles de euros respectivamente, durante el ejercicio 2017 (45.924 y 262 miles de euros durante ejercicio 2016).

Los Activos Titulizados se encuentran depositados en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A, entidad depositaria del Fondo.

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, que establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 25%. La normativa fiscal vigente excluye explícitamente a los Fondos de Titulización de la obligación de que les sea practicada alguna retención legal sobre los intereses devengados por los Activos Titulizados.



CLASE 8.^a



0M9579205

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.5 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjuntos en el Anexo. Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que del Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Fondo, que es el establecido en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2017 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

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

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

b) Principios contables no obligatorios aplicados

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración los principios contables y las normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las mismas. No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, siendo obligatorio y teniendo un efecto significativo, haya dejado de aplicarse. Adicionalmente, no se han aplicado principios contables no obligatorios.

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

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

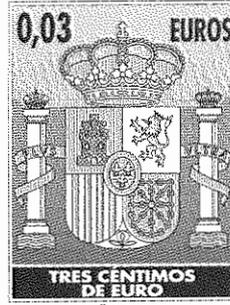
En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de su Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3-c y 4) y al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véase Nota 3-b). A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2017, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

d) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2017, las correspondientes al ejercicio anterior, tal y como se establece en el apartado 7 de la Norma 28^a de la Circular 2/2016, de 20 de abril, por lo que, la



CLASE 8.^a



0M9579206

información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2016 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2017.

e) Agrupación de partidas

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

f) Corrección de errores

En la elaboración de estas cuentas anuales no se ha puesto de manifiesto ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2016.

g) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2017 no se han producido cambios en criterios contables significativos respecto a los aplicados en el ejercicio 2016.

h) Impacto medioambiental

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

i) Empresa en funcionamiento

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

j) Hechos posteriores

El 29 de enero de 2018, la Sociedad Gestora (en representación del Fondo), Spain Residential Holdco S.À.R.L. (en adelante, "el participante") y Anticipa Real State S.L.U. han firmado un acuerdo por el cual el Fondo ha transferido al participante los derechos económicos de una cartera de 39.658 préstamos con garantía personal que mantenía el Fondo, cuyo principal pendiente de cobro a 31 de octubre de 2017 (fecha de corte fijada en el acuerdo) ascendía a 464.421.495 euros, y por la que el participante ha pagado un importe de 34.457.416 euros.

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2017, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se han producido hechos significativos adicionales, no descritos en las restantes notas de la memoria.



CLASE 8.^a



OM9579207

3. Normas de registro y valoración

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

i. Definición

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

ii. Clasificación de activos y pasivos – Corriente/No corriente

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

iii. Clasificación de los activos financieros

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

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes: Este epígrafe incluye las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en instituciones financieras, para poder desarrollar su actividad que incluyen, en su caso, el Fondo de Reserva mantenido por el Fondo para hacer frente a sus obligaciones de pago.
- Activos titulizados: Incluye los activos cedidos al Fondo como consecuencia del proceso de titulización que incluye, cuando corresponda, las cuotas vencidas y no cobradas y se clasifican a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar”.
- Otros activos financieros – Deudores y otras cuentas a cobrar: Recoge, en su caso, la totalidad de los activos titulizados y cuentas deudoras que, por cualquier concepto, diferente de los anteriores, ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican, a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar”.

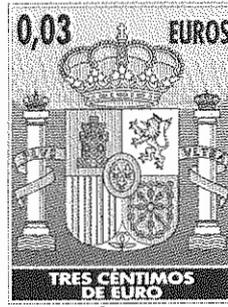
iv. Clasificación de los pasivos financieros

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

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



CLASE 8.ª



OM9579208

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

Los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar” se valoran, inicialmente, por su “valor razonable”, incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, dichos activos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo.

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”, se valoran, inicialmente, por su “valor razonable” incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, dichos pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Intereses y cargas asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo.

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

Dada la naturaleza, composición y registro de los activos y pasivos financieros del Fondo y que, en su caso, los vencimientos de los activos y pasivos a tipo fijo son residuales y sus desviaciones con los tipos de interés de mercado no son relevantes y, teniendo en consideración las correcciones valorativas registradas sobre los activos y pasivos financieros del Fondo, se estima que su valor razonable al 31 de diciembre de 2017 no difiere significativamente de su correspondiente valor en libros.

iii. Registro de resultados

Como norma general, las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias; diferenciando entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y las que correspondan a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el capítulo “Resultados de operaciones financieras (neto)” de dicha cuenta de pérdidas y ganancias.

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

c) Deterioro del valor de los activos financieros

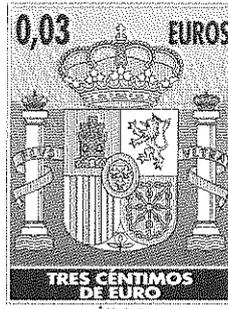
i. Definición

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

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, siempre que éstas se hayan considerado en la cesión del instrumento o figuren en la información facilitada a los titulares de los pasivos



CLASE 8.ª



0M9579209

emitidos por el Fondo, se tendrán en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

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

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

De acuerdo con lo previsto en la Circular 2/2016, de 20 de abril, en el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se prevé la posibilidad de utilizar modelos basados en métodos estadísticos. En este sentido, la Sociedad Gestora del Fondo considera que la metodología más representativa para la estimación del deterioro de los activos financieros del Fondo teniendo en cuenta las características de dichos activos es la basada en la estimación de los porcentajes de deterioro, de acuerdo con la antigüedad de la deuda vencida e impagada y con el calendario previsto en la Norma 13ª de la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

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

d) Periodificaciones (activo y pasivo)

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

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

Asimismo, estos epígrafes del balance incluirán, en su caso, gastos e ingresos de diversa naturaleza devengados en el 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:



CLASE 8.ª



0M9579210

i. Ingresos y gastos por intereses

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

iii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iv. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

- Los que tienen su origen en transacciones o servicios, tales como los prestados por la Sociedad Gestora, que se prolongan en el tiempo, se difieren durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, se reconocen cuando se realiza el acto singular que los origina.
- Las comisiones variables vinculadas al servicio de intermediación financiera por parte de la Entidad Cedente se describen en el apartado f) de esta Nota.

f) Remuneración variable

La remuneración variable como consecuencia de la intermediación financiera se determina como la diferencia positiva, si la hubiese, entre los ingresos y los gastos devengados por el Fondo de acuerdo al cierre de su contabilidad y que incluyen, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones y cualquier otro rendimiento o retribución devengado en el periodo, distinto de esta remuneración variable.

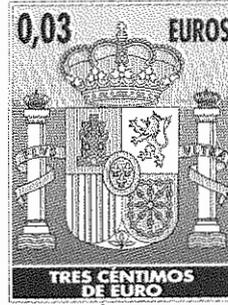
Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados sea positiva, se utilizará en primer lugar, para detraer, en su caso, las pérdidas de periodos anteriores que hubiesen sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si tras la detracción, continúan existiendo pasivos corregidos por imputación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

g) Repercusión de pérdidas

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



CLASE 8.^a



OM9579211

h) Impuesto sobre Beneficios

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, que establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 25%.

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

Dado que en el ejercicio 2017 y 2016 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 10).

