

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

Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio 2017, junto  
con el Informe de Auditoría 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 GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, F.T.A. (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.

---

#### Cuestiones clave de la auditoría

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

## Deterioro de los activos titulizados

### 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 considerada una cuestión clave en nuestra auditoría.

### Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, la verificación, en bases selectivas, 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.

## Gestión de tesorería

### Descripción

De acuerdo con lo descrito en la nota 6 de la memoria adjunta, el Fondo debe constituir y mantener un determinado nivel de tesorería (Fondo de Reserva) que permita cubrir las necesidades transitorias de liquidez derivadas de retrasos o impagos que pudieran afectar a los flujos de caja previstos. El Folleto de emisión del Fondo contempla las condiciones y criterios de cálculo que deben regir el mantenimiento de dicho Fondo de Reserva, así como la orden de prelación de pagos establecida para los pasivos del Fondo. En cada fecha de pago el nivel mínimo requerido depende de múltiples factores, establecidos en el Folleto de emisión (véase nota 6). El cumplimiento de dicho mínimo es un indicador clave de la liquidez y en particular, del cumplimiento de la estimación de los flujos de caja previstos y la amortización de los pasivos del Fondo, atendiendo al orden de prelación de pagos establecido. Por ello, consideramos esta cuestión como clave en nuestra auditoría.

### Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, procedimientos sustantivos, en bases selectivas, encaminados a verificar que los pagos realizados por el Fondo durante el ejercicio 2017, considerando los cobros producidos durante el mismo, están de acuerdo con el orden de prelación de pagos establecido en el Folleto de emisión del Fondo, así como a verificar el cumplimiento de las condiciones establecidas en el citado Folleto de emisión en relación con el Fondo de Reserva. El desglose de información en relación con el fondo de reserva está incluido en la nota 6 de la memoria adjunta.

---

### **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 5 y 6, es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

## **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

---

### **Informe adicional para los administradores**

De acuerdo con lo previsto en la Disposición adicional tercera de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, no están obligadas a tener una Comisión de Auditoría las entidades de interés público cuya única actividad consista en actuar como emisor de valores garantizados por activos, por lo que los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han asumido dichas funciones.

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 23 de abril de 2018.

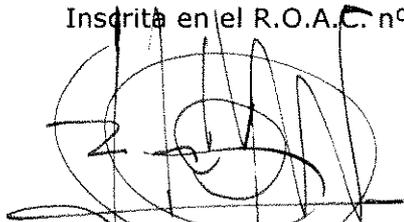
---

### **Período de contratación**

La Sociedad Gestora del Fondo nos ha designado como auditores de cuentas por un período de 1 año, contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 (ejercicio 2017).

Con anterioridad fuimos designados para el período anual del ejercicio 2016 y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008.

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



Rafael Orti Baquerizo  
Inscrito en el R.O.A.C. nº 15998

23 de abril de 2018



DELOITTE, S.L.

Año 2018 Nº 01/18/08323  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española 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 entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- 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.

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

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

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



CLASE 8.ª



ON3725297

GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2017	31/12/2016 (*)	PASIVO	Nota	31/12/2017	31/12/2016 (*)
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>28.588</b>	<b>20.874</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>38.297</b>	<b>20.845</b>
Activos financieros a largo plazo		28.588	20.874	Provisiones a largo plazo		-	-
Activos utilizados	4	28.000	20.046	Pasivos financieros a largo plazo	7	38.297	20.845
Participaciones hipotecarias	-	-	-	Obligaciones y otros valores emitidos	-	-	-
Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	-	Serie no subordinada	-	-	-
Préstamos hipotecarios	-	-	-	Serie subordinada	-	-	-
Cédulas hipotecarias	-	-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	-	38.297	20.845
Préstamos a promotores	-	-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
Préstamos a PYMES	27.615	20.300	-	Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	-
Préstamos a empresas	-	-	-	Deudas con entidades de crédito	-	-	-
Cédulas territoriales	-	-	-	Préstamo subordinado	-	-	-
Créditos AAPP	-	-	-	Credito línea de liquidez	-	-	-
Préstamo Consumo	-	-	-	Otros deudas con entidades de crédito	-	-	-
Préstamo automoción	-	-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	-	-	-
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	-	-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
Cuentas a cobrar	-	-	-	Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	-
Bonos de titulización	-	-	-	Derivados	-	-	-
Otros	-	-	-	Derivados de cobertura	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	-	-	-
Activos dudosos -principal-	165	435	435	Activos pasivos financieros	-	-	-
Activos dudosos -intereses-	-	-	-	Garantías financieras	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	(90)	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	-	-	-
Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	-	Otros	-	-	-
Derivados	13	586	26	Pasivos por impuesto diferido	-	-	-
Derivados de cobertura	-	586	26				
Otros activos financieros	-	-	-	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>12.209</b>	<b>32.685</b>
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	5.758	32.834
Otros activos no corrientes	-	-	-	Obligaciones y otros valores emitidos	-	5.200	20.868
				Serie no subordinada	-	-	8.421
				Serie subordinada	-	5.200	35.455
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>22.856</b>	<b>32.862</b>	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	(19.200)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	5	669	863	Intereses y gastos devengados no vencidos		90	143
Activos financieros a corto plazo		6.878	21.272	Intereses vencidos e impagados		-	4.048
Activos utilizados	4	6.657	21.264	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Participaciones hipotecarias	-	-	-	Deudas con entidades de crédito	8	-	-
Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	-	Préstamo subordinado	-	-	172
Préstamos hipotecarios	-	-	-	Credito línea de liquidez	-	-	-
Cédulas hipotecarias	-	-	-	Otros deudas con entidades de crédito	-	-	-
Préstamos a promotores	-	-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	-	-	(190)
Préstamos a PYMES	6.640	21.206	-	Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
Préstamos a empresas	-	-	-	Intereses vencidos e impagados	-	-	18
Cédulas territoriales	-	-	-	Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	-
Créditos AAPP	-	-	-	Derivados	13	465	107
Préstamo Consumo	-	-	-	Derivados de cobertura	-	465	107
Préstamo automoción	-	-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	-	-	-
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	-	-	-	Otros pasivos financieros	-	1	2.663
Cuentas a cobrar	-	-	-	Acreedores y otras cuentas a pagar	-	1	-
Bonos de titulización	-	-	-	Garantías financieras	-	-	-
Otros	-	-	-	Otros	7	-	2.653
Intereses y gastos devengados no vencidos	7	9	9	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	-	-	-
Intereses vencidos e impagados	5	5	5	Ajustes por periodificaciones	9	6.093	27
Activos dudosos -principal-	3	80	80	Comisiones	-	6.585	10
Activos dudosos -intereses-	-	-	-	Comisión sociedad gestora	-	9	6
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	(14)	-	Comisión administrador	-	3	162
Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	-	Comisión agente financiero/pagos	-	2	2
Derivados	-	-	-	Comisión variable	-	6.571	217
Derivados de cobertura	-	-	-	Otras comisiones del cedente	-	-	-
Otros activos financieros	21	6	6	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	-	-	(360)
Deudores y otras cuentas a cobrar	21	8	8	Otras comisiones	-	-	-
Garantías financieras	-	-	-	Otros	-	16	17
Otros	-	-	-				
Ajustes por periodificaciones	16	-	-	<b>AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	10	<b>986</b>	<b>26</b>
Comisiones	-	-	-	Coberturas de flujo de efectivo	13	560	26
Otros	16	-	-	Deficit de constitución en beneficio	-	-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8	15.383	10.627				
Tesorería	-	15.293	10.627				
Otros activos líquidos equivalentes	-	-	-				
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>51.242</b>	<b>53.536</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>51.242</b>	<b>53.538</b>

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

Las Notas 1 e 10 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2017.



ON3725298

CLASE 8.ª

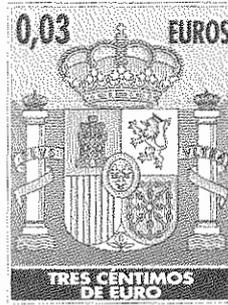
**GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016 (*)
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>		<b>9.541</b>	<b>1.063</b>
Activos titulizados	4	9.541	1.063
Otros activos financieros	6	-	-
<b>Intereses y cargas asimilados</b>		<b>(655)</b>	<b>(751)</b>
Obligaciones y otros valores emitidos	7	(617)	(747)
Deudas con entidades de crédito	8	(1)	(1)
Otros pasivos financieros	6	(37)	(3)
<b>Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	13	<b>(2.083)</b>	<b>(304)</b>
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>6.803</b>	<b>8</b>
<b>Resultado de operaciones financieras (neto)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Resultados de derivados de negociación		-	-
Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios PyG		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros		-	-
<b>Diferencias de cambio (neto)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Otros ingresos de explotación</b>	5	<b>11</b>	<b>47</b>
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(7.505)</b>	<b>(166)</b>
Servicios exteriores		(23)	(61)
Servicios de profesionales independientes		(2)	(5)
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios	5 y 11	(21)	(56)
Tributos		(6)	(1)
Otros gastos de gestión corriente	9	(7.476)	(104)
Comisión de Sociedad gestora		(45)	(45)
Comisión administrador		(15)	(21)
Comisión del agente financiero/pagos		(10)	(12)
Comisión variable		(7.401)	-
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos	5	(5)	(26)
<b>Deterioro de activos financieros (neto)</b>	4	<b>20.450</b>	<b>1.793</b>
Deterioro neto de activos titulizados		20.450	1.793
Deterioro neto de otros activos financieros		-	-
<b>Dotaciones a provisiones (neto)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	5	<b>11</b>	<b>(89)</b>
<b>Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	7, 8 y 9	<b>(19.770)</b>	<b>(1.593)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Impuesto sobre beneficios		-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

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

Las Notas 1 a 16 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2017.



ON3725299

CLASE 8.ª

**GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

(Miles de Euros)

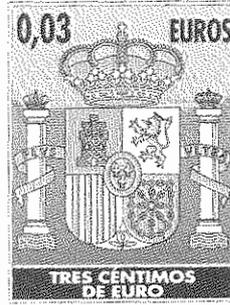
	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016 (*)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(936)</b>	<b>(82)</b>
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	3.048	417
Intereses cobrados de los activos titulizados	9.547	1.099
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	(4.719)	(325)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	-	646
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	(1.724)	(1.000)
Intereses cobrados de otros activos financieros	-	-
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	(19)	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	(37)	(3)
<b>Comisiones y gastos por servicios financieros pagados</b>	<b>(1.276)</b>	<b>(55)</b>
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(45)	(45)
Comisión administrador	(174)	-
Comisión agente financiero/pagos	(10)	(10)
Comisión variable	(1.047)	-
Otras comisiones	-	-
<b>Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación</b>	<b>(2.708)</b>	<b>(444)</b>
Pagos por garantías financieras	-	-
Cobros por garantías financieras	-	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	-	-
Cobros por operaciones de derivados de negociación	-	-
Otros pagos de explotación	(2.709)	(673)
Otros cobros de explotación	1	229
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN</b>	<b>5.402</b>	<b>7.190</b>
Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
<b>Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos</b>	<b>5.574</b>	<b>7.224</b>
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	909	12.138
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	5.004	2.549
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	987	334
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	20.898	2.759
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías	-	81
Pagos por amortización de valores de titulización	(22.224)	(10.637)
<b>Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>	<b>(172)</b>	<b>(34)</b>
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito	-	-
Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito	(172)	-
Pago a Administraciones públicas	-	-
Otros cobros y pagos	-	(34)
<b>INCREMENTO/DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>4.466</b>	<b>7.108</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	10.927	3.819
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	15.393	10.927

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

Las Notas 1 a 16 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2017.



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



0N3725300

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

### ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Miles de Euros)

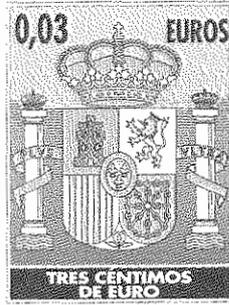
	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016 (*)
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	-	-
<b>Cobertura de los flujos de efectivo</b>		
Ganancias (pérdidas) por valoración	(1.523)	(1.963)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(1.523)	(1.963)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	2.083	304
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(560)	1.659
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	-	-
<b>Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	-	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	-	-

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

Las Notas 1 a 16 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2017.



CLASE 8.ª  
ASOCIACIÓN



ON3725301

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

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

### 1. Reseña del Fondo

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

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

El Fondo constituye un patrimonio separado y tendrá el carácter de abierto y renovable en el activo y cerrado por el pasivo. Su finalidad consiste en la adquisición de derechos de crédito (en adelante, los "activos titulizados") y en la emisión de bonos con cargo a su activo (bonos de titulización de activos).

Actualmente, el Fondo está regulado conforme a (i) la escritura de constitución del Fondo, (ii) folleto de emisión (iii) la ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial, y en tanto resulte de aplicación, (iv) el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, del Mercado de Valores, (v) la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y (vi) las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Haya Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.U. (en adelante, la "Sociedad Gestora"). En este sentido, con fecha 19 de julio de 2016, habiéndose obtenido la correspondiente autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, se produjo la sustitución efectiva de GestiCaixa, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. por Haya Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.U., como Sociedad Gestora del Fondo. La Sociedad Gestora percibe por la gestión del Fondo una comisión periódica de 10.000 euros trimestrales (actualizables con el IPC) y una comisión de gestión anual de 0,015% sobre el saldo vivo de los bonos.

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

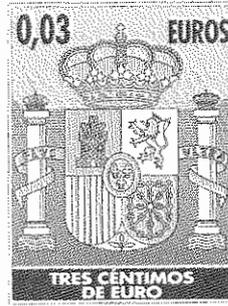
### 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

#### *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 forma parte 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



CLASE 8.ª



ON3725302

resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

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

Considerando la magnitud de las cifras que aparecen en estas cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado las mismas incluyendo los valores expresados en miles de euros.

**b) Principios contables no obligatorios aplicados**

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

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

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

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3-c y 4), al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véanse Notas 3.b y 13) y a la cancelación anticipada, en su caso. A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 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**

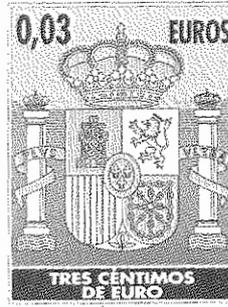
Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2017, las correspondientes al ejercicio anterior, tal y como se establece en el apartado 7 de la Norma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



CLASE 8.ª



ON3725303

**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 de criterios contables significativos respecto a los criterios 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 patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total. Asimismo, dada la naturaleza de los activos y pasivos del Fondo, no se espera que se produzcan diferencias significativas cuando se efectúe la liquidación de los mismos.

**3. Normas de registro y valoración**

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 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.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ECONOMÍA



0N3725304

## *ii. Clasificación de los activos financieros*

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

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

## *iii. Clasificación de los pasivos financieros*

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

- Obligaciones y otros valores emitidos: Incluye, en su caso, las obligaciones, bonos y pagarés emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de sus activos financieros. Se clasifican, a efectos de su valoración, como "Débitos y partidas a pagar".
- Deudas con entidades de crédito: Incluye, en su caso, las deudas contraídas con entidades de crédito, con el fin de financiar su actividad y se clasifican, a efectos de valoración, como "Débitos y partidas a pagar".
- Derivados de cobertura: Incluye, en su caso, el valor razonable, en contra del Fondo, de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.
- Acreedores y otras cuentas a pagar: Recoge, en su caso, la totalidad de las cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes. Se clasifican, a efectos de su valoración, como "Débitos y partidas a pagar".
- Otros pasivos financieros: Recoge el importe dispuesto del Aval de la Generalitat de Catalunya. Se clasifican, a efectos de su valoración, como "Débitos y partidas a pagar".

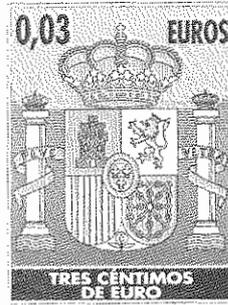
## **b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros**

### *i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros*

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



CLASE 8.ª



ON3725305

meses se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea totalmente inmaterial.

*ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros*

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

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

*iii. Operaciones de cobertura*

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

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

1. Cubrir uno de los siguientes tipos de riesgo:

- a. De variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos debidas a oscilaciones, entre otras, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir ("cobertura de valores razonables");
- b. De alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones altamente probables que se prevea llevar a cabo ("cobertura de flujos de efectivo").

2. Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que:

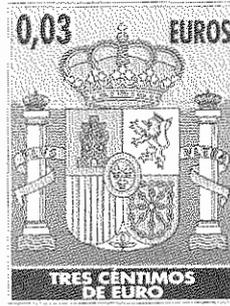
- a. En el momento de la contratación de la cobertura se espera que, en condiciones normales, ésta actúe con un alto grado de eficacia ("eficacia prospectiva").
- b. Exista una evidencia suficiente de que la cobertura fue realmente eficaz durante toda la vida del elemento o posición cubierto ("eficacia retrospectiva").

3. Haberse documentado adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Fondo.

Las operaciones de cobertura realizadas por el Fondo corresponden, en su caso, a coberturas de flujos de efectivo. Por lo que respecta a las diferencias de valoración de las coberturas de los flujos de efectivo, la parte



CLASE 8.ª



0N3725306

eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el epígrafe "Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos" del pasivo del balance, hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas; registrándose entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. La variación de valor de los derivados de cobertura por la parte ineficaz de la misma se registra directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La eficacia de la cobertura de los derivados de cobertura queda establecida por medio de los análisis de efectividad realizados conforme a la metodología de comparación, para verificar que los cambios producidos por la variación en el valor razonable o en los flujos de efectivo entre el instrumento de cobertura y el elemento



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N3725307

cubierto se mantiene en los parámetros razonables a lo largo de la vida de las operaciones, cumpliendo así las previsiones establecidas en el momento de la contratación.

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

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

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

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

#### *iv. Registro de resultados*

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

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

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

Dada la naturaleza y composición de los activos y pasivos financieros del Fondo, excluidos los derivados financieros cuya descripción se detalla en el apartado iii. de esta Nota, los vencimientos residuales de aquellos activos y pasivos financieros remunerados, en su caso, a tipo fijo, así como la desviación porcentual existente con respecto a los tipos de interés actuales de mercado, y las correcciones valorativas registradas, el valor razonable de los activos y de los pasivos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no difiere significativamente de sus correspondientes valores en libros a dichas fechas.

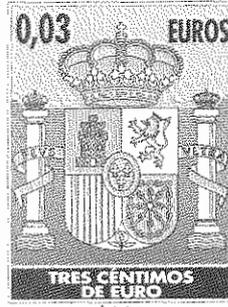
### **c) Deterioro del valor de los activos financieros**

#### *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.



CLASE 8.ª



ON3725308

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

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

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

De acuerdo con lo previsto en la Circular 2/2016, de 20 de abril, en el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se prevé la posibilidad de utilizar modelos basados en métodos estadísticos. En este sentido, la Sociedad Gestora del Fondo considera que la metodología más representativa para la estimación del deterioro de los activos financieros del Fondo teniendo en cuenta las características de dichos activos es la basada en la estimación de los porcentajes de deterioro, de acuerdo con la antigüedad de la deuda vencida e impagada y con el calendario previsto en la Norma 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 los intereses devengados y no vencidos al cierre del ejercicio asociados a las cuentas corrientes del Fondo.

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N3725309

*i. Ingresos y gastos por intereses*

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

*ii. Ingresos y gastos no financieros*

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

*iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados*

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

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

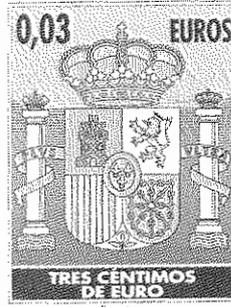
**f) Remuneración variable**

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORRECCIONES DE VALOR



ON3725310

#### **g) Repercusión de pérdidas**

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

#### **h) Impuesto sobre Beneficios**

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

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

Dado que en los ejercicios 2017 y 2016 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 12).

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

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

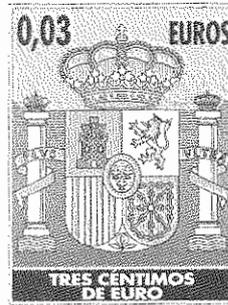
Conforme a la normativa reguladora (artículo 15 de la Ley 5/2015, de 27 de abril) el valor patrimonial del Fondo ha de ser nulo, por lo que los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que la liquidación de cualquier diferencia de naturaleza temporaria, tanto activa como pasiva, es remota, con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

#### **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.



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



0N3725311

**j) Baja del balance de los activos y pasivos financieros**

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

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

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

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

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

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

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

**l) Compensación de saldos**

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

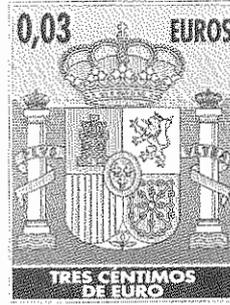
**m) Estados de flujos de efectivo**

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

- 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON3725312

- Actividades de inversión y financiación: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, así como aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los activos y pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

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

#### **n) Estados de ingresos y gastos reconocidos**

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

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

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

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

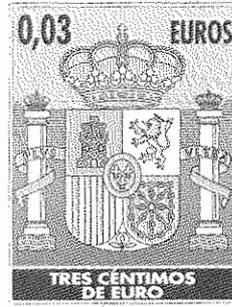
Son activos y pasivos corrientes aquellos elementos cuyo vencimiento total o parcial, o realización se estima que se produzca en el plazo máximo de un año desde la fecha de cierre de balance, clasificándose en caso contrario como no corriente.

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

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



CLASE 8.ª



ON3725313

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

	Miles de Euros		
	Activos titulizados		
	Activo No Corriente	Activo Corriente	Total
Saldos al 1 de enero de 2016	49.252	9.515	58.767
Amortizaciones (*)	-	(15.021)	(15.021)
Fallidos	-	(1.648)	(1.648)
Traspaso a activo corriente	(28.514)	28.514	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>20.738</b>	<b>21.364</b>	<b>42.102</b>
Amortizaciones	-	(6.901)	(6.901)
Alta de fallidos	(552)	-	(552)
Traspaso a activo corriente	7.814	(7.814)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>28.000</b>	<b>6.649</b>	<b>34.649</b>

(\*) En el ejercicio 2016 incluía 15 miles de euros (ningún importe por este concepto en el ejercicio 2017) correspondientes a intereses devengados de activos dudosos que, en el estado de flujos de efectivo se incluyen en el epígrafe "Flujo de caja neto por intereses de las operaciones – Intereses cobrados de los activos titulizados".

Al 31 de diciembre de 2017 existían activos titulizados clasificados como "Activos dudosos" por importe de 188 miles de euros (501 miles de euros al 31 de diciembre de 2016).

Durante el ejercicio 2017 la tasa de amortización anticipada de los activos titulizados ha sido del 3,56% (16,43% durante el ejercicio 2016).

El tipo de interés nominal anual medio ponderado de la cartera de activos titulizados durante el ejercicio 2017 es del 4,52% (2,11% durante el ejercicio 2016), siendo el tipo nominal máximo 9,52% y el mínimo 0,14%. El importe devengado en el ejercicio 2017 por este concepto ha ascendido a 1.664 miles de euros (1.063 miles de euros en el ejercicio 2016), que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Activos titulizados" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Adicionalmente, durante el ejercicio 2017, se ha devengado intereses recuperados por préstamos fallidos dados de baja de balance en ejercicios anteriores por importe de 7.877 miles de euros, que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Activos titulizados" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Dicho importe ha sido cobrado íntegramente durante el ejercicio 2017 y figura en el epígrafe "Flujo de caja neto por intereses de las operaciones" – "Intereses cobrados de los activos titulizados" del estado de flujos de efectivo



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON3725314

El desglose por vencimientos de los activos titulizados, en función del vencimiento final de las operaciones, al 31 de diciembre de 2017, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados, se muestra a continuación:

	Miles de Euros							Total
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	
Activos titulizados	292	627	1.088	816	1.969	7.913	21.944	34.649

Por otro lado, el desglose por vencimientos de los activos titulizados, al 31 de diciembre de 2017, teniendo en cuenta el calendario de amortización de las operaciones, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro de activos, los activos titulizados clasificados como "Activos Dudosos", los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados, se muestra a continuación:

	Miles de Euros							Total
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	
Activos titulizados	6.646	4.888	22.927	-	-	-	-	34.461

Las amortizaciones de principal de los activos titulizados previstas para el ejercicio 2018 ascienden a 6.646 miles de euros, aproximadamente.

De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá liquidar de forma anticipada el Fondo en el caso de que el importe del saldo de los activos titulizados pendientes de amortización sea inferior a 25.380 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo. De acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas indicadas anteriormente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no se procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 2018.

### Activos Impagados

La composición del saldo de los activos titulizados considerados como impagados, incluyendo aquellos préstamos dudosos que habiéndose recuperado parte de lo impagado, aún tienen cuotas impagadas, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Cuotas de principal vencidas y no cobradas de activos titulizados:		
Con antigüedad de hasta tres meses (*)	8	41
Con antigüedad superior a tres meses (**)	3	66
	11	107
Intereses vencidos y no cobrados:		
Con antigüedad de hasta tres meses (****)	1	5
Con antigüedad superior a tres meses (***)	-	-
	1	5
	12	112

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



CLASE 8.ª



ON3725315

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

De estos impagos, durante el ejercicio 2017 se habían dejado de cobrar 11 miles de euros de principal y 1 miles de euros de intereses. Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, se han recuperado impagos por importe de 8 miles de euros, no habiéndose producido renegociaciones de las condiciones contractuales de estos préstamos.

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.

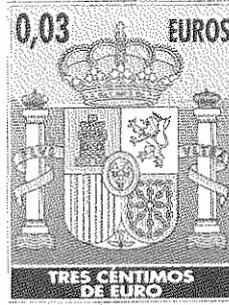
Adicionalmente, hay activos clasificados como dudosos al 31 de diciembre de 2017 por efecto arrastre de cuotas no vencidas por importe de 185 miles de euros (435 miles de euros al 31 de diciembre de 2016), que figuran registrados en el epígrafe "Activos titulizados – Activos dudosos - principal" del activo no corriente del balance.

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2017 y 2016, en el saldo de Activos dudosos:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Saldos al inicio del ejercicio	501	4.763
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	188	2.753
Reclasificación a fallidos (datos de baja del balance)	-	(1.241)
Recuperación de dudosos (efectivo y efecto arrastre)	(501)	(5.774)
Recuperación mediante adjudicación	-	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>188</b>	<b>501</b>

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2017 y 2016, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los activos titulizados:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Saldo al inicio del ejercicio	104	786
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	-	1.878
Recuperaciones con abono a los resultados del ejercicio	(104)	(2.560)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>104</b>



ON3725316

CLASE 8.ª

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2017 y 2016, en el saldo de préstamos fallidos que se dieron de baja del activo del balance, produciendo un ingreso y gasto registrado en el epígrafe "Deterioro neto de activos titulizados" de la cuenta de pérdidas y ganancias:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Saldos al inicio del ejercicio	22.081	23.192
Incremento de fallidos	552	1.241
Recuperación en efectivo (**)	(20.898)	(2.759)
Otros (*)	-	407
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>1.735</b>	<b>22.081</b>

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

(\*\*) Corresponde, fundamentalmente, al importe cobrado del principal de los préstamos fallidos que han sido recomprados por la Entidad Cedente en el ejercicio 2017, siendo los intereses cobrados asociados a dichos préstamos 7.877 miles de euros, según se menciona al inicio de esta nota.

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

Este epígrafe del activo de los balances recoge los bienes adjudicados y recuperados procedentes de Activos Titulizados deteriorados. El movimiento que se ha producido en su saldo, durante los ejercicios 2017 y 2016, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2017	2016
<b>Valor en libros-</b>		
Saldos al inicio del ejercicio	658	781
Adiciones	-	-
Retiros (*)	(5)	(123)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>653</b>	<b>658</b>
<b>Pérdidas por deterioro de activos-</b>		
Saldos al inicio del ejercicio	(95)	(22)
Dotaciones netas con cargo a resultados	11	(95)
Aplicaciones	-	22
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>(84)</b>	<b>(95)</b>
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto</b>	<b>569</b>	<b>563</b>

(\*) El importe correspondiente al ejercicio 2017 incluye 5 miles de euros correspondientes a la amortización de uno de los inmuebles adjudicados (26 miles de euros correspondientes al ejercicio 2016).

Las ventas de activos adjudicados llevadas a cabo por el Fondo, durante el ejercicio 2016, originaron un beneficio que ascienden a 6 miles de euros (ningún importe por este concepto durante el ejercicio 2017) que se incluían en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta del Fondo están valorados según los criterios de valoración recogidos en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (véase Nota 3-k). Si bien los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo no tienen definida una política comercial que implique, como parte de la estrategia de enajenación de dichos activos, la aplicación de descuentos sobre los



CLASE 8.ª



ON3725317

valores de tasación correspondientes, considerando la situación actual del mercado inmobiliario y su posible evolución futura, los importes por los que estos serán finalmente realizados podrían ser inferiores a los valores por el que están registrados al 31 de diciembre de 2017, hecho que debe tenerse en consideración en la interpretación de estas cuentas anuales.

Al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no poseía inmuebles adjudicados no significativos individualmente. Por otro lado, a continuación, se incluye información desglosada de los bienes inmuebles adjudicados significativos individualmente que el Fondo poseía al 31 de diciembre de 2017 (importes en miles de euros):

Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados	Valor en libros	Deterioro	Fecha adjudicación	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Fecha tasación
348	348	-	05/02/2013	1 año	9/12/2016
221	310	(89)	23/07/2013	1 año	30/11/2017

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

El Fondo mantiene un inmueble adjudicado en régimen de arrendamiento operativo. El importe de las rentas devengadas por alquiler de dicho inmueble durante el ejercicio 2017 ha ascendido a 11 miles de euros (47 miles de euros en el ejercicio 2016) que se encuentran registrados en el epígrafe "Otros ingresos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio.

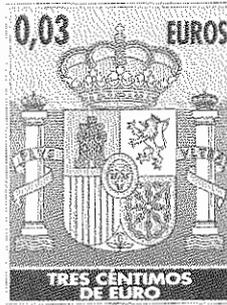
El Fondo está sujeto a retenciones por Impuestos sobre la Renta de las Personas Físicas e Impuesto sobre el Valor Añadido.

Dado que los inmuebles están mantenidos para su explotación en régimen de alquiler, se han registrado dotaciones a la amortización en el ejercicio 2017 por un importe de 5 miles de euros (26 miles de euros en el ejercicio 2016), que se incluyen en el epígrafe "Otros gastos de gestión corriente – Otros gastos" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio.

Los gastos asociados a los inmuebles adjudicados en los que ha incurrido el Fondo en los ejercicios 2017 y 2016 han ascendido a 6 y 31 miles de euros, respectivamente, que se incluyen en el epígrafe "Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Otros servicios" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Adicionalmente, en el ejercicio 2017 el Fondo ha incurrido en gastos de tasas y tributos por importe de 6 miles de euros (1 mil euros en el ejercicio 2016) que se incluyen en el epígrafe "Otros gastos de explotación – Tributos" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.ª



ON3725318

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

El saldo del epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes-Tesorería" que figura en balance, al 31 de diciembre de 2017, incluye el saldo de una cuenta corriente abierta a nombre del Fondo en Sociéte Générale, Sucursal en España, S.A., por importe de 15.393 miles de euros (10.927 miles de euros al 31 de diciembre de 2016). Esta cuenta devenga un tipo de interés referenciado al EONIA menos un diferencial de 0,06%.

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

Al 31 de diciembre de 2017, la calificación crediticia de dicha entidad cumplía lo indicado anteriormente.

La rentabilidad media de esta cuenta, durante el ejercicio 2017, ha sido del menos 0,34% anual. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2017, ha ascendido a un gasto de 37 miles de euros, que se incluyen en el saldo del epígrafe "Intereses y cargas asimilados – Otros pasivos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias (3 miles de euros de ingreso en el ejercicio 2016).

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

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

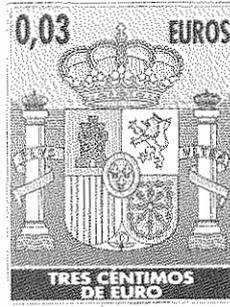
El nivel mínimo del Fondo de Reserva será el menor de las siguientes cantidades:

- a) Un importe igual al 5,75% del Importe Total de la Emisión de Bonos, excluyendo la serie D, esto es, 13.800 miles de euros.
- b) El 11,50% del Saldo Principal Pendiente de Pago de los Bonos de las Series AS, AG, B y C.