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

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

Conforme a la normativa reguladora (artículo 15 de la Ley 5/2015, de 27 de abril) el valor patrimonial del Fondo ha de ser nulo, por lo que los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que la liquidación de cualquier diferencia de naturaleza temporaria, tanto activa como pasiva, es remota, con lo que, en función de lo previsto en la normativa contable vigente, no se registran activos ni pasivos diferidos.

i) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

j) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

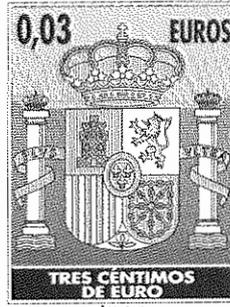
Los activos financieros se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros solo se dan de baja de dicho balance cuando se han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

k) Compensación de saldos

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



CLASE 8.ª
CONTABILIDAD



0M9579212

l) Estados de ingresos y gastos reconocidos

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

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

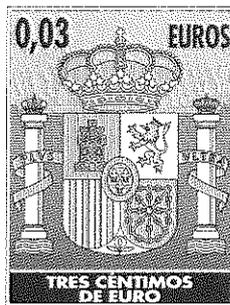
- a) Los ingresos y gastos que, según lo requerido por las normas de valoración, deban imputarse directamente al pasivo del balance.
- b) Las transferencias realizadas, en su caso, a la cuenta de pérdidas y ganancias, según lo dispuesto en las normas de valoración adoptadas.
- c) El efecto impositivo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

m) Estados de flujos de efectivo

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

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

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



OM9579213

CLASE 8.ª**4. Activos titulizados**

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

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

	Miles de Euros		
	Activos titulizados		
	Activo No Corriente	Activo Corriente	Total
Capital pendiente de amortizar			
Saldos al 31 de diciembre de 2015	1.628.568	194.264	1.822.832
Amortización de principal (*)	-	(85.317)	(85.317)
Otros (1)	-	(114.007)	(114.007)
Traspaso a activo corriente	(164.632)	164.632	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1.463.936	159.572	1.623.508
Amortización de principal (*)	-	(68.736)	(68.736)
Otros (1)	-	(335.211)	(335.211)
Traspaso a activo corriente	(350.809)	350.809	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1.113.127	106.434	1.219.561

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

(1) En el apartado "Otros" se incluye en 2017:

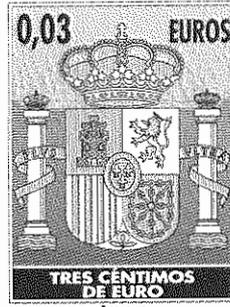
- traspasos de principal vencido con una antigüedad de más de 3 meses por importe de 214.997 miles de euros (196.017 miles de euros durante el ejercicio 2016) clasificados a los epígrafes "Activos financieros a corto plazo – Activos titulizados – Activos dudosos – principal" de los balances adjuntos.
- baja de activos titulizados por importe de 569.465 miles de euros por los traspasos realizados durante el ejercicio 2017 por parte del Fondo, representado por la Sociedad Gestora, a SRF 2017-1 y SRF2017-2. La venta de los activos titulizados ha originado un beneficio de 86.982 miles de euros registrados en el epígrafe "Resultado de operaciones financieras (neto) – Otros", de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio.
- incremento de 449.251 miles de euros fruto de la refinanciación de operaciones en 2017, que estaban clasificadas como riesgo dudoso al 31 de diciembre de 2016.

Dado que los activos titulizados fueron adquiridos por el Fondo con un descuento sobre el principal pendiente, el coste amortizado al 31 de diciembre de 2017 de los mismos, sin considerar los activos dudosos, asciende a 1.025.650 miles de euros (1.314.700 miles de euros al 31 de diciembre de 2016).

El tipo de interés medio anual devengado por estos activos, durante el ejercicio 2017 ha sido del 0,79% (1,60% durante el ejercicio 2016). El tipo de interés explícito máximo de la cartera al 31 de diciembre de 2017 asciende a 24,5%, siendo el mínimo 0,00%. El importe devengado en el ejercicio 2017 por este concepto ha ascendido a 344.627 miles de euros (403.287 miles de euros durante el ejercicio 2016), que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Activos titulizados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. En este mismo epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias se incluyen 6.305 miles de euros (5.678 miles de euros durante el ejercicio 2016) en concepto de intereses de demora y 3.482 miles de euros (3.614 miles de euros durante el ejercicio 2016) por otros intereses y comisiones percibidos de los activos titulizados.



CLASE 8.^a



0M9579214

El detalle de la deuda pendiente de amortizar al 31 de diciembre de 2017 de los activos titulizados, excluidos los intereses devengados pendientes de cobro y las correcciones de valor, e incluyendo los activos dudosos, atendiendo al vencimiento de cada uno de los contratos, se muestra a continuación:

	Miles de Euros						
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 3 y 4 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Activos titulizados	105.144	19.984	50.008	170.170	494.946	274.419	1.127.578

Activos Dudosos

La composición del principal de deuda pendiente de amortizar de los Activos titulizados considerados como de dudoso cobro, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Activos dudosos:		
<i>Principal</i>	1.960.741	2.757.834
<i>Intereses</i>	11.785	16.309
Total	1.972.526	2.774.143

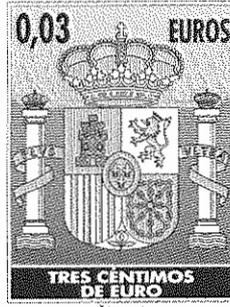
La totalidad del saldo de Activos dudosos está clasificado como dudoso por razones de la morosidad. A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2017 y 2016, en el principal de activos dudosos:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Saldo al inicio del ejercicio	2.757.834	3.511.260
Recuperaciones	(1.128.931)	(1.852.951)
Recuperación en operaciones traspasadas a SRF 2017-1, FT y SRF 2017-2, FT	(307)	(1.133)
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	332.145	1.100.658
Saldo al cierre del ejercicio	1.960.741	2.757.834

Dado que los activos titulizados fueron adquiridos por el Fondo con un descuento sobre el principal pendiente, el coste amortizado, sin considerar provisiones por deterioro de los activos titulizados dudosos al 31 de diciembre de 2017 asciende a 1.216.598 miles de euros (1.686.874 miles de euros al 31 de diciembre de 2016).



CLASE 8.ª



0M9579215

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2017 y 2016, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los activos titulizados, estimadas de acuerdo a los apartados 8, 9 y 10 de la norma 13ª de la Circular 2/2016 de la CNMV:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Saldo inicial	98.181	76.211
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	355.838	410.304
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(4.116)	(5.736)
Utilizaciones	(343.127)	(382.598)
Saldos al cierre del ejercicio	106.776	98.181

El saldo del epígrafe “Deterioro de activos financieros (neto) – Deterioro neto de activos titulizados” de la cuenta de pérdida y ganancias adjunta corresponde, en su caso, al movimiento neto de provisiones.

De acuerdo con lo establecido en el folleto del Fondo, no hay activos que se hayan considerado fallidos a 31 de diciembre de 2017.

De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá liquidar de forma anticipada el Fondo en el caso de que el importe del saldo de los activos titulizados pendientes de amortización sea inferior al 10% del valor neto contable de los activos totales del Fondo. De acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no se procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 2018.

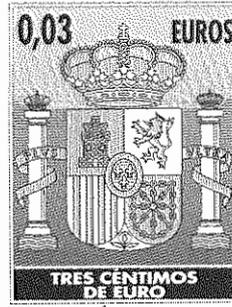
A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, los activos impagados no han tenido variaciones significativas (la ratio de mora a la fecha de formulación asciende a un 66,71%). Asimismo, desde 31 de diciembre de 2017 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se han producido renegociaciones de los activos titulizados que a nivel global puedan tener un impacto significativo en las cuentas anuales del ejercicio 2017.

5. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

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

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

A continuación, se detallan las liquidaciones intermedias practicadas durante el ejercicio 2017, especificando si se han puesto de manifiesto las mejoras crediticias para hacer frente a los pagos de las series, así como el importe abonado al cedente por margen de intermediación del Fondo:



OM9579216

CLASE 8.^a

Fecha de Pago	Serie	Intereses totales		Amortización total		Margen Intermediación
		Pagados	Pendientes de pago	Principal Amortizado	Déficit Amortización	Pagado a Cedente
12/01/2017	A	4.747	27.118	26.798	-	-
	B	-	-	-	-	-
13/02/2017	A	4.830	28.074	16.233	-	-
	B	-	-	-	-	-
13/03/2017	A	4.189	24.695	11.779	-	-
	B	-	-	-	-	-
12/04/2017	A	4.459	26.628	22.189	-	-
	B	-	-	-	-	-
12/05/2017	A	4.404	26.727	400.704	-	-
	B	-	-	-	-	-
12/06/2017	A	3.530	24.744	17.373	-	-
	B	-	-	-	-	-
12/07/2017	A	3.374	24.057	36.715	-	-
	B	-	-	-	-	-
14/08/2017	A	3.611	26.439	26.118	-	-
	B	-	-	-	-	-
12/09/2017	A	3.111	23.281	6.568	-	-
	B	-	-	-	-	-
13/10/2017	A	3.309	25.085	12.463	-	-
	B	-	-	-	-	-
13/11/2017	A	3.277	25.249	52.847	-	-
	B	-	-	-	-	-
12/12/2017	A	2.940	23.469	15.304	-	-
	B	-	-	-	-	-



0M9579217

CLASE 8.ª

A continuación, se detallan los cobros y pagos realizados por el Fondo durante el ejercicio 2017:

Liquidación de cobros y pagos del período (miles de euros)	Real	
	Período	Acumulado
Activo	899.861	1.766.811
Cobros por amortizaciones	729.386	1.252.182
Cobros por intereses ordinarios	47.306	140.258
Cobros por intereses previamente impagados	-	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	-	-
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	123.169	374.371
Pasivo	754.652	1.793.449
Pagos por amortización ordinaria (Serie A)	645.091	1.441.876
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	-	175
Pagos por intereses ordinarios (Serie A)	45.782	189.390
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	-	-
Pagos por amortización de líneas de liquidez	3.526	7.875
Pagos por intereses de líneas de liquidez	366	1.160
Otros pagos del período	59.887	152.973

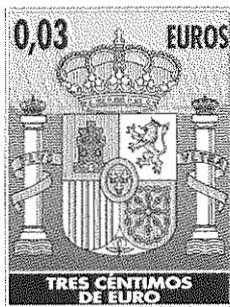
Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado las presentes cuentas anuales sin incluir, en el cuadro anterior, la información contractual sobre los cobros y pagos que estaban previstos en la escritura de constitución del Fondo, atendiendo a que este hecho no está contemplado en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

Asimismo, se presentan las liquidaciones intermedias correspondientes a las comisiones devengadas por el Fondo durante el ejercicio 2017:

	Miles de Euros			
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable
Saldo inicial	-	12.756	-	-
Importes devengados durante el ejercicio 2017	305	30.760	-	-
Pagos a 12 de enero de 2017	(25)	(12.756)	-	-
Pagos a 13 de febrero de 2017	(26)	(3.491)	-	-
Pagos a 13 de marzo de 2017	(25)	(3.051)	-	-
Pagos a 12 de abril de 2017	(25)	(3.051)	-	-
Pagos a 12 de mayo de 2017	(25)	(2.409)	-	-
Pagos a 12 de junio de 2017	(25)	(3.051)	-	-
Pagos a 12 de julio de 2017	(25)	(3.051)	-	-
Pagos a 14 de agosto de 2017	(25)	(11)	-	-
Pagos a 12 de septiembre de 2017	(25)	(11)	-	-
Pagos a 13 de octubre de 2017	(25)	(11)	-	-
Pagos a 13 de noviembre de 2017	(25)	(11)	-	-
Pagos a 12 de diciembre de 2017	(25)	(11)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	-	12.601	-	-
<i>de los cuales, vencidos e impagados</i>	-	-	-	-



CLASE 8.ª



OM9579218

6. Deudas con Entidades de Crédito

- a) **Línea de liquidez:** la Sociedad Gestora suscribió con el FROB, en nombre y representación del Fondo, una línea de crédito revolving (“Línea de liquidez”) por un límite máximo de 400.000 miles de euros, la cual tiene por finalidad financiar exclusivamente el precio de compra de los activos titulizados.
- b) **Línea de liquidez adicional:** la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, tiene el derecho, otorgado mediante escritura, de suscribir una línea de liquidez adicional con cualquier entidad de crédito, aprobada por el FROB y por BBVA, con un límite igual al precio adicional de los derechos de crédito que se pudiera originar como consecuencia de la transmisión al Fondo de los activos titulizados adicionales que no puedan ser objeto de financiación con cargo a la línea de liquidez por hallarse el límite de ésta última íntegramente dispuesto y pendiente de amortización. Al cierre del ejercicio 2017 no se ha dispuesto ningún saldo de la línea de liquidez adicional.

La línea de liquidez ha devengado un tipo de interés mensual igual al índice de referencia EURIBOR más un margen del 3% sobre las cantidades dispuestas pendientes de amortización. El importe devengado por este concepto durante el ejercicio 2017 ha ascendido a 366 miles de euros (474 miles de euros durante el ejercicio 2016), que se incluye en el saldo del epígrafe “Intereses y cargas asimilados – Deudas con entidades de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias, totalmente desembolsados al 31 de diciembre de 2017.

En la escritura del fondo se estipula que la línea de liquidez devengará una comisión de disponibilidad igual al 5% sobre el importe de la línea de liquidez no dispuesto. El importe devengado por este concepto durante el ejercicio 2017 ha ascendido a 198 miles de euros (195 miles de euros durante el ejercicio 2016), que se incluye en el saldo del epígrafe “Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios bancarios y similares” de la cuenta de pérdidas y ganancias, totalmente desembolsado al 31 de diciembre de 2017.

La línea de liquidez adicional devenga un interés igual al de la línea de liquidez. No se ha devengado ningún interés por este concepto durante el ejercicio 2017 y 2016 al no haber dispuesto de la línea de liquidez adicional.

La línea de liquidez adicional no devenga comisiones.

En el ejercicio 2017 y 2016 se han producido amortizaciones de la línea de liquidez por importe de 3.526 y 2.591 miles de euros, respectivamente, que se incluyen en el epígrafe “Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo– Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito” del estado de flujos de efectivo de los ejercicios 2017 y 2016, respectivamente.

Reserva Operativa

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

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



CLASE 8.ª



OM9579219

7. Obligaciones y otros valores negociables

El saldo de este epígrafe recoge el importe pendiente de amortizar, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, correspondiente a la emisión de bonos de titulización realizada el 15 de abril de 2015, que está dividida en dos series de bonos de 100.000 euros de valor nominal cada una: serie A, constituida por 33.168 bonos (3.316.800 miles de euros) y serie B, constituida por 5.249 bonos (524.900 miles de euros).