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

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

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



ON3725319

CLASE 8.ª

El Fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2017, así como el saldo de la cuenta de tesorería en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de Euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva dotado	Saldo depositado en Tesorería en cada fecha de pago (excepto depósitos de garantía)
Saldos al 31 de diciembre de 2016			10.927
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 17.01.2017	13.800	-	10.556
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 18.04.2017	13.800	4.158	4.158
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 17.07.2017	13.800	13.800	13.800
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 17.10.2017	6.900	6.900	6.900
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>6.900</b>	<b>6.900</b>	<b>15.393</b>

## 7. Obligaciones y otros valores emitidos

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo a la emisión de Bonos de Titulización de Activos agrupados en cinco tramos, que tienen las siguientes características:

Concepto	Serie AS	Serie AG	Serie B	Serie C	Serie D
Importe nominal de la Emisión (miles de euros)	104.300	93.200	25.700	16.800	13.800
Importe nominal unitario (miles de euros)	100	100	100	100	100
Número de Bonos	1.043	932	257	168	138
Tipo de interés nominal	Euribor 3M + 0,40%	Euribor 3M + 0,35%	Euribor 3M + 0,60%	Euribor 3M + 1,25%	Euribor 3M + 3,50%
Periodicidad de pago	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización	17 de enero, 17 de abril, 17 de julio y 17 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente Día Hábil.				
Calificaciones:					
Iniciales: Moody's	Aaa	Aaa	A3	Baa3	C
Actuales: Moody's	Aa2(sf)	Aa2(sf)	Aa2(sf)	Ba2(sf)	C(sf)

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



ON3725320

CLASE 8.ª

El movimiento que se ha producido en el saldo de los Bonos de Titulización de Activos durante los ejercicios 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros					
	Serie AS		Serie AG		Serie B (*)	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 1 enero de 2016	6.851	5.381	4.382	3.444	25.700	-
Amortización 19.01.2016	-	(1.875)	-	(1.864)	-	-
Amortización 17.04.2016	-	(1.243)	-	(1.134)	-	-
Amortización 17.07.2016	-	(938)	-	(812)	-	-
Amortización 19.10.2016	-	(1.493)	-	(1.278)	-	-
Trasposos	(6.851)	6.851	(4.382)	4.382	(25.700)	25.700
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2016</b>	-	<b>6.683</b>	-	<b>2.738</b>	-	<b>25.700</b>
Amortización 17.01.2017	-	(5.431)	-	(2.738)	-	-
Amortización 18.04.2017	-	(1.252)	-	-	-	(2.813)
Amortización 17.07.2017	-	-	-	-	-	(1.859)
Amortización 17.10.2017	-	-	-	-	-	(1.231)
Trasposos	-	-	-	-	14.597	(14.597)
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2017</b>	-	-	-	-	<b>14.597</b>	<b>5.200</b>

(\*) Serie que pasaría a ser no subordinada al haberse amortizado las Series anteriores según el orden de prelación de pagos, si bien se sigue el criterio de mantener su clasificación en origen.

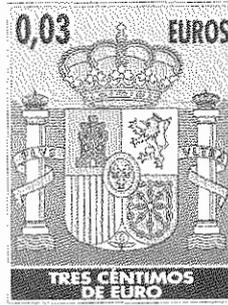
	Miles de Euros					
	Serie C		Serie D		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 1 enero de 2016	16.800	-	13.800	-	67.533	8.825
Amortización 19.01.2016	-	-	-	-	-	(3.739)
Amortización 17.04.2016	-	-	-	-	-	(2.377)
Amortización 17.07.2016	-	-	-	-	-	(1.750)
Amortización 19.10.2016	-	-	-	-	-	(2.771)
Trasposos	(9.755)	9.755	-	-	(46.688)	46.688
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2016</b>	<b>7.045</b>	<b>9.755</b>	<b>13.800</b>	-	<b>20.845</b>	<b>44.876</b>
Amortización 17.01.2017	-	-	-	-	-	(8.169)
Amortización 18.04.2017	-	-	-	-	-	(4.065)
Amortización 17.07.2017	-	-	-	-	-	(1.859)
Amortización 17.10.2017	-	-	(6.900)	-	(6.900)	(1.231)
Trasposos	9.755	(9.755)	-	-	24.352	(24.352)
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2017</b>	<b>16.800</b>	-	<b>6.900</b>	-	<b>38.297</b>	<b>5.200</b>

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

1. Cuando, de acuerdo con lo previsto en la Ley 5/2015, de 27 de abril y en la Escritura de Constitución del Fondo, el saldo nominal pendiente de los Activos Titulizados sea inferior al 10% del saldo inicial.
2. Cuando por razón de algún evento o circunstancia de cualquier índole, ajeno al desarrollo propio del Fondo, se produjera una alteración sustancial o se desvirtuase de forma permanente el equilibrio financiero del Fondo, requerido por la Ley 5/2015, de 27 de abril.



CLASE 8.ª



ON3725321

3. En el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en liquidación o concurso de acreedores, o su autorización revocada, y habiendo transcurrido el plazo que reglamentariamente se establezca al efecto o, en su defecto, 4 meses sin haber sido designada una nueva sociedad gestora.
4. Cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con alguno de los bonos emitidos o con algún crédito no subordinado o se prevea que se va a producir.
5. Cuando hubieren transcurrido 36 meses desde la fecha del último vencimiento de los Préstamos, aunque se encontraran aún débitos vencidos pendientes de cobro. No obstante, la Fecha de Vencimiento Legal del Fondo será cuando hubieran transcurrido 42 meses desde la fecha del último vencimiento de los Préstamos.

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

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

Adicionalmente el Fondo dispondrá, destinado al reembolso del principal y abono de los intereses correspondientes a los Bonos de la Serie AG de un Aval de la Generalitat de Catalunya. Al 31 de diciembre de 2016 el saldo del epígrafe "Pasivos financieros a corto plazo – Otros pasivos financieros – Otros" recogía el saldo dispuesto del Aval de la Generalitat de Catalunya por importe de 2.663 miles de euros (ningún importe por este concepto al 31 de diciembre de 2017). Este saldo se había dispuesto para cubrir el déficit de amortización de la serie AG. La variación que se ha producido, durante los ejercicios 2017 y 2016, los importes pagados han ascendido a 2.663 y 628 miles de euros en 2017 y 2016, respectivamente, incluidos en el epígrafe "Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación – Otros pagos de explotación".

Los Fondos Disponibles para Amortización se aplicarán en cada Fecha de Pago a la amortización de cada una de las Series de conformidad con las reglas detalladas en el Folleto Informativo.

El desglose por vencimientos previstos de las series de Bonos, al 31 de diciembre de 2017, se muestra a continuación:

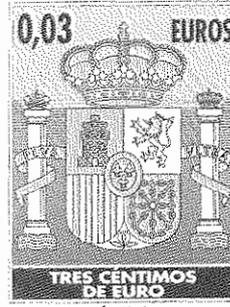
	Miles de Euros							Total
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	
Principal	5.200	4.888	33.409	-	-	-	-	43.497

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

El tipo de interés nominal medio de los Bonos, durante el ejercicio 2017, ha sido del 0,90% (1,08% en el ejercicio 2016), siendo el tipo de interés máximo el 3,19% y el mínimo el 0,02%. Durante el ejercicio 2017 se han devengado intereses de los Bonos de Titulización por importe de 617 miles de euros (747 miles de euros en el ejercicio 2016),



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON3725322

de los que 90 miles de euros se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2017 (143 miles de euros al 31 de diciembre de 2016), estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores emitidos - Intereses y gastos devengados no vencidos" del pasivo del balance.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2016, el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables – Intereses vencidos e impagados" del pasivo del balance ascendía a 4.049 miles de euros (ningún importe por este concepto al 31 de diciembre de 2017).

#### Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante los ejercicios 2017 y 2016, el Fondo ha procedido a la imputación, en esta cuenta de pasivo, del margen de intermediación positivo y negativo obtenido en dichos ejercicios, respectivamente (véanse Notas 3-g y 9). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante los ejercicios 2017 y 2016:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Saldos al inicio del ejercicio	(19.200)	(20.816)
Repercusión de ganancias (pérdidas)	19.200	1.616
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>(19.200)</b>

#### 8. Deudas con entidades de crédito

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

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

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

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

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

En el ejercicio 2017 se han producido amortizaciones del Préstamo Subordinado por importe de 172 miles de euros (ningún importe por este concepto durante el ejercicio 2016) quedando totalmente amortizado.



CLASE 8.ª



ON3725323

Durante el ejercicio 2017 se han devengado intereses del préstamo subordinado y deudas con entidades de crédito por importe de 1 mil euros (1 mil euros en el ejercicio 2016), que se incluye en el saldo del epígrafe "Intereses y cargas asimilados – Deudas con entidades de crédito" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2016, el epígrafe "Deudas con entidades de crédito – Intereses vencidos e impagados" del pasivo del balance recogía por importe de 18 miles de euros (ningún importe por este concepto al 31 de diciembre de 2017), intereses que, de acuerdo al orden de prelación de pagos establecido, no se habían satisfecho en la última fecha de pago. Dichos intereses han sido pagados durante el ejercicio 2017.

#### Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante los ejercicios 2017 y 2016, el Fondo ha procedido a la imputación, en esta cuenta de pasivo, del margen de intermediación positivo y negativo obtenido en dichos ejercicios, respectivamente (véanse Notas 3-g y 9). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante los ejercicios 2017 y 2016:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Saldos al inicio del ejercicio	(190)	(189)
Repercusión de ganancias (pérdidas)	190	(1)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>(190)</b>

#### 9. Ajustes por periodificaciones de pasivo

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
Comisiones	6.585	10
Sociedad Gestora	9	9
Administrador	3	162
Agente financiero	2	2
Variable	6.571	217
Corrección de valor por repercusión de pérdidas	-	(380)
Otras comisiones	-	-
Otros	18	17
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>6.603</b>	<b>27</b>



ON3725324

CLASE 8.ª

Durante los ejercicios 2017 y 2016, el movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe, sin considerar el saldo de la cuenta "Otros", tanto por devengo como por pagos realizados, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Repercusión de pérdidas
Saldos al 1 de enero de 2016	9	141	-	217	(358)
Importes devengados durante el ejercicio 2016	45	21	12	-	(22)
Pagos realizados el 18.01.2016	(12)	-	(3)	-	-
Pagos realizados el 18.04.2016	(11)	-	(2)	-	-
Pagos realizados el 18.07.2016	(11)	-	(3)	-	-
Pagos realizados el 17.10.2016	(11)	-	(2)	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>9</b>	<b>162</b>	<b>2</b>	<b>217</b>	<b>(380)</b>
Importes devengados durante el ejercicio 2017	45	15	10	7.401	380
Pagos realizados el 17.01.2017	(12)	-	(3)	-	-
Pagos realizados el 18.04.2017	(11)	-	(2)	-	-
Pagos realizados el 17.07.2017	(11)	-	(3)	-	-
Pagos realizados el 17.10.2017	(11)	(174)	(2)	(1.047)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>9</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>6.571</b>	<b>-</b>

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

- Comisión variable / Margen de intermediación financiera

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

- Comisión de la Sociedad Gestora

La comisión de gestión que se paga a la Sociedad Gestora es de 10.000 euros trimestrales (actualizables con el IPC) junto con un 0,015% anual sobre el saldo vivo de los bonos.

Durante el ejercicio 2017, la comisión devengada por este concepto ha ascendido a 45 miles de euros (45 miles de euros durante el ejercicio 2016), que se encuentra registrada en el epígrafe "Otros Gastos de explotación - Otros gastos de gestión corriente - Comisión sociedad gestora" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Comisión de Administración de las Entidades Emisoras

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

Durante el ejercicio 2017, la comisión devengada por este concepto ha ascendido a 15 miles de euros (21 miles de euros en el ejercicio 2016) que se encuentra registrada en el epígrafe "Otros gastos de explotación - Otros gastos de gestión corriente - Comisión administrador" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON3725325

- Comisión Agente Financiero

El Fondo satisfará en cada Fecha de Pago de los Bonos durante la vigencia del contrato, una comisión de 2,5 miles de euros en cada Fecha de Pago, siempre que el fondo disponga de liquidez suficiente y de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos establecido en el apartado 3.4.6. del Módulo Adicional

Durante el ejercicio 2017, la comisión devengada por este concepto ha ascendido a 10 miles de euros (12 miles de euros en el ejercicio 2016) que se encuentra registrada en el epígrafe "Otros gastos de explotación – Otros gastos de gestión corriente – Comisión agente financiero/pagos" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

Este epígrafe del pasivo del balance recoge el importe de las variaciones del valor razonable de los activos clasificados como derivados de cobertura que, conforme a lo dispuesto en la Nota 2, deben registrarse en este epígrafe del pasivo de dicho balance. Dichas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su extinción o realización. Su movimiento, durante los ejercicios 2017 y 2016, se muestra a continuación.

	Miles de Euros	
	2017	2016
Saldos al inicio del ejercicio	26	1.685
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 13)	560	(1.659)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>586</b>	<b>26</b>

**11. Otros gastos de explotación**

El saldo del epígrafe "Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Otros servicios" de las cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2017 incluye 6 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales de dicho ejercicio (6 miles de euros en el ejercicio 2016).

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

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



CLASE 8.ª



ON3725326

## 12. Situación fiscal

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

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

## 13. Derivados de cobertura

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las hipótesis de valoración del swap son las que se indican en el cuadro siguiente:

	2017	2016
Precio (miles de euros)	121	(81)
Nominal swap (miles de euros)	34.649	42.102
WAC	1,35%	1,51%
WAM	166,54	167
CPR	4,44%	3,12%
Spread flujos préstamos	0,92%	0,77%
Spread medio bonos	0,90%	0,91%
Impagados	0,00%	0,00%

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

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2017, ha sido un gasto por importe de 2.083 miles de euros (304 miles de euros de gasto en el ejercicio 2016), que figuran registrados en el saldo del epígrafe "Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias, de los que 465 miles de euros estaban pendientes de pago al 31 de diciembre de 2017 (107 miles de euros pendientes



CLASE 8.ª



ON3725327

de pago al 31 de diciembre de 2016), estando registrados en el saldo del epígrafe "Pasivos financieros a corto plazo – Derivados – Derivados de cobertura" del pasivo corriente del balance.

A continuación, se presenta un desglose, por tipos de riesgos cubiertos, del valor razonable pasivo y activo de los derivados designados como de cobertura contable, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 10)	(121)	81
	<b>(121)</b>	<b>81</b>

#### 14. Gestión del riesgo

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

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

##### Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

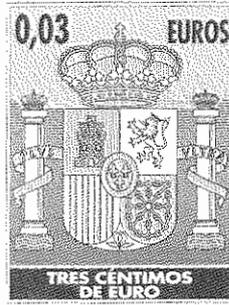
En el caso del Fondo, este riesgo radica en el hecho de que parte de los activos titulizados adquiridos se encuentran sujetos a tipos de interés y a periodos de revisión y liquidación diferentes al tipo de interés aplicable a los bonos (véase Nota 7). Con la finalidad de cubrir el riesgo mencionado,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

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

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



CLASE 8.ª



ON3725328

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

- **Riesgo de tipo de cambio**

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

**Riesgo de liquidez**

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

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

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

**Riesgo de crédito**

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

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

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

	Miles de Euros	
	2017	2016
Activos titulizados	34.657	42.012
Tesorería	15.393	10.927
	<b>50.050</b>	<b>52.939</b>



CLASE 8.<sup>ª</sup>  
DE VALORES



0N3725329

La distribución de los activos titulizados, sin considerar, en su caso, los intereses vencidos e impagados, los intereses devengados y las correcciones de valor por deterioro, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 por zonas geográficas (donde radica el emisor) presenta el siguiente detalle:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Cataluña	34.649	42.102
	<b>34.649</b>	<b>42.102</b>

### 15. Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2017, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo no descrito en las restantes notas de esta memoria que tenga un efecto significativo en dichas cuentas anuales.