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

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

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

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

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

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

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



OM9579220

CLASE 8.ª

6. En la fecha que antes tenga lugar en el tiempo en la que acaezca cualquiera de las siguientes circunstancias:

- a. La fecha del último vencimiento de los activos titulizados o de los activos que lo sustituyan
- b. El día 9 de mayo de 2060 (fecha de vencimiento del Fondo)

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

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

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

Los Bonos no serán objeto de calificación crediticia por parte de ninguna agencia de calificación. El movimiento que se ha producido en el saldo vivo de los bonos de titulización, durante el ejercicio 2017, es el siguiente:

Miles de Euros	Serie A		Serie B		Total
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	
Saldo a 31 de diciembre de 2016	2.361.597	158.418	524.725	-	3.044.740
Amortización de 12 de enero de 2017	-	(26.798)	-	-	(26.798)
Amortización de 13 de febrero de 2017	-	(16.233)	-	-	(16.233)
Amortización de 13 de marzo de 2017	-	(11.779)	-	-	(11.779)
Amortización de 12 de abril de 2017	-	(22.189)	-	-	(22.189)
Amortización de 12 de mayo de 2017	-	(400.704)	-	-	(400.704)
Amortización de 12 de junio de 2017	-	(17.372)	-	-	(17.372)
Amortización de 12 de julio de 2017	-	(36.714)	-	-	(36.714)
Amortización de 14 de agosto de 2017	-	(26.119)	-	-	(26.119)
Amortización de 12 de septiembre de 2017	-	(6.569)	-	-	(6.569)
Amortización de 13 de octubre de 2017	-	(12.463)	-	-	(12.463)
Amortización de 13 de noviembre de 2017	-	(52.847)	-	-	(52.847)
Amortización de 12 de diciembre de 2017	-	(15.304)	-	-	(15.304)
Trasposos a pasivo corriente	(611.527)	611.527	-	-	-
Ajuste perímetro	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2017	1.750.070	124.854	524.725	-	2.399.649

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante el ejercicio 2017 ha sido del 13% para la serie A, y del 0% para la serie B (13% y 0% respectivamente, durante el ejercicio 2016). El importe devengado, durante el ejercicio 2017, por este concepto ha ascendido a 349.067 miles de euros (421.028 miles de euros durante el ejercicio 2016) que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimilados – Obligaciones y otros valores negociables" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, de los cuales 18.239 miles de euros se encuentran pendientes de pago, sin estar vencidos, a 31 de diciembre de 2017 (20.520 miles de euros al 31 de diciembre de 2016).



CLASE 8.^a



0M9579221

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2017, el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables – Intereses vencidos e impagados" del pasivo del balance recoge, por importe de 839.611 miles de euros (534.045 miles de euros al 31 de diciembre de 2016), intereses de los bonos de la serie A que, de acuerdo al orden de prelación de pagos establecido, no se han satisfecho en la última fecha de pago.

De acuerdo a lo anterior, el desglose por vencimientos previstos de las series de Bonos, al 31 de diciembre de 2017, se muestra a continuación:

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Bonos de Titulización	124.854	274.935	343.668	411.841	664.425	579.926

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

El Fondo ha procedido a la imputación, en el epígrafe del balance "Pasivo – Obligaciones y otros valores negociables", del margen de intermediación negativo (véase Nota 3-g). A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante el ejercicio 2017 y 2016:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Saldo inicial	(651.729)	(203.268)
Repercusión de pérdidas	(277.579)	(448.461)
Repercusión de ganancias	-	-
Reclasificación de corrección de valor	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	(929.308)	(651.729)

8. Acreeedores y otras cuentas a pagar

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo del balance, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Otros acreedores	1.221	104
	1.221	104

El saldo a 31 de diciembre de 2017 registrado en el epígrafe "Acreeedores y otras cuentas a pagar" del pasivo del balance se compone, entre otras, de deudas pendientes de liquidar a Hacienda Pública, por 28 miles de euros (39 miles de euros a 31 de diciembre de 2016), partidas pendientes de aplicación y otros saldos acreedores con terceros.



0M9579222

CLASE 8.ª**9. Otros ingresos y gastos de explotación**Otros ingresos de explotación

El saldo del epígrafe “Otros ingresos de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias, por importe de 36.339 miles de euros, se corresponde con el ingreso registrado por la indemnización satisfecha por el FROB durante el ejercicio 2017, por la responsabilidad de éste frente al Fondo sobre los créditos defectuosos de la cartera inicial, tal y como queda recogido en la escritura de constitución del Fondo.

Otros gastos de explotación

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

	Miles de Euros	
	2017	2016
Servicios de profesionales independientes	17.499	9.639
Gestión de adjudicación de colaterales	16.530	9.375
Servicios de profesionales	124	157
Otros servicios	846	107
Servicios bancarios y similares	2.342	4.672
	19.841	14.311

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

En “Servicios de profesionales”, se incluyen, principalmente, gastos por asesoramiento fiscal y legal, tanto relacionados con la constitución, como con la posterior operativa del Fondo.

En “Otros servicios” se incluyen principalmente los gastos en concepto de auditoría, servicios de abogacía y notarios. Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales de los ejercicios 2017 y 2016 han ascendido a 47 y 49 miles de euros, respectivamente, no habiéndose facturado otros honorarios al Fondo.

Al 31 de diciembre de 2017 el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a sus proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un aplazamiento superior al plazo legal de pago no indicados en la presente memoria de cuentas anuales. Asimismo, la totalidad de los pagos realizados durante el ejercicio 2017 se han realizado dentro del plazo legal de pago.

10. Situación fiscal

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



CLASE 8.^a



0M9579223

11. Gestión del riesgo

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

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0M9579224

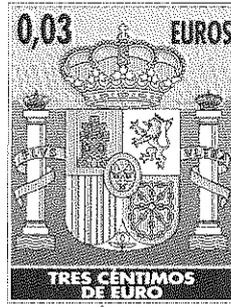
**ANÁLISIS CUANTITATIVO DE LOS RIESGOS DEL FONDO DE TITULIZACIÓN
A 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	102.055	Número Operaciones	75.046
Principal Pendiente	5.673.059.512,00	Principal pendiente	2.242.248.633,00
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	39,52%
Tipo Interés explícito Medio Ponderado	2,70%	Tipo Interés explícito Medio Ponderado	0,79%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	294,29	Vida Residual Media Ponderada (meses)	192.84

Bonos Titulización		Impago de Activos	
Tipo Interés Bonos A	13,00%	Tasa Morosidad	67,97%
Tipo Interés Bono B	Variable	Tasa Recuperación Morosidad	60,69%
		Tasa Fallidos	0,00%
		Tasa Recuperación Fallidos	0,00%



CLASE 8.^a
MINISTERIO DEL ESTADO



0M9579225

ANEXO



CLASE 8.^a



OM9579226

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

FTA 2015, FTA

505.1

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA	505.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TUTILIZACION, SGFI, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2017	
Entidades cedentes de los activos titulizados:	