### 16. Otra información

A continuación, se detallan los pagos realizados por el Fondo, en cada una de las fechas de pago, durante el ejercicio 2017:

#### a) Amortizaciones de los Bonos de Titulización:

Fecha de Pago	Miles de Euros					
	Serie AS		Serie AG		Serie B	
	Importe Pagado	Importe Impagado	Importe Pagado	Importe Impagado	Importe Pagado	Importe Impagado
17.01.2017	5.431	-	2.738	-	-	-
18.04.2017	1.252	-	-	-	2.813	-
17.07.2017	-	-	-	-	1.859	-
17.10.2017	-	-	-	-	1.231	-

Fecha de Pago	Miles de Euros			
	Serie C		Serie D	
	Importe Pagado	Importe Impagado	Importe Pagado	Importe Impagado
17.01.2017	-	-	-	-
18.04.2017	-	-	-	-
17.07.2017	-	-	-	-
17.10.2017	-	-	6.900	-



CLASE 8.ª



ON3725330

b) Intereses de los Bonos de Titulización:

Fecha de Pago	Miles de Euros					
	Serie AS		Serie AG		Serie B	
	Importe Pagado	Importe Impagado	Importe Pagado	Importe Impagado	Importe Pagado	Importe Impagado
17.01.2017	2	-	-	-	19	-
18.04.2017	-	-	-	-	18	-
17.07.2017	-	-	-	-	15	-
17.10.2017	-	-	-	-	14	-

Fecha de Pago	Miles de Euros			
	Serie C		Serie D	
	Importe Pagado	Importe Impagado	Importe Pagado	Importe Impagado
17.01.2017	40	-	-	-
18.04.2017	39	-	-	-
17.07.2017	39	-	-	-
17.10.2017	39	-	4.494	-

c) Amortizaciones de los Préstamos Subordinados:

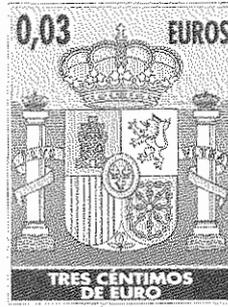
Fecha de Pago	Miles de Euros	
	Importe Pagado	Importe Impagado
17.01.2017	-	-
18.04.2017	-	-
17.07.2017	-	-
17.10.2017	172	-

d) Intereses de los Préstamos Subordinados:

Fecha de Pago	Miles de Euros	
	Importe Pagado	Importe Impagado
17.01.2017	-	-
18.04.2017	-	-
17.07.2017	-	-
17.10.2017	19	-



CLASE 8.ª



ON3725331

Por otro lado, a continuación se detallan los cobros relacionados con los activos titulizados del Fondo, durante el ejercicio 2017, así como los acumulados desde la fecha de su constitución:

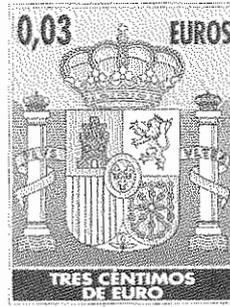
	Miles de Euros	
	Real	
	Periodo	Acumulado
Cobros por amortizaciones ordinarias	909	151.841
Cobros por amortizaciones anticipadas	5.004	59.763
Cobros por intereses ordinarios	1.666	38.939
Cobro por intereses previamente impagados	7.881	9.014
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	21.885	36.002
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo (intereses)	-	4.850

Finalmente, a continuación se detallan los pagos relacionados con los Bonos de Titulización, por serie, y con los préstamos subordinados del Fondo, durante el ejercicio 2017, así como los acumulados desde la fecha de su constitución:

	Miles de Euros	
	Real	
	Periodo	Acumulado
Pagos por amortización ordinaria Serie AS	6.683	104.300
Pagos por intereses ordinarios Serie AS	2	8.296
Pago por amortizaciones previamente impagada Serie AS	-	-
Pago de intereses previamente impagados Serie AS	-	-
Pagos por amortización ordinaria Serie AG	2.737	93.199
Pagos por intereses ordinarios Serie AG	-	7.198
Pago por amortizaciones previamente impagada Serie AS	-	-
Pago de intereses previamente impagados Serie AS	-	-
Pagos por amortización ordinaria Serie B	5.902	5.902
Pagos por intereses ordinarios Serie B	66	3.257
Pago por amortizaciones previamente impagada Serie B	-	-
Pago de intereses previamente impagados Serie B	-	-
Pagos por amortización ordinaria Serie C	-	-
Pagos por intereses ordinarios Serie C	157	3.162
Pago por amortizaciones previamente impagada Serie C	-	-
Pago de intereses previamente impagados Serie C	-	-
Pagos por amortización ordinaria Serie D	6.900	6.900
Pagos por intereses ordinarios Serie D	112	1.143
Pago por amortizaciones previamente impagada Serie D	-	-
Pago de intereses previamente impagados Serie D	4.382	4.049
Pagos por amortización de préstamos subordinados	172	245
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	12
Pago por amortizaciones previamente impagada	-	-
Pago de intereses previamente impagados	19	19



CLASE 8.ª



ON3725332

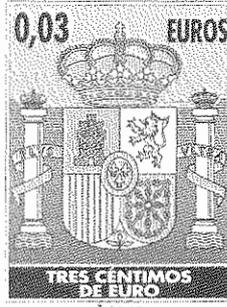
Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado las presentes cuentas anuales sin incluir, en el cuadro anterior, la información contractual sobre los cobros y pagos que estaban previstos en el folleto y/o escritura de constitución del Fondo, atendiendo a la dificultad práctica de su elaboración por la antigüedad del Fondo y a la posibilidad dada por el regulador en base a dicha impracticabilidad. No obstante lo anterior, a continuación se muestra la comparativa, entre la situación inicial y la actual, de ciertas tasas e hipótesis asociadas a los activos y pasivos del Fondo:

	Tasas e Hipótesis	
	Actual	Inicial
<b>Activos:</b>		
Tasa de amortización anticipada (hipótesis)	3,56%	10,00%
Tasa de fallidos (hipótesis)	3%	0,20%
Tasa de recuperación de fallidos (hipótesis)	56%	0,00%
Tasa de morosidad (hipótesis)	1,19%	0,76%
Tasa Recuperación Morosidad	99,31%	100%
Loan to value medio	5,52%	60,15%





CLASE 8.ª



ON3725334

Dirección General de Mercado  
Edición: 4.28006 Madrid, España  
(+34) 913 851 500, www.cnmv.es

GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA

S.05.1

Denominación Fondo: GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2017

Entidades cedentes de los activos titulizados:

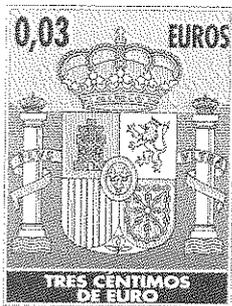
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Rubro (N)	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Principales Incidencias del año anterior	
	Tasa de activos diferidos	Tasa de fábulo	Tasa de activos diferidos	Tasa de fábulo	Tasa de activos diferidos	Tasa de recompensación fábulo
Participación hipotecaria:	0380	0400	3390	3400	2380	2420
Certificados de transición de hipoteca:	0381	0401	3381	3401	2381	2421
Prestamos hipotecarios:	0382	0402	3382	3402	2382	2422
Cédulas hipotecarias:	0383	0403	3383	3403	2383	2423
Prestamos a promotor:	0384	0404	3384	3404	2384	2424
Prestamos a PVEE:	0385	0405	3385	3405	2385	2425
Prestamos a empresas:	0386	0406	3386	3406	2386	2426
Prestamos corporativos:	0387	0407	3387	3407	2387	2427
Cédulas territoriales:	0388	0408	3388	3408	2388	2428
Bonos de acciones:	0389	0409	3389	3409	2389	2429
Cédulas subordinadas:	0390	0410	3390	3410	2390	2430
Creditos AAPP:	0391	0411	3391	3411	2391	2431
Prestamos consumo:	0392	0412	3392	3412	2392	2432
Prestamos automoción (leasing):	0393	0413	3393	3413	2393	2433
Cuentas de arrendamiento financiero:	0394	0414	3394	3414	2394	2434
Cuentas a cobrar:	0395	0415	3395	3415	2395	2435
Derechos de crédito futuro:	0396	0416	3396	3416	2396	2436
Bonos de titulización:	0397	0417	3397	3417	2397	2437
Cédulas internacionales:	0398	0418	3398	3418	2398	2438
Otros:	0399	0419	3399	3419	2399	2439



CLASE 8.<sup>ª</sup>



ON3725335

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

GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA

Denominación Fondo: GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA		S.05.1
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: HAYA TUTILIZACION, SGFT, 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			Importe impagado			Importe impagado en comitabilidad			Total	Cuentas Impagos	Principales pendientes por vencerse	Otros Impagos	Duda Total
	Principales pendientes por vencerse	Importe impagado en comitabilidad	Importe impagado en comitabilidad	Principales pendientes por vencerse	Importe impagado en comitabilidad	Importe impagado en comitabilidad	Principales pendientes por vencerse	Importe impagado en comitabilidad	Importe impagado en comitabilidad					
Hasta 1 mes:	3	0467	1	0174	0	0481	1	0495	156	0507	0	0509	157	
De 1 a 3 meses:	16	0468	7	0475	1	0482	8	0496	1.219	0503	0	0510	1.220	
De 3 a 6 meses:	2	0469	3	0476	0	0483	4	0497	103	0504	0	0511	103	
De 6 a 9 meses:	0	0470	0	0477	0	0484	0	0499	0	0506	0	0512	0	
De 9 a 12 meses:	0	0471	0	0478	0	0485	0	0499	0	0506	0	0513	0	
Más de 12 meses:	0	0472	0	0479	0	0486	0	0500	0	0507	0	0514	0	
Total	21	0473	11	0480	2	0487	13	0501	1.560	0508	0	0515	1.574	

Pagados con garantía real (miles de euros)	Nº de activos			Importe impagado			Importe impagado en comitabilidad			Total	Cuentas Impagos	Principales pendientes por vencerse	Otros Impagos	Duda Total	Valor garantizado	Valor garantizado en comitabilidad	% Duda / Valor Garantizado
	Principales pendientes por vencerse	Importe impagado en comitabilidad	Importe impagado en comitabilidad	Principales pendientes por vencerse	Importe impagado en comitabilidad	Importe impagado en comitabilidad	Principales pendientes por vencerse	Importe impagado en comitabilidad	Importe impagado en comitabilidad								
Hasta 1 mes:	3	0572	1	0528	0	0536	1	0550	156	0557	0	0564	157	23.990	0578	23.990	0,66
De 1 a 3 meses:	16	0523	7	0530	1	0537	8	0551	1.219	0558	0	0565	1.220	4.225	0579	4.225	0,565
De 3 a 6 meses:	2	0574	3	0531	0	0538	4	0552	103	0559	0	0566	103	391	0580	391	0,566
De 6 a 9 meses:	0	0575	0	0532	0	0539	0	0553	0	0560	0	0567	0	0	0581	0	0,567
De 9 a 12 meses:	0	0526	0	0533	0	0540	0	0554	0	0561	0	0568	0	0	0582	0	0,568
Más de 12 meses:	0	0527	0	0534	0	0541	0	0555	0	0562	0	0569	0	0	0583	0	0,569
Total	21	0528	11	0535	2	0542	13	0556	1.560	0563	0	0570	1.574	28.507	0577	28.507	0,590



ON3725336

CLASE 8.<sup>a</sup>  
BARRANDEYDirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA

<b>S.05.1</b>
<b>Denominación Fondo:</b> GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA
<b>Denominación del compartimento:</b>
<b>Denominación de la gestora:</b> HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
<b>Estados agregados:</b> NO
<b>Fecha:</b> 31/12/2017
<b>Entidades cedentes de los activos titulizados:</b>

## INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

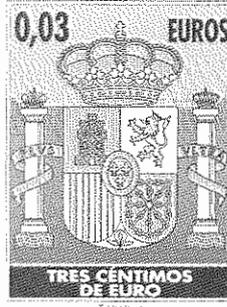
## CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (en años de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 26/06/2008	
Inferior a 1 año	0600	292	1600	817	2600	0
Entre 1 y 2 años	0601	627	1601	804	2601	4.860
Entre 2 y 3 años	0602	1.080	1602	1.261	2602	15.301
Entre 3 y 4 años	0603	616	1603	1.481	2603	
Entre 4 y 5 años	0604	1.969	1604	1.245	2604	49.463
Entre 5 y 10 años	0605	7.913	1605	9.733	2605	63.092
Superior a 10 años	0606	21.944	1606	26.741	2606	150.504
<b>Total</b>	<b>0607</b>	<b>34.649</b>	<b>1607</b>	<b>42.102</b>	<b>2607</b>	<b>283.308</b>
Vida residual media ponderada (años)	0608	13,88	1608	13,96	2608	13,15

Antigüedad	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación inicial 26/06/2008			
Antigüedad media ponderada (años)	0609	12	1609	10,99	2609	2,91



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON3725337

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

GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA

5.05.1

Denominación Fondo: GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2017

Entidades cedentes de los activos titulizados:

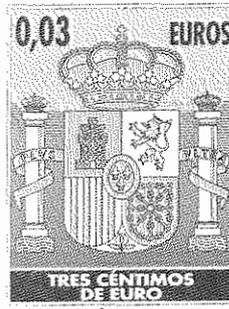
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantizado (millas de euros)	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre último anterior 31/12/2016		Situación inicial 30/06/2008	
	Nº de activos vivos	Principio pendiente	Nº de activos vivos	Principio pendiente	Nº de activos vivos	Principio pendiente
0% - 50%	0620	0630	0620	0630	0620	0630
50% - 60%	103	0631	113	0631	477	0631
60% - 100%	41	0632	55	0632	364	0632
100% - 100%	6	0633	5	0633	11	0633
100% - 110%	4	0634	3	0634	1	0634
110% - 110%	1	0635	2	0635		0635
110% - 160%		0636		0636		0636
superior al 160%	3	0637	1	0637		0637
Totales	473	0638	570	0638	1.339	0638
Media ponderada (%)	1.422,42	0640	43,43	0640	2,75	0640



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON3725338



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

GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA

<b>S.05.1</b>
<b>Denominación Fondo:</b> GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA
<b>Denominación del compartimento:</b>
<b>Denominación de la gestora:</b> HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
<b>Estados agregados:</b> NO
<b>Fecha:</b> 31/12/2017
<b>Entidades cedentes de los activos titulizados:</b>

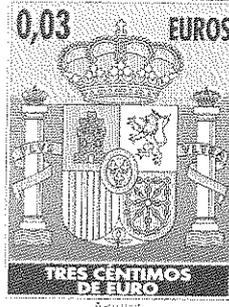
**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

**CUADRO E**

Tipo de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 26/06/2008	
Tipo de interés medio ponderado	0650	4,52	1650	2,11	2650	5,63
Tipo de interés nominal máxima	0651	9,52	1651	10	2651	14,61
Tipo de interés nominal mínimo	0652	0,14	1652	0,25	2652	1,50



CLASE 8.º



ON3725339

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

GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA

S.05.1

Denominación Fondo: GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2017

Entidades cedentes de los activos titulizados:

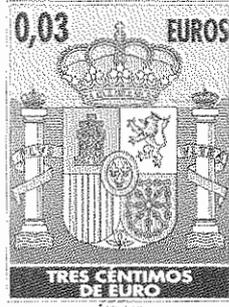
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución por países activos titulizados (miles de euros)	31/12/2017		31/12/2016		31/12/2015	
	Nº de activos vivos	Principales pendientes	Nº de activos vivos	Principales pendientes	Nº de activos vivos	Principales pendientes
Andalucía	0660	0683	1660	1683	2660	2683
Aragón	0661	0684	1661	1684	2661	2684
Asturias	0662	0685	1662	1685	2662	2685
Baleares	0663	0686	1663	1686	2663	2686
Cantabria	0664	0687	1664	1687	2664	2687
Castilla-La Mancha	0665	0688	1665	1688	2665	2688
Castilla y León	0666	0689	1666	1689	2666	2689
Castilla-La Mancha	0667	0690	1667	1690	2667	2690
Cataluña	0668	0691	1668	1691	2668	2691
Canarias	0669	0692	1669	1692	2669	2692
Extremadura	0670	0693	1670	1693	2670	2693
Galicia	0671	0694	1671	1694	2671	2694
Madrid	0672	0695	1672	1695	2672	2695
Navarra	0673	0696	1673	1696	2673	2696
País Vasco	0674	0697	1674	1697	2674	2697
La Rioja	0675	0698	1675	1698	2675	2698
Comunidad Valenciana	0676	0699	1676	1699	2676	2699
País Vasco	0677	0700	1677	1700	2677	2700
Total España	0678	0701	1678	1701	2678	2701
Crucios: Unión Europea	0679	0702	1679	1702	2679	2702
Recto	0680	0703	1680	1703	2680	2703
Total general	0681	0704	1681	1704	2681	2704
	0682	0705	1682	1705	2682	2705
			34.649	34.649	42.102	42.102
			579	579	2.746	2.746
					283.308	283.308



CLASE 8.ª



ON3725340

Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 300, www.cnmv.es

GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA

5.05.1
Denominación Fondo: GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TUTULIZACION, SGFT, S.A.
Estados segregados: 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 cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 26/04/2009	
	Porcentaje	CME	Porcentaje	CME	Porcentaje	CME
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	16,79	1719	15,10	2710	15,63
	0711	17,48	1711	16,10	2711	15,60
Cetera		0712	41	1712	41	2712
						68