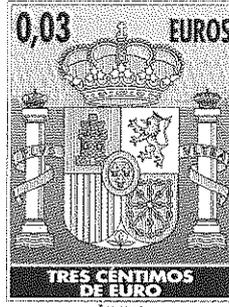
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Ítem (N)	Situación inicial 31/12/2017		Situación cierre anual primero 31/12/2017		Situación inicial 31/12/2015		Situación inicial primer trimestre	
	Tasa de activos subyacentes	Tasa de recuperación hipotecaria	Tasa de activos subyacentes	Tasa de recuperación hipotecaria	Tasa de activos subyacentes	Tasa de recuperación hipotecaria	Tasa de activos subyacentes	Tasa de recuperación hipotecaria
Participaciones hipotecarias	0380	0,0400	0	0,0400	0	0,0400	0	0,0400
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	0,0401	0	0,0401	0	0,0401	0	0,0401
Préstamos hipotecarios	0382	0,0402	0	0,0402	0	0,0402	0	0,0402
Cédulas hipotecarias	0383	0,0403	0	0,0403	0	0,0403	0	0,0403
Préstamos a pymes	0384	0,0404	0	0,0404	0	0,0404	0	0,0404
Préstamos a PYMES	0385	0,0405	0	0,0405	0	0,0405	0	0,0405
Préstamos a empresas	0386	0,0406	0	0,0406	0	0,0406	0	0,0406
Préstamos corporativos	0387	0,0407	0	0,0407	0	0,0407	0	0,0407
Cédulas temáticas	0388	0,0408	0	0,0408	0	0,0408	0	0,0408
Bonos de reserva	0389	0,0409	0	0,0409	0	0,0409	0	0,0409
Deuda subordinada	0390	0,0410	0	0,0410	0	0,0410	0	0,0410
Creditos AWP	0391	0,0411	0	0,0411	0	0,0411	0	0,0411
Préstamos consumo	0392	0,0412	0	0,0412	0	0,0412	0	0,0412
Préstamos automoción	0393	0,0413	0	0,0413	0	0,0413	0	0,0413
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0394	0,0414	0	0,0414	0	0,0414	0	0,0414
Cuentas a cobrar	0395	0,0415	0	0,0415	0	0,0415	0	0,0415
Derechos de crédito futuro	0396	0,0416	0	0,0416	0	0,0416	0	0,0416
Bonos de titulización	0397	0,0417	0	0,0417	0	0,0417	0	0,0417
Cédulas internacionalización	0398	0,0418	0	0,0418	0	0,0418	0	0,0418
Otros	0399	0,0419	0	0,0419	0	0,0419	0	0,0419
			67,97		67,66		61,24	



CLASE 8.^a



0M9579227

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

FTA 2015, FTA

S.05.1

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2017

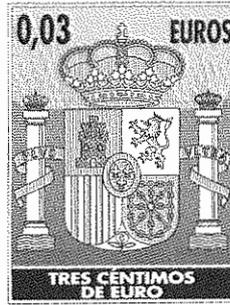
Entidades cedentes de los activos titulizados:

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impagos (miles de euros)	Nº de activos		Impagos Investigados		Impagos no Investigados		Total		Principales pendientes no vendidos	Otros Impagos	Deuda Total					
	Principales pendientes vendidos	Impagos interrumpidos en contabilidad	Principales pendientes no vendidos	Impagos interrumpidos en contabilidad	Principales pendientes no vendidos	Impagos interrumpidos en contabilidad	Principales pendientes no vendidos	Impagos interrumpidos en contabilidad								
Hasta 1 mes	0460	555	0467	48	0474	15	0481	0488	63	0495	17.045	0503	9	0509	17.117	
De 1 a 3 meses	0461	2.764	0468	1.210	0475	243	0482	0489	1.453	0496	178.997	0503	14	0510	172.464	
De 3 a 6 meses	0462	1.236	0469	1.278	0476	170	0483	0490	1.689	0497	105.843	0504		0511	107.533	
De 6 a 9 meses	0463	1.125	0470	1.644	0477	137	0484	0491	2.142	0498	59.554	0505		0512	61.698	
De 9 a 12 meses	0464	1.149	0471	2.195	0478	158	0485	0492	3.176	0499	57.855	0506		0513	61.031	
Más de 12 meses	0465	48.288	0472	289.212	0479	11.320	0486	0493	499.224	0500	1.442.959	0507		0514	1.942.184	
Total	0465	55.817	0473	295.287	0480	12.043	0487	199.918	0494	507.748	0501	1.854.253	0508	24	1515	2.302.025

Impagos con garantía real (miles de euros)	Nº de activos		Impagos Investigados		Impagos no Investigados		Total		Principales pendientes no vendidos	Otros Impagos	Deuda Total	Valor garantía	Valor Garantía con Tasaación > 2 años	% Deuda / % Tasaación							
	Principales pendientes vendidos	Impagos interrumpidos en contabilidad	Principales pendientes no vendidos	Impagos interrumpidos en contabilidad	Principales pendientes no vendidos	Impagos interrumpidos en contabilidad	Principales pendientes no vendidos	Impagos interrumpidos en contabilidad													
Hasta 1 mes	0515	533	0522	45	0529	15	0536	0543	60	0550	16.962	0557	9	0564	17.031	0571	124.149	0578	124.149	0584	13,72
De 1 a 3 meses	0516	2.202	0523	939	0530	226	0537	0544	1.165	0551	167.153	0558	14	0565	168.332	0572	576.518	0579	576.518	0585	31,97
De 3 a 6 meses	0517	1.339	0524	1.179	0531	160	0538	0545	1.536	0552	101.585	0559		0566	103.141	0573	339.122	0580	339.122	0586	30,41
De 6 a 9 meses	0518	841	0525	1.331	0532	122	0539	0546	1.771	0553	56.866	0560		0567	58.637	0574	218.268	0581	218.268	0587	26,86
De 9 a 12 meses	0519	781	0526	1.831	0533	138	0540	0547	2.493	0554	54.603	0561		0568	57.095	0575	200.134	0582	200.134	0588	28,53
Más de 12 meses	0520	16.185	0527	209.863	0534	8.965	0541	140.576	359.404	0555	1.283.99	0562		0569	1.643.99	0576	4.180.352	0583	4.178.736	0589	39,31
Total	0521	21.881	0528	215.188	0535	9.027	0542	141.634	366.449	0556	1.681.16	0563	23	0570	2.047.03	0577	5.588.543			0590	36,64



OM9579228

CLASE 8.^a

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

FTA 2015, FTA

S.05.1
Denominación Fondo: FTA 2015, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017
Entidades cedentes de los activos titulizados:

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**CUADRO C**

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente		
	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación inicial 21/04/2015
Inferior a 1 año	0600 24.653	1600 22.231	2600 62.261
Entre 1 y 2 años	0601 17.801	1601 8.269	2601 19.929
Entre 2 y 3 años	0602 110.384	1602 21.234	2602 22.953
Entre 3 y 4 años	0603 322.797	1603 105.971	2603
Entre 4 y 5 años	0604 198.817	1604 318.852	2604 67.988
Entre 5 y 10 años	0605 121.533	1605 161.477	2605 253.318
Superior a 10 años	0606 1.446.263	1606 2.363.541	2606 5.246.611
Total	0607 2.242.249	1607 3.001.574	2607 5.673.060
Vida residual media ponderada (años)	0608 16,07	1608 1	2608 0

Antigüedad	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación inicial 21/04/2015
Antigüedad media ponderada (años)	0609 7,58	1609 1	2609 0