CLASE 8.<sup>a</sup>



ON3725342

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



GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA  
5.05.2

Denominación Fondo: GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA  
Denominación del compartimento:  
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.  
Estados agregados: NO  
Periodo de la declaración: 31/12/2017  
Mercados de cotización de los valores emitidos: AI/AF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

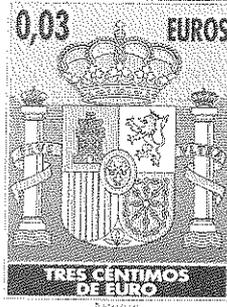
CUADRO B

Serie	Denominación (miles de euros)	Gajo de intereses con serie	Índice de intereses	Margen	Tipo aplicado	Intereses		Intereses impagados	Seis de veinte intereses en el periodo	Principal no vencido	Principal impagado	Total Pendiente	Correcciones de valor por modificación de moneda	
						Intereses Acumulados	Intereses en el periodo							
E503410023002	A/S	NS	EURBOR 3 MESES	0,40	0,73	0,74	0	0,73	0	0	0,77	0,73	0	
E503410023016	AG	5	EURBOR 3 MESES	0,35	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
E503410023024	B	5	EURBOR 3 MESES	0,80	0,27	1,1	11	0	0	19,79	0	19,309	0	
E503410023062	C	5	EURBOR 3 MESES	1,25	0,92	33	33	0	0	16,000	0	16,333	0	
E503410023040	D	5	EURBOR 3 MESES	3,50	3,17	46	46	0	0	6,900	0	6,946	0	
<b>Total</b>						<b>90</b>	<b>0,746</b>	<b>0,741</b>	<b>0</b>	<b>0,745</b>	<b>0,744</b>	<b>0,745</b>	<b>43,522</b>	<b>0,746</b>

Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	Situación actual 31/12/2017	Situación seis meses anterior 31/12/2016	Situación inicial 30/06/2008
	0,747	0,745	0,749



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESPAÑA



ON3725343

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

GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA  
5.05.2

Denominación Fondo: GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA  
Denominación del compartimento:  
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.  
Estados agregados: NO  
Periodo de la declaración: 31/12/2017  
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

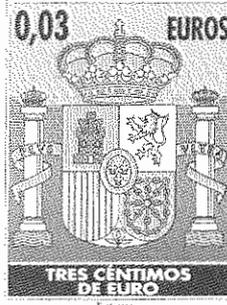
CUADRO C

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2017			Situación período comparativo anterior 31/12/2016		
		Amortización período	Pagos del período	Interés	Amortización principal	Pagos del período	Interés
EO0341062016	AG	0751	93.206	0753	1750	1751	1753
EO0341062003	AS	0750	104.300	0753	1.270	90.469	7.190
EO0341062034	B	0750	5.902	0753	1.492	97.017	0.292
EO0341062032	C	0750	0	0753	0	0	20
EO0341062040	D	0754	6.900	0757	0	0	41
Total		0755	210.300	0756	2.770	182.025	63
					1754	1756	1757
							22.716





CLASE 8.ª



ON3725344

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



GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2017

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

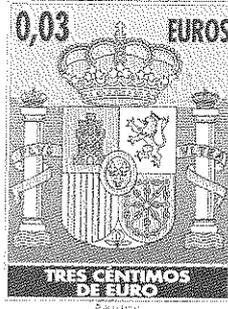
INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		Situación inicial 26/06/2008
				Situación actual 31/12/2017	Situación 31/12/2016	
E0341003000	AS	04/04/2016	0761	0763	0764	
E0341003010	AG	04/04/2016	MDY	Aa2	Aa2	
E0341003024	B	04/12/2017	MDY	Aa2	Baa1	
E0341003032	C	04/12/2017	MDY	Ba2	Caa3	
E0341003040	D	30/09/2000	MDY	C	C	



CLASE 8.ª



0N3725345

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



GC FIGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA

S.05.2

Denominación Fondo: GC FIGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2017

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

	Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)			
	Situación actual 31/12/2017	Situación libre anual anterior 31/12/2016	Principio período 31/12/2016	Situación inicial 26/06/2008
Inferior a 1 año	-0765	0	1765	2765
Entre 1 y 2 años	0765		1765	2765
Entre 2 y 3 años	0767	19.798	1767	3767
Entre 3 y 4 años	0765	23.700	1765	2765
Entre 4 y 5 años	0769		1769	2769
Entre 5 y 10 años	-0770		1770	2770
Superior a 10 años	0771		1771	2771
Total	0772	43.498	1772	2772
Vida residual media ponderada (años)	0773	3,21	1773	2773
			0,48	5,68



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON3725346

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



GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA

5,05 3

Denominación Fondo: GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA  
Denominación del Compartimento:  
Denominación de la gestora: HAYA TUTILIZACION, SGFT, S.A.  
Estados agregados: NO  
Fecha: 31/12/2017

OTRA INFORMACION SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre la gestión emitida del Fondo		Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación inicial 2009 sobre
1	Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0,775	1,775	2,775
1.1	Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0,775	1,775	2,775
1.2	Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0,775	1,775	2,775
1.3	Denominación de la contrapartida	Notas Explicativas	Notas Explicativas	Notas Explicativas
1.4	Rating de la contrapartida	0,775	1,775	2,775
1.5	Rating requerido de la contrapartida	0,780	1,780	2,780
2	Importe disponible de la línea de liquidez (miles de euros)	0,781	1,781	2,781
2.1	Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0,781	1,781	2,781
2.2	Denominación de la contrapartida	Notas Explicativas	Notas Explicativas	Notas Explicativas
2.3	Rating de la contrapartida	0,784	1,784	2,784
2.4	Rating requerido de la contrapartida	0,785	1,785	2,785
3	Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0,786	1,786	2,786
3.1	Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0,787	1,787	2,787
3.2	Denominación de la entidad avalista	0,788	1,788	2,788
3.3	Rating del avalista	0,789	1,789	2,789
3.4	Rating requerido del avalista	0,790	1,790	2,790
4	Subordinación de series (S/N)	0,791	1,791	2,791
4.1	Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0,792	1,792	2,792
5	Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0,793	1,793	2,793
5.1	Denominación de la contrapartida	0,794	1,794	2,794
5.2	Rating de la contrapartida	0,795	1,795	2,795
5.3	Rating requerido de la contrapartida	0,796	1,796	2,796



CLASE 8.ª



ON3725347

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

GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA

S.05.3



Denominación Fondo: GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estado: agregados: NO

Fecha: 31/12/2017

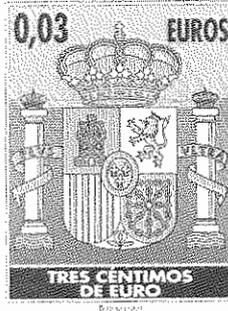
OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

Permuta 1	PERMITAS FINANCIERAS		Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por la contraparte		Valor razonable (fin de año)		Otras características	
	Compañía	Periodicidad liquidación	Tipo de interés anual	Tipos de interés anual	Tipos de interés anual	Tipos de interés anual	Situación actual 31/12/2017	Situación de fin de año anterior 31/12/2016	Situación de fin de año anterior 31/12/2016	Situación de fin de año anterior 31/12/2016
	0900	0901	0902	0903	0905	0906	0906	0906	0906	0906
	CECABANK	Trimestral	Señal el resultado de sumar (i) la cantidad de intereses ordinarios cobrados e ingresados al Fondo de los préstamos durante el periodo de liquidación (ii) la cantidad de intereses cobrados de la Cuenta de Principales. El periodo de liquidación será el efectivo durante los tres meses anteriores a la Fecha de Liquidación en curso. La Base de liquidación actual (3/60)	Señal el importe resultante de sumar el Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos de cada una de las clases, excluida la Clase D, en la Fecha de Determinación anterior a la Fecha de Liquidación	Señal el importe resultante de sumar el Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos de cada una de las clases, excluida la Clase D, en la Fecha de Determinación anterior a la Fecha de Liquidación	Señal el importe resultante de sumar el Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos de cada una de las clases, excluida la Clase D, en la Fecha de Determinación anterior a la Fecha de Liquidación	121	-30	-4.900	
Total						0909	121	0909	-30	-4.900



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON3725348

Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 300, www.cnmv.es

GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA

5.05.3

Denominación Fondo: GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA  
Denominación del compartimento:  
Denominación de la gestora: HAYA TUTULIZACION, SGFT, S.A.  
Estados agregados: NO  
Fecha: 31/12/2017

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

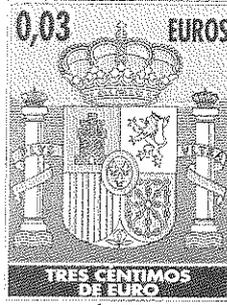
GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS	Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros)		Valor en libros (miles de euros)		Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 28/02/2006		Situación inicial 28/02/2006		Situación inicial 28/02/2006	
	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2016
Préstamos hipotecarios	0811	1811	0829	1829	0830	1830	0831	1831	0832	1832	0833	1833	0834	1834
Cédulas hipotecarias	0812	1812	0830	1830	0831	1831	0832	1832	0833	1833	0834	1834	0835	1835
Préstamos a promotores	0813	1813	0831	1831	0832	1832	0833	1833	0834	1834	0835	1835	0836	1836
Préstamos a PYMES	0814	1814	0832	1832	0833	1833	0834	1834	0835	1835	0836	1836	0837	1837
Préstamos a empresas	0815	1815	0833	1833	0834	1834	0835	1835	0836	1836	0837	1837	0838	1838
Préstamos corporativos	0816	1816	0834	1834	0835	1835	0836	1836	0837	1837	0838	1838	0839	1839
Cédulas territoriales	0817	1817	0835	1835	0836	1836	0837	1837	0838	1838	0839	1839	0840	1840
Bonos de tesorería	0818	1818	0836	1836	0837	1837	0838	1838	0839	1839	0840	1840	0841	1841
Deuda subordinada	0819	1819	0837	1837	0838	1838	0839	1839	0840	1840	0841	1841	0842	1842
Créditos APP	0820	1820	0838	1838	0839	1839	0840	1840	0841	1841	0842	1842	0843	1843
Préstamos consumo	0821	1821	0839	1839	0840	1840	0841	1841	0842	1842	0843	1843	0844	1844
Préstamos automoción	0822	1822	0840	1840	0841	1841	0842	1842	0843	1843	0844	1844	0845	1845
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	1823	0841	1841	0842	1842	0843	1843	0844	1844	0845	1845	0846	1846
Cuentas a cobrar	0824	1824	0842	1842	0843	1843	0844	1844	0845	1845	0846	1846	0847	1847
Derechos de crédito futuros	0825	1825	0843	1843	0844	1844	0845	1845	0846	1846	0847	1847	0848	1848
Bonos de titulización	0826	1826	0844	1844	0845	1845	0846	1846	0847	1847	0848	1848	0849	1849
Total	0827	1827	0845	1845	0846	1846	0847	1847	0848	1848	0849	1849	0850	1850







CLASE B.º



ON3725350



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

GC FUGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA

505,5

Denominación Fondo: GC FUGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agrupados: NO

Fecha: 31/12/2017

INFORMACIÓN RELATIVA A COMISIONES

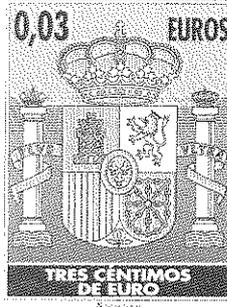
CUADRO B

	Forma de cálculo	
1. Diferencia ingresos y gastos (C/R)	0844	S
2. Diferencia cobros y pagos (C/R)	0807	N
3. Otros (S/N)	0868	N
3.1 Descripción	0869	
Contrapartida	0870	BEVA
Código de emisión (solo Fondos con folio de emisión)	0871	Módulo adicional 3.4.7.3

Determinado por diferencia entre ingresos y gastos (más de menos)	Fecha cálculo					Total
	31/03/2017	30/06/2017	30/09/2017	31/12/2017		
Ingresos y gastos de periodo de cálculo	0872	1.392	2.457	1.390	1.657	6.073
Margen de interés	0873	4.531	7.528	4.014	4.373	20.449
Detenido de activos financieros (neto)	0874					0
Deducciones y provisiones (neto)	0875					0
Cuentas, librerías y de activos no corrientes en venta	0876				11	11
Comisiones pagadas y recibidas	0877	-10	-19	-22	-37	-89
Total ingresos y gastos según comisión variable y recuperación de pérdidas (comisión variable)	0878	5.813	9.957	5.392	6.005	0
Impacto sobre beneficios y recuperación de pérdidas (ganancias) (A)	0879					0
Impacto sobre beneficios (B)						37.167
Recuperación de ganancias (C)	0880	-5.513	-9.957	-3.925		0
Comisión variable devengada en suma de periodos y ganancias (D)	0881			-1.395	-6.005	-19.756
Recuperación de pérdidas (E) (D)-(C)-(B)	0882	0	0	0	0	-7.401
Comisión variable pagada	0883					0
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo	0884				1.047	1.047



CLASE 8.ª



0N3725351

Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 651 500, www.cnmv.es

GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA  
S.05.5

Denominación Fondo: GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA	S.05.5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TUTULIZACION, SGPT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2017	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

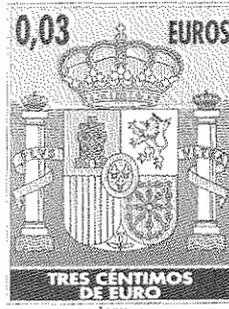
CUADRO B

Denominación de la diferencia entre columnas y pagos (línea de suma)	Código	Fecha cálculo	Total
Saldo inicial	0000		
Cobros del periodo	0017		
Pagos por dividendos y comisiones, d'altres, de la comisió variable	0058		
Pagos por derramos	0059		
Retención importe Fondo de Reserva	0090		
Pagos por IISL, obligaciones y otros valores emitidos	0091		
Pagos por dividendos con entidad de crédito	0092		
Pago pago/retenciones	0093		
Saldo disponible	0094		
Liquidación de comisión variable	0095		





CLASE 8.<sup>a</sup>



ON3725352



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

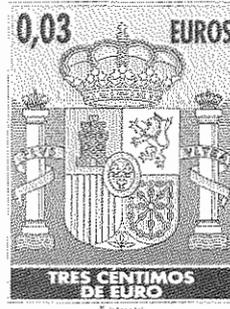
GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA

	5,06
Denominación Fondo: GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2017	
NOTAS EXPLICATIVAS	





CLASE 8.<sup>a</sup>



ON3725354

### HECHOS RELEVANTES

FONDO	FECHA DE CONSTITUCIÓN	RATING	DESCRIPCIÓN	HECHO RELEVANTE CNMV
GC FTGencat Caixa Tarragona			Modificación al alza de la serie B de A1 a Aa2 y de la serie C de Caa3 a Ba2, por parte de Moodys	4142695 05/12/2017
GC FTGencat Caixa Tarragona			Modificación al alza de la serie B de Baa1(sf) a A1(sf), por parte de Moodys	4069484 14/03/2017
GC FTGencat Caixa Tarragona			Sustitución de la Entidad de Registro SCLBarna por Iberclear	4044925 15/12/2016
GC FTGencat Caixa Tarragona			Sustitución de Gesxticaixa SGFT SA por Haya Titulización SGFT SAU como Sociedad Gestora del Fondo.	4009870 18/07/2016



CLASE 8.ª



0N3725355

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

Informe de Gestión  
correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2017

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

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

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

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

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

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

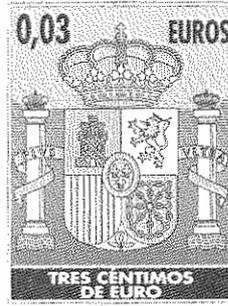
Conforme al artículo 19 del Real Decreto 926/1998, cuando la Sociedad Gestora hubiera sido declarada en concurso deberá proceder a encontrar una sociedad gestora que la sustituya. Siempre que en este caso hubieran transcurrido cuatro (4) meses desde que tuvo lugar el evento determinante de la sustitución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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON3725356

#### d) Aplicabilidad de la Ley Concursal

El concurso de cualquiera de los sujetos intervinientes (sea el Cedente, la Sociedad Gestora o cualquier otra entidad contraparte del Fondo) podría afectar a sus relaciones contractuales con el Fondo, de conformidad con lo previsto en la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal (la "**Ley Concursal**"). En este sentido, en caso de concurso de la Sociedad Gestora, esta deberá ser sustituida por otra sociedad gestora conforme a lo previsto en el apartado (b) anterior. En caso de declaración de concurso de la Sociedad Gestora, los bienes pertenecientes al Fondo que se encuentren en poder de la Sociedad Gestora y sobre los cuales ésta no tenga derecho de uso, garantía o retención -salvo el dinero por su carácter fungible- que existieren en la masa se considerarán de dominio del Fondo, debiendo entregarse por la administración concursal al Fondo. La estructura de la operación de titulización de activos contemplada no permite, salvo incumplimiento de las partes, que existan cantidades en metálico que pudieran integrarse en la masa de la Sociedad Gestora ya que las cantidades correspondientes a ingresos del Fondo deben ser ingresadas, en los términos previstos en la Escritura de Constitución y en el Folleto, en las cuentas abiertas a nombre del Fondo por la Sociedad Gestora (que interviene en la apertura de dichas cuentas, no ya como simple mandataria del Fondo, sino como representante legal del mismo, por lo que el Fondo gozaría al respecto de un derecho de separación absoluto, en los términos previstos en los artículos 80 y 81 de la Ley Concursal).