CLASE 8.^a



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

FTA 2015, FTA

S.05.1

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

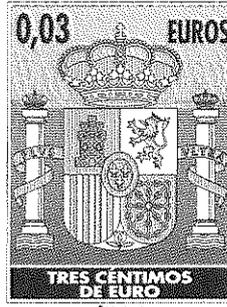
Fecha: 31/12/2017

Entidades cedentes de los activos titulizados:

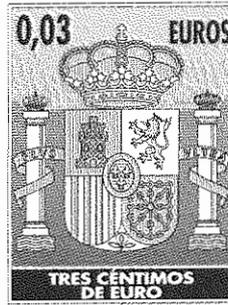
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación cierre 31/04/2015	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
0% - 40%	22.883	574.305	45.011	1.630	54.070	1.293.652
40% - 60%	7.684	810.773	30	1.631	7.841	2.631
60% - 80%	2.043	200.265	61	1.632	10.091	1.693.869
80% - 100%	5.360	506.850	632	1.633	6.664	2.633
100% - 120%	130	16.363	3.430	1.634	1.001	2.634
120% - 140%	28	4.977	829	1.635	139	2.635
140% - 160%	19	3.132	1.379	1.636	72	2.636
superior al 160%	54	8.585	36.136	1.637	225	2.637
Total	88.201	2.125.250	87.508	1.638	80.103	2.638
Media ponderada (%)	0639	0649	100	1649	6781	2649



OM9579229



0M9579230

CLASE 8.^a

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

FTA 2015, FTA

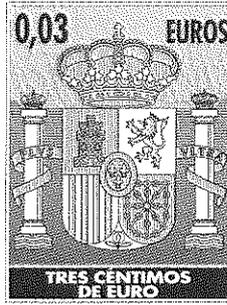
S.05.1
Denominación Fondo: FTA 2015, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017
Entidades cedentes de los activos titulizados:

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**CUADRO E**

Tipos de Interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2017		Situación de referencial anterior 31/12/2016		Situación inicial 21/04/2015	
Tipo de interés medio ponderado	0,650	0,79	1,650	1,60	2,650	2,70
Tipo de interés nominal máximo	0,651	24,50	1,651	24,50	2,651	24,50
Tipo de interés nominal mínimo	0,652	0	1,652	0	2,652	0



CLASE 8.^a



0M9579232

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



FTA 2015, FTA

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA		S.05.1
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: HAYA TUTILIZACION, SGFT, S.A.		
Estados agregados: NO		
Fecha: 31/12/2017		
Entidades cedentes de los activos titulizados:		

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2017		Situación datos anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 31/04/2015	
	Porcentaje	CMR	Porcentaje	CMR	Porcentaje	CMR
Diez primeros deudores/emisores con más concentración Sector	0710	25,90	1710	0,21	2710	0,34
	0711		1711		2711	0
		0712		1712		2712



CLASE 8.^a



OM9579233

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

FTA 2015, FTA

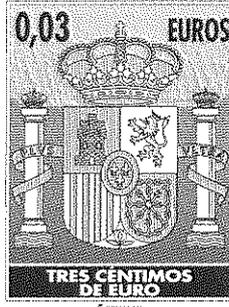
Denominación Fondo: FTA 2015, FTA		S.05.2
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.		
Estados agregados: NO		
Periodo de la declaración: 31/12/2017		
Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros		
INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS		
CUADRO A		

Serie	(miles de euros)	Situación actual 31/12/2017			Situación cierre anual anterior 31/12/2016			Situación inicial 21/04/2015		
		Nº de valores emitidos	Principial pendiente	Nominal (euros) (€)	Nº de valores emitidos	Principial pendiente	Nominal (euros) (€)	Nº de valores emitidos	Principial pendiente	Nominal (euros) (€)
A		33.168	1.874.924	75.977	33.168	2.520.015	100.000	33.168	3.316.800	
B		5.249	524.725	99.966	5.249	524.725	100.000	5.249	524.900	
Total		38.417	2.399.649	175.943	38.417	3.044.740	200.000	38.417	3.841.700	





CLASE 8.^a
 VALORES EMISOS



0M9579234

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



FTA 2015, FTA

S.05.2

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2017

Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

Código	Denominación (Grado de subordinación)	Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Ingresos		Ingresos Imputados	Saldo devengado (Principales en el período)	Principales pendientes		Total Pendiente	Composición de valor por negociación de períodos
					Ingresos Acumulados	Ingresos			Principales no vendidos	Principales Imputados		
ES0000000002	A	EURIBOR 3 MESES	3	0733	18.239	0734	839.611	0742	1.874.924	0737	2.732.774	-404.583
ES0000000010	B	EURIBOR 3 MESES	3	0733	0	0740	0	0743	524.725	0744	524.725	-524.725
Total					18.239	0740	839.611	0743	2.399.649	0744	3.257.499	-929.309

Situación actual 31/12/2017		Situación datos anual anteriores 31/12/2016		Situación actual 31/04/2015	
0747	3	0748	3	0749	3

Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)



CLASE 8.^a

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



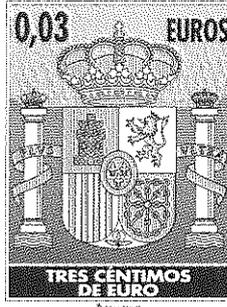
FTA 2015, FTA

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA	S.052
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TUTILIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Período de la declaración: 31/12/2017	
Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

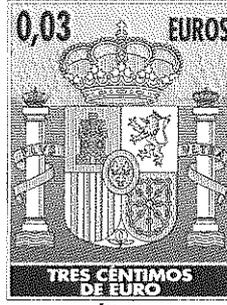
Serie	(Denominación serie)	Situación actual 31/12/2017			Situación período comparativo anterior 31/12/2016		
		Anortización principal	Pagos acumulados	Pagos del período	Anortización principal	Pagos acumulados	Pagos del período
E50000000002	A	80.614	1.441.879	9.527	277.146	796.785	15.317
E50000000010	B	0	175	0	0	175	0
Total		80.614	1.442.054	9.527	277.146	796.960	15.317



0M9579235



CLASE 8.^a



OM9579236

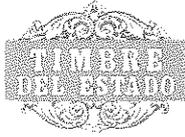
Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006-Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

FTA 2015, FTA

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TUTILIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Período de la declaración: 31/12/2017	
Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros	
INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS	
CUADRO D	



Fecha	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (A)	Shaded equal (31/12/2017)	Shaded equal (31/12/2018)	Shaded equal (31/04/2015)
		0790	0791	0793	0793	0794



CLASE 8.^a



OM9579237

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



FTA 2015, FTA

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TUTULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2017	
Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros	

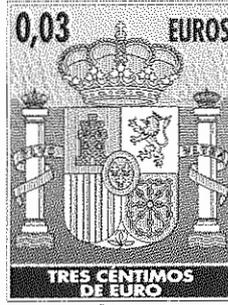
INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (fecha de inicio)	Situación actual 31/12/2017		Situación última fecha anterior 31/12/2016		Situación inicial 31/04/2015	
	0765	1765	0766	1766	0765	1765
Inferior a 1 año	0765	1765	0766	1766	0	2765
Entre 1 y 2 años	0766	1766	0767	1767	0	2766
Entre 2 y 3 años	0767	1767	0768	1768	0	2767
Entre 3 y 4 años	0768	1768	0769	1769	0	2768
Entre 4 y 5 años	0769	1769	0770	1770	2.520.015	2769
Entre 5 y 10 años	0770	1.874.924	0771	1.874.924	524.725	2770
Superior a 10 años	0771	524.725	0772	524.725	3.044.740	2771
Total	0772	2.399.649	0773	2.399.649	674	2772
Vida residual media ponderada (años)		7,26		7,23		6,23



CLASE 8.ª



OM9579238

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28005 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

FTA 2015, FTA

S.05.3

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TUTILIZACIÓN, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las reservas crediticias del Fondo		Situación actual 31/12/2017	Situación cierre aval anterior 31/12/2016	Situación inicio 21/04/2015
1	Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	1775	0
1.1	Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	1776	0
1.2	Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	1777	0
1.3	Denominación de la contrapartida	Notas Explicativas	1778	2778
1.4	Rating de la contrapartida	0779	1779	2779
1.5	Rating requerido de la contrapartida	0780	1780	2780
2	Importe disponible de la línea de liquidez (miles de euros)	0781	1781	381.876
2.1	Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782	1782	12.54
2.2	Denominación de la contrapartida	0783	1783	2783
2.3	Rating de la contrapartida	0784	1784	2784
2.4	Rating requerido de la contrapartida	0785	1785	2785
3	Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786	1786	0
3.1	Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787	1787	0
3.2	Denominación de la entidad avalista	0788	1788	2788
3.3	Rating del avalista	0789	1789	2789
3.4	Rating requerido del avalista	0790	1790	2790
4	Subordinación de series (S/N)	0791	1791	5
4.1	Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	1792	85.42
5	Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras atenuadas (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



0M9579239

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

FTA 2015, FTA

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA	5.053
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TUTELIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2017	
OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO	

PERMUTAS FINANCIERAS	Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por la contrapartida		Tipo de interés anual		Tipo de interés anual		Fecha de vencimiento (jornos de curso)		Otras características
	Tipología	Relación	Tipología	Relación	Tipología	Relación	Tipología	Relación	Fecha de vencimiento	Fecha de vencimiento	
0900	0901	0902	0903	0904	0905	0906	0907	0908	0909	0910	0911
Total											





CLASE 8.^a

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

FTA 2015, FTA

S.05.3

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: HAYA TUTILIZACIÓN_SGFT, S.A.

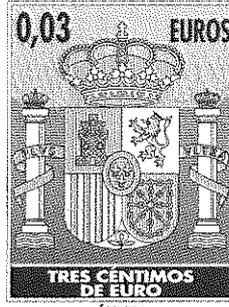
Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2017

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS	Importe máximo del tiempo cubierto (milis de euros)		Valor en Euros (milis de Euros)		Otras características	
	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación actual 31/04/2015	Situación cierre 31/04/2015
Naturales tiempo cubierto						
Préstamos hipotecarios	0811	1811	0829	1829	0829	1829
Cédulas hipotecarias	0812	1812	0830	1830	0830	1830
Préstamos a promotores	0813	1813	0831	1831	0831	1831
Préstamos a PYMES	0814	1814	0832	1832	0832	1832
Préstamos a empresas	0815	1815	0833	1833	0833	1833
Préstamos corporativos	0816	1816	0834	1834	0834	1834
Cédulas territoriales	0817	1817	0835	1835	0835	1835
Bonos de tesorería	0818	1818	0836	1836	0836	1836
Deuda subordinada	0819	1819	0837	1837	0837	1837
Créditos AAPP	0820	1820	0838	1838	0838	1838
Préstamos consumo	0821	1821	0839	1839	0839	1839
Préstamos automoción	0822	1822	0840	1840	0840	1840
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	1823	0841	1841	0841	1841
Cuentas a cobrar	0824	1824	0842	1842	0842	1842
Derechos de crédito futuros	0825	1825	0843	1843	0843	1843
Bonos de titulización	0826	1826	0844	1844	0844	1844
Total	0827	1827	0845	1845	0845	1845

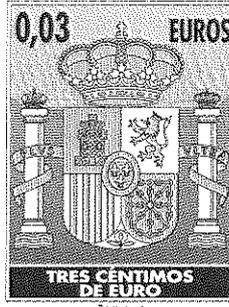


OM9579240





CLASE 8.^a



OM9579241

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



FTA 2015, FTA

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA	5.05.5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TUTULIZACION, SGFI, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2017	

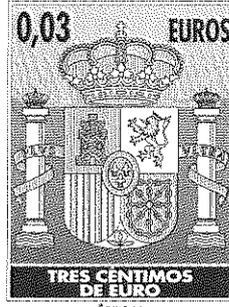
INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Compartido	Importe fijo (milés de euros)	Crecimiento de la comisión		Máximo (milés de euros)	Máximo (milés de euros)	Máximo (milés de euros)	Periodicidad (según artículo 7 apartado 1)	Condicional (según artículo 7 apartado 2)	Otras consideraciones
			Básis de cálculo	% anual						
Comisión sociedad gestora	HAYA TUTULIZACION	1862	25	3862	3862	5862	MENSUAL	7862	5	8862
Comisión administrador	B8VA	1863	11	3863	3863	5863	MENSUAL	7863	5	8863
Comisión del agente financiero/marzo		1864		3864	3864	5864		7864		8864
Otras	ANTICIPA	1865		3865	3865	5865	MENSUAL	7865	N	8865



CLASE 8.^a



OM9579242

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

FTA 2015, FTA

S.05.5

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2017

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

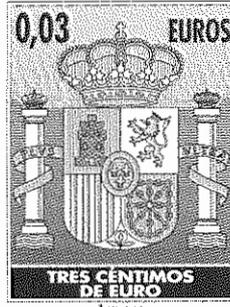
CUADRO B

	Forma de cálculo	
1 Diferencia ingresos y gastos (S/N)	0856	N
2 Diferencia cobros y pagos (S/N)	0857	N
3 Otros (S/N)	0858	N
3.1 Descripción	0859	
Contrapartida	0876	
Capítulo folio emisión (solo Fondos con folio de emisión)	0871	

Denominación por abreviatura de los ingresos y gastos (incluido el ingreso y gasto del período de cálculo)	Código	Fecha cálculo		Total
Margen de Intereses	0872			
Devengo de activos financieros (neto)	0873			
Dotaciones a provisiones (neto)	0874			
Dotaciones a provisiones (neto)	0875			
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	0876			
Comisión variable	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 imputada en el período de cálculo	0884			



CLASE 8.^a



0M9579244



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

FTA 2015, FTA

	S.06
Denominación Fondo: FTA 2015, FTA	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2017	
NOTAS EXPLICATIVAS	



CLASE 8.^a



0M9579246

MODIFICACIONES ESCRITURA

	Fecha Modificación	Estipulaciones modificadas
FTA2015, FTA	17/06/2016	ESTIPULACIONES 3.3, 8.1.5, 8.4.3, 9.1, 12.6, 16.5, 20.2 y 20.3
FTA2015, FTA	21/07/2017	ESTIPULACIONES 5.3.2, 8.1.1, 8.1.4, 8.4.2, 8.4.3 y nueva cláusula 8.4.4.