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

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



CLASE 8.ª



ON3725357

En dicho caso y salvo en el supuesto de mala fe, el Cedente estaría obligado a restituir al cesionario (el Fondo) el precio de la cesión de los créditos más los correspondientes intereses con el carácter de créditos contra la masa. Hasta la fecha no existe jurisprudencia al respecto. En el supuesto de que se declare el concurso del Cedente conforme a la Ley Concursal, el Fondo, actuando a través de la Sociedad Gestora, tendrá derecho de separación sobre los Préstamos, en los términos previstos en los artículos 80 y 81 de la Ley Concursal. Además, el Fondo, actuando a través de su Sociedad Gestora, tendrá derecho a obtener del Cedente las cantidades que resulten de los Préstamos desde la fecha de declaración de concurso, ya que dichas cantidades se considerarán como propiedad del Fondo y, por lo tanto, deberán ser transmitidas a la Sociedad Gestora en representación del Fondo. Ello no obstante, no cabe descartar que dicho derecho de separación no pueda ser ejercitado respecto de los fondos manejados por el Cedente, por cuenta y orden del Fondo, en su función de gestión de cobros de los Préstamos y el dinero depositado en la cuenta del Fondo abierta en el Cedente, en ambos casos con anterioridad a la fecha de declaración de concurso, por su carácter fungible y la consiguiente confusión patrimonial.

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

## II. RIESGOS DERIVADOS DE LOS VALORES

### a) Precio de Emisión

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

### b) Liquidez

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

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

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

### c) Rendimiento

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON3725358

**d) Duración**

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

**e) Intereses de demora**

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

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

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

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

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

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

**g) No confirmación de las calificaciones**

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

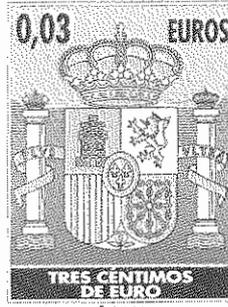
**III. RIESGOS DERIVADOS DE LOS ACTIVOS EN LA FECHA DE CONSTITUCIÓN QUE RESPALDAN LA EMISIÓN**

**a) Riesgo de impago de los Préstamos**

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



CLASE 8.º



ON3725359

Comercio, responde ante el Fondo exclusivamente de la existencia y legitimidad de los Préstamos así como de la personalidad con la que efectúa la cesión.

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

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

#### **b) Protección limitada**

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

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

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

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

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

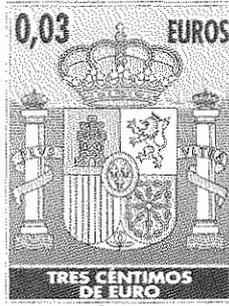
El riesgo que supondrá dicha amortización anticipada se traspasará trimestralmente, en cada Fecha de Pago, a los titulares de los Bonos mediante la amortización de los mismos, de acuerdo con lo previsto en las reglas de Distribución de los Fondos Disponibles para Amortización que se recogen en el apartado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

#### **d) Concentración sectorial**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON3725360

concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sustancial sobre los citados sectores podría afectar a los pagos de los Préstamos que respaldan la Emisión de Bonos.

Para obtener detalle de las cifras actuales, véase Anexo de la memoria.

#### e) Concentración por Deudor

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

Para obtener detalle de las cifras actuales, véase Anexo de la memoria.

#### f) Concentración por Fechas de Formalización

A fecha 9 de junio de 2008, un total de 101.025.673,32 euros (esto es, un 35,73% del Saldo Pendiente de Vencer de los Préstamos) corresponden a contratos de préstamo concertados con posterioridad al 1 de enero de 2007. A la hora de estudiar la cartera a fecha de 9 de junio de 2008 será necesario tener en cuenta dicha antigüedad. Dichos datos pueden consultarse en el apartado 2.2.2 del Módulo Adicional.

Para obtener detalle de las cifras actuales, véase Anexo de la memoria.

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

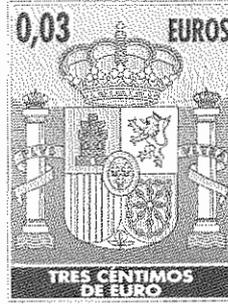
Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las cuentas anuales.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N3725361

#### 4. Evolución del fondo

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

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

La tasa de amortización anticipada del activo durante el ejercicio 2017, ha sido 3,56%.

Adicionalmente la tasa de amortización histórica del fondo es del 60,56%

##### b) Información relevante en relación con garantías

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

Cifras en miles de euros

Intervalo	Datos al 31/12/2017				Datos al 31/12/2016			
	Núm.	%	Principal pendiente	%	Núm.	%	Principal pendiente	%
0,01- 40,00	315	66,60%	16.266	47,87%	391	68,60%	20.382	49,58%
40,01- 60,00	103	21,78%	10.201	30,02%	113	19,82%	11.472	27,90%
60,01- 80,00	41	8,67%	4.991	14,69%	55	9,65%	7.053	17,16%
80,01- 100,00	6	1,27%	1.158	3,41%	5	0,88%	939	2,28%
100,01- 120,00	4	0,85%	568	1,67%	3	0,53%	410	1,00%
120,01- 140,00	1	0,21%	237	0,70%	2	0,35%	437	1,06%
140,01- 160,00	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	-
Superior al 160%	3	0,63%	560	1,65%	1	0,18%	419	1,02%
<b>Total</b>	<b>473</b>	<b>100%</b>	<b>33.981</b>	<b>100%</b>	<b>570</b>	<b>100%</b>	<b>41.112</b>	<b>100%</b>
<b>Media Ponderada</b>			<b>42,42</b>				<b>43,43</b>	

##### c) Información sobre concentración de riesgos

###### i. Por deudor

La concentración de riesgos atendiendo a los diez mayores deudores del total activos titulizados se presenta en el siguiente cuadro:

Datos al 31/12/2017	Datos al 31/12/2016
16,79%	15,10%



ON3725362

CLASE 8.ª

## ii. Por distribución geográfica

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

*Cifras en miles de euros*

Comunidad Autónoma	Datos al 31/12/2017				Datos al 31/12/2016			
	Núm.	%	Principal pendiente	%	Núm.	%	Principal pendiente	%
Cataluña	484	100%	34.649	100%	579	100%	42.102	100%
<b>Total</b>	<b>484</b>	<b>100%</b>	<b>34.649</b>	<b>100%</b>	<b>579</b>	<b>100%</b>	<b>42.102</b>	<b>100%</b>

## iii. Por morosidad

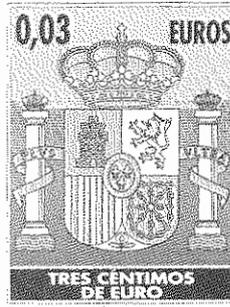
La distribución por la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada de las participaciones hipotecarias en situación de impago, con información del principal pendiente de vencer al 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

*Cifras en miles de euros*

Antigüedad Deuda	Número Préstamos	Importe impagado				Deuda Pendiente vencer	Otros importes	Deuda Total
		Principal	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total			
Hasta 1 mes	3	1	-	-	1	156	-	157
De 1 a 3 meses	16	7	1	-	8	1.219	-	1.227
De 3 a 6 meses	2	3	-	-	3	185	-	188
De 6 a 9 meses	-	-	-	-	-	-	-	-
De 9 a 12 meses	-	-	-	-	-	-	-	-
Más de 12 meses	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>21</b>	<b>11</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>12</b>	<b>1.560</b>	<b>-</b>	<b>1.572</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON3725363

iv. Por rentabilidad

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

*Cifras en miles de euros*

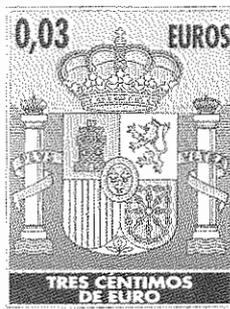
	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016
Nº activos vivos	473	570
Importe Pendiente	33.981	41.112
Tipo interés medio ponderado	4,52	2,11
Tipo de interés nominal máximo	9,52	10
Tipo de interés nominal mínimo	0,14	0,25

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

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

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

El detalle de los intereses abonados y de la amortización del principal por cada uno de los tramos de bonos existentes hasta el 31 de diciembre de 2017 se resume en el cuadro siguiente:



ON3725364

CLASE 8.ª

	SERIE AS			SERIE AG		
	ES0341082008			ES0341082016		
	INTERESES ABONADOS	CAPITAL AMORTIZADO	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES ABONADOS	CAPITAL AMORTIZADO	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
17/01/2017	2	5.431	1.253	0	2.737	0
17/10/2016	2	1.492	6.683	1	1.278	2.737
18/07/2016	3	938	8.175	1	819	4.015
18/04/2016	7	1.243	9.113	3	1.135	4.828
18/01/2016	11	1.875	10.356	6	1.865	5.963
19/10/2015	13	1.171	12.230	8	1.490	7.827
17/07/2015	17	2.812	13.401	11	3.032	9.318
17/04/2015	21	1.846	16.213	15	2.390	12.349
19/01/2015	25	2.150	18.059	19	2.328	14.739
17/10/2014	34	1.897	20.209	28	2.508	17.067
17/07/2014	42	2.140	22.106	35	2.091	19.575
22/04/2014	47	1.735	24.246	39	1.550	21.665
17/01/2014	47	3.650	25.980	39	3.262	23.216
17/10/2013	52	3.003	29.631	42	2.683	26.477
17/07/2013	56	3.591	32.634	46	3.209	29.161
17/04/2013	59	3.126	36.225	49	2.793	32.370
17/01/2013	68	4.630	39.351	56	4.137	35.163
17/10/2012	113	6.061	43.981	96	5.416	39.300
17/07/2012	154	2.683	50.042	131	2.398	44.716
17/04/2012	233	3.882	52.725	202	3.469	47.114
17/01/2012	307	4.335	56.607	267	3.873	50.583
17/10/2011	326	3.351	60.942	284	2.994	54.456
18/07/2011	296	3.282	64.293	257	2.933	57.451
18/04/2011	254	4.338	67.575	219	3.876	60.383
17/01/2011	271	5.329	71.912	233	4.762	64.259
18/10/2010	256	4.020	77.242	220	3.592	69.021
19/07/2010	228	4.962	81.261	194	4.434	72.613
19/04/2010	285	18.077	86.223	243	16.153	77.047
17/10/2008	301	-	104.300	1.462	-	93.200
19/01/2009	376	-	104.300	1.343	-	93.200
17/04/2009	479	-	104.300	652	-	93.200
17/07/2009	742	-	104.300	416	-	93.200
19/10/2009	1.516	-	104.300	323	-	93.200
18/01/2010	1.651	-	104.300	257	-	93.200



ON3725365

CLASE 8.ª

	SERIE B			SERIE C		
	ES0341082024			ES0341082032		
	INTERESES ABONADOS	CAPITAL AMORTIZADO	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES ABONADOS	CAPITAL AMORTIZADO	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
17/10/2017	14	1.231	19.798	39	-	16.800
17/07/2017	15	1.859	21.029	39	-	16.800
17/01/2017	19	-	25.700	40	-	16.800
17/10/2016	20	-	25.700	41	-	16.800
18/07/2016	23	-	25.700	42	-	16.800
18/04/2016	30	-	25.700	47	-	16.800
18/01/2016	36	-	25.700	51	-	16.800
19/10/2015	39	-	25.700	54	-	16.800
17/07/2015	39	-	25.700	53	-	16.800
17/04/2015	42	-	25.700	54	-	16.800
19/01/2015	46	-	25.700	58	-	16.800
17/10/2014	53	-	25.700	62	-	16.800
17/07/2014	57	-	25.700	63	-	16.800
22/04/2014	60	-	25.700	68	-	16.800
17/01/2014	54	-	25.700	63	-	16.800
17/10/2013	54	-	25.700	63	-	16.800
17/07/2013	53	-	25.700	62	-	16.800
17/04/2013	52	-	25.700	61	-	16.800
17/01/2013	53	-	25.700	63	-	16.800
17/10/2012	71	-	25.700	75	-	16.800
17/07/2012	88	-	25.700	85	-	16.800
17/04/2012	119	-	25.700	105	-	16.800
17/01/2012	143	-	25.700	121	-	16.800
17/10/2011	143	-	25.700	121	-	16.800
18/07/2011	126	-	25.700	110	-	16.800
18/04/2011	104	-	25.700	95	-	16.800
17/01/2011	103	-	25.700	95	-	16.800
18/10/2010	94	-	25.700	89	-	16.800
19/07/2010	81	-	25.700	80	-	16.800
19/04/2010	83	-	25.700	82	-	16.800
18/01/2010	87	-	25.700	85	-	16.800
19/10/2009	106	-	25.700	98	-	16.800
17/07/2009	131	-	25.700	113	-	16.800
17/04/2009	195	-	25.700	154	-	16.800
19/01/2009	387	-	25.700	282	-	16.800
17/10/2008	422	-	25.700	308	-	16.800



CLASE 8.ª



0N3725366

SERIE D			
ES0341082040			
	INTERESES ABONADOS	CAPITAL AMORTIZADO	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
17/10/2017	112	6.900	6.900
17/07/2017	-	-	13.800
17/01/2017	-	-	13.800
17/10/2016	-	-	13.800
18/07/2016	-	-	13.800
18/04/2016	-	-	13.800
18/01/2016	-	-	13.800
19/10/2015	-	-	13.800
17/07/2015	-	-	13.800
17/04/2015	-	-	13.800
19/01/2015	-	-	13.800
17/10/2014	-	-	13.800
17/07/2014	-	-	13.800
22/04/2014	-	-	13.800
17/01/2014	-	-	13.800
17/10/2013	-	-	13.800
17/07/2013	-	-	13.800
17/04/2013	-	-	13.800
17/01/2013	-	-	13.800
17/10/2012	-	-	13.800
17/07/2012	-	-	13.800
17/04/2012	-	-	13.800
17/01/2012	-	-	13.800
17/10/2011	-	-	13.800
18/07/2011	-	-	13.800
18/04/2011	-	-	13.800
17/01/2011	-	-	13.800
18/10/2010	-	-	13.800
19/07/2010	-	-	13.800
19/04/2010	-	-	13.800
18/01/2010	-	-	13.800
19/10/2009	-	-	13.800
17/07/2009	171	-	13.800
17/04/2009	203	-	13.800
19/01/2009	312	-	13.800
17/10/2008	344	-	13.800

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



CLASE 8.ª



ON3725367

e) Calificación crediticia de los Bonos emitidos por el fondo

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

Denominación	AG	B	C	D	AS
Serie	ES0341082016	ES0341082024	ES0341082032	ES0341082040	ES0341082008
Fecha último cambio calificación crediticia	04/04/2016	04/12/2017	04/12/2017	30/06/2008	04/04/2016
Agencia de calificación crediticia	MDY	MDY	MDY	MDY	MDY
Calificación - Situación actual	Aa2	Aaa2	Ba2	C	Aa2
Calificación - Situación cierre anual anterior	Aa2	Baa1	Caa3	C	Aa2
Calificación - Situación inicial	-	-	-	-	-

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

Durante el ejercicio 2017 el fondo se ha visto afectado por variaciones en las calificaciones de los bonos de la serie B y C, como se puede observar en el cuadro anterior.

g) Saldos de cartera de préstamos titulizados

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

Saldo Nominal Titulizado	283.308
Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento	34.638
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento/ Saldo Nominal Titulizado	12,23%
Saldo Nominal Pendiente de Cobro	34.649
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Cobro/ Saldo Nominal Titulizado	12,23%
Amortizaciones Acumuladas desde origen del Fondo	249.359

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

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

Los flujos de efectivo del Fondo están influidos por diversos factores, destacando, principalmente, la tasa de morosidad, la tasa de fallidos, la tasa de recuperación de la morosidad, la tasa de recuperación de fallidos y el tipo de interés de los activos (ver Nota "Gestión del riesgo").