CLASE 8.ª



0M9579247

INFORME DE GESTIÓN

EJERCICIO 2017

A) EVOLUCION FONDO

1. Activos Titulizados.

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

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

a) Detalles sobre la cartera de activos titulizados

- **Amortización anticipada y tasa de prepago de activos:** Tal y como se detalla en la nota 4 de la memoria adjunta, dado el elevado ratio de activos dudosos que mantiene el Fondo, no se realiza distinción entre amortizaciones ordinarias y anticipadas de los derechos de crédito.
- **Movimiento mensual: impagados – fallidos de la cartera de activos:** En la nota 4 de la memoria adjunta se detalla la información referida a los impagados de la cartera de activos. Al 31 de diciembre de 2017 no hay activos fallidos.
- **El Estado S.05.5 forma parte de este informe de gestión:** En el S.05.5 presentado anteriormente en la Memoria del Fondo puede verse una clasificación de los activos vivos por distribución geográfica.

2. Bonos de Titulización.

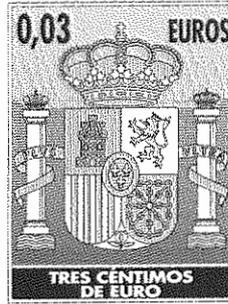
La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo a la emisión de Bonos.

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

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

3. Otros pasivos.

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



0M9579248

CLASE 8.^a

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

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

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

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

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

Durante el ejercicio 2017 se han realizado dos segregaciones de la cartera de activos. Los importes cobrados de esas cesiones de activos se han integrado como fondos disponibles en las orden de prelación de pagos del fondo, atendándose a la misma conforme a lo establecido en la escritura de constitución del Fondo.

D) MECANISMOS DE COBERTURA DE RIESGOS

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

E) PERSPECTIVAS DE FUTURO

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

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

F) HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2017, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo que no se haya descrito en la Nota 2 "Bases de presentación de las cuentas anuales" de las cuentas anuales adjuntas.



0M9579249

CLASE 8.^a

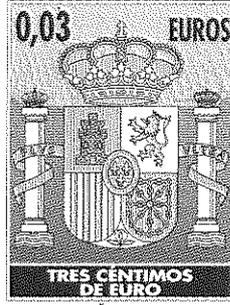
G) INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

Activos Subyacentes

NIVELES DE MOROSIDAD Y FALLIDOS. Estado s05.4 cuadro A

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	3	-	506.232	2.999.726	67,97	67,66	65,71	
2. Activos Morosos por otras razones	-	-	-	-	-	-	-	
TOTAL MOROSOS			506.232	2.999.726	67,97	67,66	65,71	
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	18	-	-	-	-	-	-	
4. Activos Fallidos por otras razones	-	-	-	-	-	-	-	
TOTAL FALLIDOS	-	-	-	-	-	-	-	

Estado s05.4 cuadro C: Informe de cumplimiento de reglas de funcionamiento



0M9579250

CLASE 8.^a

FTA 2015, F.T.A.

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE REGLAS DE FUNCIONAMIENTO

ACTIVOS SUBYACENTES

NIVELES DE MOROSIDAD Y FALLIDOS

Ver estado S05.4

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	09/05/2060
FECHA VENCIMIENTO LEGAL	09/05/2060

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

FECHAS DE PAGO

Frecuencia de pago de cupón	ANUAL	
	Fechas de pago de cupón (o siguiente Día Hábil)	12

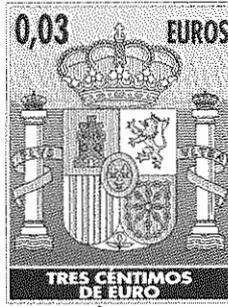
Anterior Fecha de Pago de Cupón	12/12/2017	
Anterior Fecha de Determinación	29/11/2017	2 días hábiles antes de la Fecha de Pago
Próxima Fecha de Pago	12/01/2018	

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

	ÍNDICE DE REFERENCIA *	MARGEN	FECHA FIJACIÓN	VALOR ÍNDICE REFERENCIA	TIPO DE INTERÉS APLICABLE
TRAMO A	EURIBOR 3 MESES	3,000 %	29/11/2017	0,000 %	3,000%
TRAMO B	EURIBOR 3 MESES	3,000 %	29/11/2017	0,000 %	3,000%

INFORMACIÓN ADICIONAL

FONDO PRIVADO



0M9579251

CLASE 8.^a

CONTRAPARTIDAS

CONTRAPARTIDA	ENTIDAD	DENOMINACIÓN ACTUAL ENTIDAD
Agente de Pagos	BNP PARIBAS FORTIS	BNP PARIBAS FORTIS
Depositario Cuenta Tesorería	BNP PARIBAS FORTIS	HSBC BANK PLC, SUCURSAL EN ESPAÑA
Contrapartida Swap	NO APLICA	NO APLICA
Depositario Garantía Swap	NO APLICA	NO APLICA
Administrador	ANTICIPA REAL ESTATE - CATALUNYA CAIXA	ANTICIPA REAL ESTATE - BBVA
Depositario Reserva Commingling	NO APLICA	NO APLICA
Back up Servicer	NO APLICA	NO APLICA
Acreditante Línea Liquidez	FROB	FROB
Depositario Garantía Línea Liquidez	NO APLICA	NO APLICA
Avalista	NO APLICA	NO APLICA

ACCIONES CORRECTIVAS

CONCLUIDAS

ACCIÓN	FECHA	ENTIDAD DEPOSITARIA
N/A	N/A	N/A

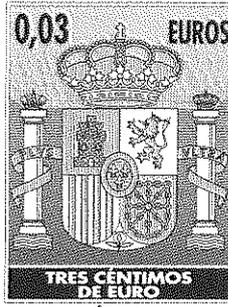
PROCESOS A EFECTUAR

ACTUACIONES EN CAMINO

SIN ACTUACIONES PENDIENTES



CLASE 8.^a



OM9579252

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

FTA 2015, FTA

5,054

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TUTILIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Masa Impago	Días Impago	Importe Integradado acumulado		Partido		Neto Faltado
			Situación actual 31/12/2017	Situación última anual anterior 31/12/2016	Situación actual anterior 31/12/2017	Situación última anual anterior 31/12/2016	
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a 30 días	7000	3	7003	2.999.726	7009	67,97	65,71
2. Activos Morosos por otras razones			7004	7007	7010	0	0
Total Morosos			7005	2.999.726	7011	67,97	65,71
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 90 días	7019	0	7021	0	7027	0	0
4. Activos Fallidos por otras razones			7022	0	7028	0	0
Total Fallidos			7023	0	7029	0	0

Otras cifras relevantes	Partido		Neto Faltado
	Situación actual 31/12/2017	Situación última anual anterior 31/12/2016	
0850	1850	2850	3850
0851	1851	2851	3851
0852	1852	2852	3852
0853	1853	2853	3853



CLASE 8.^a



0M9579253

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

FTA 2015, FTA

S.05.4

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2017

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

Triggers	Último	Valor	Última Fecha Pago	Referencia Fondo
Amortización sucesiva: series	0854	0858	1858	2858
Diferimiento/postergamiento intereses series	0855	0859	1859	2859
No liberación 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



Los Consejeros abajo firmantes de HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U. tras la formulación de las cuentas anuales y el informe de gestión de FTA2015, Fondo de Titulización de Activos correspondientes al ejercicio anual cerrado el 31 de diciembre de 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 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

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de HAYA TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U. para hacer constar que el presente documento, comprensivo de las cuentas anuales y el informe de gestión de FTA2015, Fondo de Titulización de Activos correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 se componen de 54 hojas en papel timbrado referenciados con la numeración 0M9579200 al 0M9579253 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