ON3725368

CLASE 8.ª

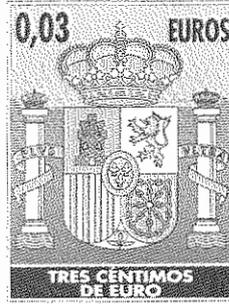
6. **Escenario hipotético de flujos futuros de efectivo de los pasivos emitidos por el Fondo hasta su vencimiento, en base a la actualización, a la fecha de las cuentas anuales, de los parámetros utilizados en el momento de constitución del Fondo, en relación con las tasas de morosidad, fallidos, amortización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

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

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 0,00%:

Vida Media (años) 0			Vida Media (años) 0		
Bonos Serie AG			Bonos Serie AS		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado	Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2017	0,00 €	0,00 €	31/12/2017	0,00 €	0,00 €
17/01/2018	0,00 €	0,00 €	17/01/2018	0,00 €	0,00 €
17/04/2018	0,00 €	0,00 €	17/04/2018	0,00 €	0,00 €
17/07/2018	0,00 €	0,00 €	17/07/2018	0,00 €	0,00 €
17/10/2018	0,00 €	0,00 €	17/10/2018	0,00 €	0,00 €
17/01/2019	0,00 €	0,00 €	17/01/2019	0,00 €	0,00 €
17/04/2019	0,00 €	0,00 €	17/04/2019	0,00 €	0,00 €
17/07/2019	0,00 €	0,00 €	17/07/2019	0,00 €	0,00 €
17/10/2019	0,00 €	0,00 €	17/10/2019	0,00 €	0,00 €
17/01/2020	0,00 €	0,00 €	17/01/2020	0,00 €	0,00 €
17/04/2020	0,00 €	0,00 €	17/04/2020	0,00 €	0,00 €
17/07/2020	0,00 €	0,00 €	17/07/2020	0,00 €	0,00 €
17/10/2020	0,00 €	0,00 €	17/10/2020	0,00 €	0,00 €
17/01/2021	0,00 €	0,00 €	17/01/2021	0,00 €	0,00 €
17/04/2021	0,00 €	0,00 €	17/04/2021	0,00 €	0,00 €
17/07/2021	0,00 €	0,00 €	17/07/2021	0,00 €	0,00 €
17/10/2021	0,00 €	0,00 €	17/10/2021	0,00 €	0,00 €
17/01/2022	0,00 €	0,00 €	17/01/2022	0,00 €	0,00 €
17/04/2022	0,00 €	0,00 €	17/04/2022	0,00 €	0,00 €
<b>Totales</b>		<b>0,00 €</b>	<b>Totales</b>		<b>0,00 €</b>



ON3725369

CLASE 8.<sup>a</sup>

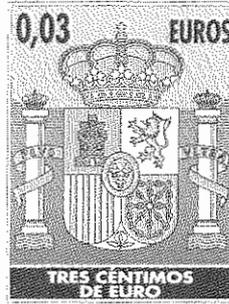
Vida Media (años) 2,642050902

Vida Media (años) 4,435442818

Bonos Serie B			Bonos Serie C		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado	Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2017	19.797.509,27 €	0,00 €	31/12/2017	16.800.000,00 €	0,00 €
17/01/2018	18.122.944,07 €	1.674.565,20 €	17/01/2018	16.800.000,00 €	0,00 €
17/04/2018	17.234.640,79 €	888.303,28 €	17/04/2018	16.800.000,00 €	0,00 €
17/07/2018	16.365.379,60 €	869.261,19 €	17/07/2018	16.800.000,00 €	0,00 €
17/10/2018	15.508.588,12 €	856.791,48 €	17/10/2018	16.800.000,00 €	0,00 €
17/01/2019	14.678.617,56 €	829.970,56 €	17/01/2019	16.800.000,00 €	0,00 €
17/04/2019	13.866.719,97 €	811.897,59 €	17/04/2019	16.800.000,00 €	0,00 €
17/07/2019	13.065.579,15 €	801.140,82 €	17/07/2019	16.800.000,00 €	0,00 €
17/10/2019	12.287.129,65 €	778.449,50 €	17/10/2019	16.800.000,00 €	0,00 €
17/01/2020	11.527.438,59 €	759.691,06 €	17/01/2020	16.800.000,00 €	0,00 €
17/04/2020	10.794.660,30 €	732.778,29 €	17/04/2020	16.800.000,00 €	0,00 €
17/07/2020	10.060.444,01 €	734.216,29 €	17/07/2020	16.800.000,00 €	0,00 €
17/10/2020	9.348.007,19 €	712.436,82 €	17/10/2020	16.800.000,00 €	0,00 €
17/01/2021	8.679.019,32 €	668.987,87 €	17/01/2021	16.800.000,00 €	0,00 €
17/04/2021	8.325.428,92 €	353.590,40 €	17/04/2021	16.495.416,08 €	304.583,92 €
17/07/2021	8.185.603,88 €	139.825,03 €	17/07/2021	15.982.463,18 €	512.952,91 €
17/10/2021	8.048.051,24 €	137.552,65 €	17/10/2021	15.477.846,60 €	504.616,57 €
17/01/2022	7.913.495,11 €	134.556,13 €	17/01/2022	14.984.222,85 €	493.623,75 €
17/04/2022	0,00 €	7.913.495,11 €	17/04/2022	0,00 €	14.984.222,85 €
<b>Totales</b>		<b>19.797.509,27 €</b>	<b>Totales</b>		<b>16.800.000,00 €</b>



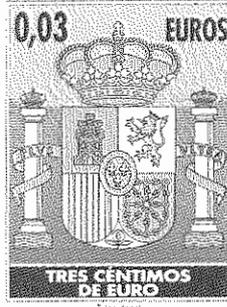
CLASE 8.ª



ON3725370

Vida Media (años) 4,498630137

Bonos Serie D		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2017	6.900.000,00 €	0,00 €
17/01/2018	6.900.000,00 €	0,00 €
17/04/2018	6.900.000,00 €	0,00 €
17/07/2018	6.900.000,00 €	0,00 €
17/10/2018	6.900.000,00 €	0,00 €
17/01/2019	6.900.000,00 €	0,00 €
17/04/2019	6.900.000,00 €	0,00 €
17/07/2019	6.900.000,00 €	0,00 €
17/10/2019	6.900.000,00 €	0,00 €
17/01/2020	6.900.000,00 €	0,00 €
17/04/2020	6.900.000,00 €	0,00 €
17/07/2020	6.900.000,00 €	0,00 €
17/10/2020	6.900.000,00 €	0,00 €
17/01/2021	6.900.000,00 €	0,00 €
17/04/2021	6.900.000,00 €	0,00 €
17/07/2021	6.900.000,00 €	0,00 €
17/10/2021	6.900.000,00 €	0,00 €
17/01/2022	6.900.000,00 €	0,00 €
17/04/2022	0,00 €	6.900.000,00 €
<b>Totales</b>		<b>6.900.000,00 €</b>



ON3725371

CLASE 8.ª

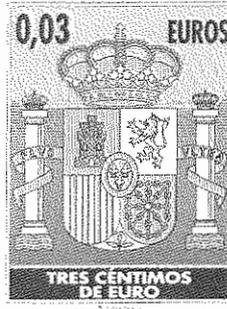
Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 2,31%:

Vida Media (años) 0

Vida Media (años) 0

Bonos Serie AG			Bonos Serie AS		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado	Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2017	0,00 €	0,00 €	31/12/2017	0,00 €	0,00 €
17/01/2018	0,00 €	0,00 €	17/01/2018	0,00 €	0,00 €
17/04/2018	0,00 €	0,00 €	17/04/2018	0,00 €	0,00 €
17/07/2018	0,00 €	0,00 €	17/07/2018	0,00 €	0,00 €
17/10/2018	0,00 €	0,00 €	17/10/2018	0,00 €	0,00 €
17/01/2019	0,00 €	0,00 €	17/01/2019	0,00 €	0,00 €
17/04/2019	0,00 €	0,00 €	17/04/2019	0,00 €	0,00 €
17/07/2019	0,00 €	0,00 €	17/07/2019	0,00 €	0,00 €
17/10/2019	0,00 €	0,00 €	17/10/2019	0,00 €	0,00 €
17/01/2020	0,00 €	0,00 €	17/01/2020	0,00 €	0,00 €
17/04/2020	0,00 €	0,00 €	17/04/2020	0,00 €	0,00 €
17/07/2020	0,00 €	0,00 €	17/07/2020	0,00 €	0,00 €
17/10/2020	0,00 €	0,00 €	17/10/2020	0,00 €	0,00 €
17/01/2021	0,00 €	0,00 €	17/01/2021	0,00 €	0,00 €
17/04/2021	0,00 €	0,00 €	17/04/2021	0,00 €	0,00 €
<b>Totales</b>		<b>0,00 €</b>	<b>Totales</b>		<b>0,00 €</b>



ON3725372

CLASE 8.<sup>a</sup>

Vida Media (años) 2,074945762

Vida Media (años) 3,4473955

Bonos Serie B			Bonos Serie C		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado	Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2017	19.797.509,27 €	0,00 €	31/12/2017	16.800.000,00 €	0,00 €
17/01/2018	17.876.094,61 €	1.921.414,66 €	17/01/2018	16.800.000,00 €	0,00 €
17/04/2018	16.759.920,49 €	1.116.174,12 €	17/04/2018	16.800.000,00 €	0,00 €
17/07/2018	15.669.221,71 €	1.090.698,78 €	17/07/2018	16.800.000,00 €	0,00 €
17/10/2018	14.597.264,00 €	1.071.957,71 €	17/10/2018	16.800.000,00 €	0,00 €
17/01/2019	13.558.290,74 €	1.038.973,26 €	17/01/2019	16.800.000,00 €	0,00 €
17/04/2019	12.543.364,42 €	1.014.926,32 €	17/04/2019	16.800.000,00 €	0,00 €
17/07/2019	11.545.030,52 €	998.333,90 €	17/07/2019	16.800.000,00 €	0,00 €
17/10/2019	10.575.128,15 €	969.902,37 €	17/10/2019	16.800.000,00 €	0,00 €
17/01/2020	9.629.561,02 €	945.567,13 €	17/01/2020	16.800.000,00 €	0,00 €
17/04/2020	8.716.343,52 €	913.217,50 €	17/04/2020	16.800.000,00 €	0,00 €
17/07/2020	8.279.610,24 €	436.733,28 €	17/07/2020	16.327.328,69 €	472.671,31 €
17/10/2020	8.090.600,95 €	189.009,29 €	17/10/2020	15.633.941,66 €	693.387,03 €
17/01/2021	7.911.985,20 €	178.615,74 €	17/01/2021	14.978.683,72 €	655.257,95 €
17/04/2021	0,00 €	7.911.985,20 €	17/04/2021	0,00 €	14.978.683,72 €
<b>Totales</b>		<b>19.797.509,27 €</b>	<b>Totales</b>		<b>16.800.000,00 €</b>



ON3725373

CLASE 8.<sup>a</sup>

Vida Media (años)	3,498630137
-------------------	-------------

Bonos Serie D		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2017	6.900.000,00 €	0,00 €
17/01/2018	6.900.000,00 €	0,00 €
17/04/2018	6.900.000,00 €	0,00 €
17/07/2018	6.900.000,00 €	0,00 €
17/10/2018	6.900.000,00 €	0,00 €
17/01/2019	6.900.000,00 €	0,00 €
17/04/2019	6.900.000,00 €	0,00 €
17/07/2019	6.900.000,00 €	0,00 €
17/10/2019	6.900.000,00 €	0,00 €
17/01/2020	6.900.000,00 €	0,00 €
17/04/2020	6.900.000,00 €	0,00 €
17/07/2020	6.900.000,00 €	0,00 €
17/10/2020	6.900.000,00 €	0,00 €
17/01/2021	6.900.000,00 €	0,00 €
17/04/2021	0,00 €	6.900.000,00 €
<b>Totales</b>		<b>6.900.000,00 €</b>

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 5,00%:

Vida Media (años)	0
-------------------	---

Vida Media (años)	0
-------------------	---

Bonos Serie AG			Bonos Serie AS		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado	Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2017	0,00 €	0,00 €	31/12/2017	0,00 €	0,00 €
17/01/2018	0,00 €	0,00 €	17/01/2018	0,00 €	0,00 €
17/04/2018	0,00 €	0,00 €	17/04/2018	0,00 €	0,00 €
17/07/2018	0,00 €	0,00 €	17/07/2018	0,00 €	0,00 €
17/10/2018	0,00 €	0,00 €	17/10/2018	0,00 €	0,00 €
17/01/2019	0,00 €	0,00 €	17/01/2019	0,00 €	0,00 €
17/04/2019	0,00 €	0,00 €	17/04/2019	0,00 €	0,00 €
17/07/2019	0,00 €	0,00 €	17/07/2019	0,00 €	0,00 €
17/10/2019	0,00 €	0,00 €	17/10/2019	0,00 €	0,00 €
17/01/2020	0,00 €	0,00 €	17/01/2020	0,00 €	0,00 €
17/04/2020	0,00 €	0,00 €	17/04/2020	0,00 €	0,00 €
17/07/2020	0,00 €	0,00 €	17/07/2020	0,00 €	0,00 €
<b>Totales</b>		<b>0,00 €</b>	<b>Totales</b>		<b>0,00 €</b>



ON3725374

CLASE 8.ª

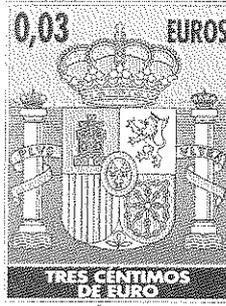
Vida Media (años) 1,660135826

Vida Media (años) 2,717077471

Bonos Serie B			Bonos Serie C		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado	Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2017	19.797.509,27 €	0,00 €	31/12/2017	16.800.000,00 €	0,00 €
17/01/2018	17.588.080,00 €	2.209.429,27 €	17/01/2018	16.800.000,00 €	0,00 €
17/04/2018	16.209.478,44 €	1.378.601,56 €	17/04/2018	16.800.000,00 €	0,00 €
17/07/2018	14.867.137,56 €	1.342.340,88 €	17/07/2018	16.800.000,00 €	0,00 €
17/10/2018	13.553.994,78 €	1.313.142,78 €	17/10/2018	16.800.000,00 €	0,00 €
17/01/2019	12.284.037,22 €	1.269.957,56 €	17/01/2019	16.800.000,00 €	0,00 €
17/04/2019	11.047.978,99 €	1.236.058,23 €	17/04/2019	16.800.000,00 €	0,00 €
17/07/2019	9.838.081,28 €	1.209.897,71 €	17/07/2019	16.800.000,00 €	0,00 €
17/10/2019	8.665.952,56 €	1.172.128,72 €	17/10/2019	16.800.000,00 €	0,00 €
17/01/2020	8.219.687,89 €	446.264,67 €	17/01/2020	16.107.501,54 €	692.498,46 €
17/04/2020	7.984.569,32 €	235.118,57 €	17/04/2020	15.244.961,05 €	862.540,49 €
17/07/2020	0,00 €	7.984.569,32 €	17/07/2020	0,00 €	15.244.961,05 €
<b>Totales</b>		<b>19.797.509,27 €</b>	<b>Totales</b>		<b>16.800.000,00 €</b>

Vida Media (años) 2,750684932

Bonos Serie D		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2017	6.900.000,00 €	0,00 €
17/01/2018	6.900.000,00 €	0,00 €
17/04/2018	6.900.000,00 €	0,00 €
17/07/2018	6.900.000,00 €	0,00 €
17/10/2018	6.900.000,00 €	0,00 €
17/01/2019	6.900.000,00 €	0,00 €
17/04/2019	6.900.000,00 €	0,00 €
17/07/2019	6.900.000,00 €	0,00 €
17/10/2019	6.900.000,00 €	0,00 €
17/01/2020	6.900.000,00 €	0,00 €
17/04/2020	6.900.000,00 €	0,00 €
17/07/2020	0,00 €	6.900.000,00 €
<b>Totales</b>		<b>6.900.000,00 €</b>



ON3725375

CLASE 8.<sup>a</sup>

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 10,00%:

Vida Media (años) 0

Vida Media (años) 0

Bonos Serie AG		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2017	0,00 €	0,00 €
17/01/2018	0,00 €	0,00 €
17/04/2018	0,00 €	0,00 €
17/07/2018	0,00 €	0,00 €
17/10/2018	0,00 €	0,00 €
17/01/2019	0,00 €	0,00 €
17/04/2019	0,00 €	0,00 €
17/07/2019	0,00 €	0,00 €
17/10/2019	0,00 €	0,00 €
17/01/2020	0,00 €	0,00 €
<b>Totales</b>		<b>0,00 €</b>

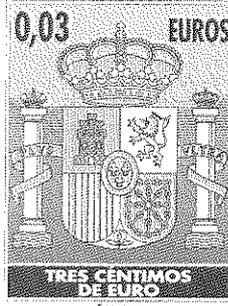
Bonos Serie AS		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2017	0,00 €	0,00 €
17/01/2018	0,00 €	0,00 €
17/04/2018	0,00 €	0,00 €
17/07/2018	0,00 €	0,00 €
17/10/2018	0,00 €	0,00 €
17/01/2019	0,00 €	0,00 €
17/04/2019	0,00 €	0,00 €
17/07/2019	0,00 €	0,00 €
17/10/2019	0,00 €	0,00 €
17/01/2020	0,00 €	0,00 €
<b>Totales</b>		<b>0,00 €</b>

Vida Media (años) 1,31239706

Vida Media (años) 2,195500358

Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2017	19.797.509,27 €	0,00 €
17/01/2018	15.105.914,25 €	2.743.486,19 €
17/04/2018	13.250.295,87 €	1.855.618,38 €
17/07/2018	11.460.060,85 €	1.790.235,02 €
17/10/2018	9.726.916,70 €	1.733.144,15 €
17/01/2019	8.063.790,66 €	1.663.126,04 €
17/04/2019	6.460.312,71 €	1.603.477,95 €
17/07/2019	6.127.686,83 €	332.625,88 €
17/10/2019	5.808.211,85 €	319.474,98 €
17/01/2020	0,00 €	7.756.320,68 €
<b>Totales</b>		<b>19.797.509,27 €</b>

Bonos Serie C		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2017	16.800.000,00 €	0,00 €
17/01/2018	16.800.000,00 €	0,00 €
17/04/2018	16.800.000,00 €	0,00 €
17/07/2018	16.800.000,00 €	0,00 €
17/10/2018	16.800.000,00 €	0,00 €
17/01/2019	16.800.000,00 €	0,00 €
17/04/2019	16.799.877,34 €	122,66 €
17/07/2019	15.579.627,97 €	1.220.249,37 €
17/10/2019	14.407.623,14 €	1.172.004,83 €
17/01/2020	0,00 €	14.407.623,14 €
<b>Totales</b>		<b>16.800.000,00 €</b>



ON3725376

CLASE 8.<sup>a</sup>

Vida Media (años)	2,249315068
-------------------	-------------

Bonos Serie D		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2017	6.900.000,00 €	0,00 €
17/01/2018	6.900.000,00 €	0,00 €
17/04/2018	6.900.000,00 €	0,00 €
17/07/2018	6.900.000,00 €	0,00 €
17/10/2018	6.900.000,00 €	0,00 €
17/01/2019	6.900.000,00 €	0,00 €
17/04/2019	6.900.000,00 €	0,00 €
17/07/2019	6.900.000,00 €	0,00 €
17/10/2019	6.900.000,00 €	0,00 €
17/01/2020	0,00 €	6.900.000,00 €
<b>Totales</b>		<b>6.900.000,00 €</b>

Cifras en euros

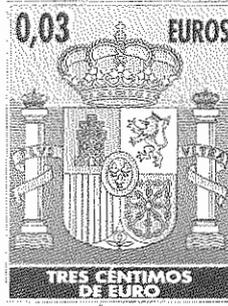
Tasa de amortización anticipada 15,00%:

Vida Media (años)	0
-------------------	---

Vida Media (años)	0
-------------------	---

Bonos Serie AG		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2017	0,00 €	0,00 €
17/01/2018	0,00 €	0,00 €
17/04/2018	0,00 €	0,00 €
17/07/2018	0,00 €	0,00 €
17/10/2018	0,00 €	0,00 €
17/01/2019	0,00 €	0,00 €
17/04/2019	0,00 €	0,00 €
17/07/2019	0,00 €	0,00 €
<b>Totales</b>		<b>0,00 €</b>

Bonos Serie AS		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2017	0,00 €	0,00 €
17/01/2018	0,00 €	0,00 €
17/04/2018	0,00 €	0,00 €
17/07/2018	0,00 €	0,00 €
17/10/2018	0,00 €	0,00 €
17/01/2019	0,00 €	0,00 €
17/04/2019	0,00 €	0,00 €
17/07/2019	0,00 €	0,00 €
<b>Totales</b>		<b>0,00 €</b>



ON3725377

CLASE 8.<sup>a</sup>

Vida Media (años) 1,046731783

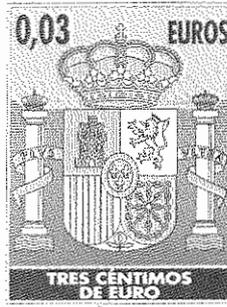
Vida Media (años) 1,712410738

Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2017	19.797.509,27 €	0,00 €
17/01/2018	16.521.274,95 €	3.276.234,32 €
17/04/2018	14.201.893,78 €	2.319.381,17 €
17/07/2018	11.988.406,57 €	2.213.487,21 €
17/10/2018	9.870.146,29 €	2.118.260,28 €
17/01/2019	8.290.526,50 €	1.579.619,79 €
17/04/2019	7.879.489,65 €	411.036,85 €
17/07/2019	0,00 €	7.879.489,65 €
<b>Totales</b>		<b>19.797.509,27 €</b>

Bonos Serie C		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2017	16.800.000,00 €	0,00 €
17/01/2018	16.800.000,00 €	0,00 €
17/04/2018	16.800.000,00 €	0,00 €
17/07/2018	16.800.000,00 €	0,00 €
17/10/2018	16.800.000,00 €	0,00 €
17/01/2019	16.367.375,36 €	432.624,64 €
17/04/2019	14.859.472,67 €	1.507.902,69 €
17/07/2019	0,00 €	14.859.472,67 €
<b>Totales</b>		<b>16.800.000,00 €</b>

Vida Media (años) 1,747945205

Bonos Serie D		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2017	6.900.000,00 €	0,00 €
17/01/2018	6.900.000,00 €	0,00 €
17/04/2018	6.900.000,00 €	0,00 €
17/07/2018	6.900.000,00 €	0,00 €
17/10/2018	6.900.000,00 €	0,00 €
17/01/2019	6.900.000,00 €	0,00 €
17/04/2019	6.900.000,00 €	0,00 €
17/07/2019	0,00 €	6.900.000,00 €
<b>Totales</b>		<b>6.900.000,00 €</b>



ON3725378

CLASE 8.ª

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 20,00%:

Vida Media (años) 0

Vida Media (años) 0

Bonos Serie AG		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2017	0,00 €	0,00 €
17/01/2018	0,00 €	0,00 €
17/04/2018	0,00 €	0,00 €
17/07/2018	0,00 €	0,00 €
17/10/2018	0,00 €	0,00 €
17/01/2019	0,00 €	0,00 €
17/04/2019	0,00 €	0,00 €
<b>Totales</b>		<b>0,00 €</b>

Bonos Serie AS		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2017	0,00 €	0,00 €
17/01/2018	0,00 €	0,00 €
17/04/2018	0,00 €	0,00 €
17/07/2018	0,00 €	0,00 €
17/10/2018	0,00 €	0,00 €
17/01/2019	0,00 €	0,00 €
17/04/2019	0,00 €	0,00 €
<b>Totales</b>		<b>0,00 €</b>

Vida Media (años) 0,895104835

Vida Media (años) 1,462558191

Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2017	19.797.509,27 €	0,00 €
17/01/2018	15.990.337,29 €	3.807.171,98 €
17/04/2018	13.220.416,33 €	2.769.920,96 €
17/07/2018	10.607.753,77 €	2.612.662,56 €
17/10/2018	8.350.481,27 €	2.257.272,50 €
17/01/2019	7.853.536,47 €	496.944,80 €
17/04/2019	0,00 €	7.853.536,47 €
<b>Totales</b>		<b>19.797.509,27 €</b>

Bonos Serie C		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2017	16.800.000,00 €	0,00 €
17/01/2018	16.800.000,00 €	0,00 €
17/04/2018	16.800.000,00 €	0,00 €
17/07/2018	16.800.000,00 €	0,00 €
17/10/2018	16.587.321,48 €	212.678,52 €
17/01/2019	14.764.262,54 €	1.823.058,94 €
17/04/2019	0,00 €	14.764.262,54 €
<b>Totales</b>		<b>16.800.000,00 €</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON3725379

Vida Media (años)	1,495890411
-------------------	-------------

Bonos Serie D		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2017	6.900.000,00 €	0,00 €
17/01/2018	6.900.000,00 €	0,00 €
17/04/2018	6.900.000,00 €	0,00 €
17/07/2018	6.900.000,00 €	0,00 €
17/10/2018	6.900.000,00 €	0,00 €
17/01/2019	6.900.000,00 €	0,00 €
17/04/2019	0,00 €	6.900.000,00 €
<b>Totales</b>		<b>6.900.000,00 €</b>

#### 7. Liquidación anticipada

En base a los modelos de la sociedad Gestora y suponiendo una evolución similar del fondo a la del presente ejercicio, durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en la documentación de constitución. Bajo el supuesto de continuidad del Fondo y las hipótesis utilizadas en el apartado anterior (punto 6), con una tasa de amortización anticipada de 3,98%, el vencimiento final aproximado del mismo se estima para la Fecha de pago de 17/04/2020. No obstante, lo anterior, no existe garantía de que no se pueda producir alguno de los supuestos de liquidación anticipada que se recogen en el Folleto de Emisión durante el próximo ejercicio.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N3725380

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

**ACTIVOS SUBYACENTES**

**NIVELES DE MOROSIDAD Y FALLIDOS**

Concepto	Meses impago	Días impago	Importe impagado acumulado		Ratio			Ref. Folleto
			Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Última Fecha Pago	
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a 2. Activos Morosos por otras razones	3	0	1.574	501	5	1,19	9,47	
<b>TOTAL MOROSOS (*)</b>			1.574	501	5	1,19	9,47	No referencia en folleto
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 4. Activos Fallidos por otras razones	12	0	1.735	22.081	5	47,9	8,76	
<b>TOTAL FALLIDOS</b>			1.735	22.081	5	47,9	8,76	Pag. 124 folleto

(\*) Corresponde a información de gestión relativa a intereses de activos dudosos, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, por importe de 1.571 y 435 miles de euros, respectivamente, no registrados en balance ni en la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con lo establecido en la normativa vigente.

**RENEGOCIACIONES DE LOS ACTIVOS**

LÍMITE A LA RENEGOCIACIÓN		
	DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN	LÍMITE ACTUAL
NOVACIONES DE TIPO DE INTERÉS	El administrador, no podrá realizar renegociaciones sí, en una fecha de determinación el tipo de interés medio ponderado de los préstamos resultara inferior al Euribor 3 meses más un margen anual del 0,55%	Tipo Interés Medio Ponderado: 1,393% Euribor 3m + 0,55%: 0,2210%
FECHA FINALIZACIÓN	30/12/2059	30/12/2059

**CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN**

**FECHAS DE PAGO**



ON3725381

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

Anterior Fecha de Pago de Cupón	17/10/2017	
Anterior Fecha de Determinación	09/10/2017	4 días hábiles antes de la Fecha de Pago
Próxima Fecha de Pago	17/01/2018	

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

	ÍNDICE DE REFERENCIA *	MARGEN	FECHA FIJACIÓN	VALOR ÍNDICE REFERENCIA	TIPO DE INTERÉS APLICABLE
TRAMO AS	EUR 3M	0,40 %	13/10/2017	-0,329 %	0,071%
TRAMO AG	EUR 3M	0,35 %	13/10/2017	-0,329 %	0,021%
TRAMO B	EUR 3M	0,60 %	13/10/2017	-0,329 %	0,271%
TRAMO C	EUR 3M	1,25 %	13/10/2017	-0,329 %	0,921%
TRAMO D	EUR 3M	3,50 %	13/10/2017	-0,329 %	3,171%
PRÉSTAMO SUBORDINADO FONDO DE RESERVA	N/A	NA	NA	NA	NA
PRÉSTAMO SUBORDINADO GASTOS CONSTITUCIÓN	EUR 3M	1,00 %	13/10/2017	-0,329 %	0,671%

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

**INFORMACIÓN ADICIONAL**

CÓDIGO LEI	549300N30R8B5G8Z7X15
Original Legal Entity Identifier	

	BLOOMBERG TICKER
TRAMO AS	FTARR 2008-1 AS
TRAMO AG	FTARR 2008-1 AG
TRAMO B	FTARR 2008-1 B
TRAMO C	FTARR 2008-1 C
TRAMO D	FTARR 2008-1 D



ON3725382

CLASE 8.ª

CONTRAPARTIDAS

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

ACCIONES CORRECTIVAS

CONCLUIDAS

ACCIÓN	FECHA	ENTIDAD DEPOSITARIA
N/P		

RATING MÍNIMO CONTRAPARTIDAS EN DOCUMENTACIÓN

AGENTE DE PAGOS / DEPOSITARIO CUENTA DE TESORERÍA

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

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

CONTRAPARTIDA SWAP

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N3725383

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

**\* NOTAS**

*MOODY'S: No existe impacto sobre las calificaciones*

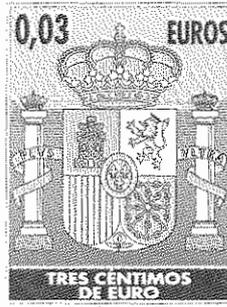
PROCESOS A EFECTUAR

ACTUACIONES EN CAMINO

SIN ACTUACIONES PENDIENTES







ON3725386

CLASE 8.<sup>a</sup>Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA

Denominación Fondo: GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA	5,054
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2017	

## INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

## CUADRO B

TRUGERS	Línea	N. Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
<b>Amortización pecuniaria: series</b>	0654	0658	1858	2856
Que en la Fecha de Determinación anterior a la Fecha de Pago correspondiente, el importe del Saldo Vivo Pendiente de los Préstamos no Fallidos sea igual o superior al 10 por 100 del Saldo Inicial	10	12,92	15,17	FOLLETO INFORMATIVO. 4.9.4 NOTA DE VALORES
La suma del Saldo Vivo Pendiente de los Préstamos no Fallidos que se encontraran en morosidad con más de noventa (90) días de retraso en el pago de importes concedidos no exceda del 1,25% del Saldo Vivo Pendiente de los Préstamos no Fallidos.	1,25	0,55	0,99	FOLLETO INFORMATIVO. 4.9.4 NOTA DE VALORES
La suma del Saldo Vivo Pendiente de los Préstamos no Fallidos que se encontraran en morosidad con más de noventa (90) días de retraso en el pago de importes concedidos no exceda del 1% del Saldo Vivo Pendiente de los Préstamos no Fallidos.	1	0,55	0,99	FOLLETO INFORMATIVO. 4.9.4 NOTA DE VALORES
<b>Diferimiento/postergamiento intencional: series</b>	0655	0659	1859	2859
Se procederá al postergamiento si en la Fecha de Pago correspondiente el Saldo Vivo Pendiente acumulado de los Préstamos Fallidos, sin tener en cuenta los importes recuperados desde su declaración como Fallidos, fuera superior al 24% del importe inicial.	24	5,71	5,71	FOLLETO INFORMATIVO. MODULO ADICIONAL 3.4.6
Se procederá al postergamiento si en la Fecha de Pago correspondiente el Saldo Vivo Pendiente acumulado de los Préstamos Fallidos, sin tener en cuenta los importes recuperados desde su declaración como Fallidos, fuera superior al 24% del importe inicial.	16	5,71	5,71	FOLLETO INFORMATIVO. MODULO ADICIONAL 3.4.6
<b>No Reducción del Fondo de Reserva</b>	0656	0660	1860	2860
Cuando el Saldo Vivo Pendiente de los Préstamos no Fallidos con impago igual o superior a noventa (90) días haya sido mayor al 1% del Saldo Vivo Pendiente de los Préstamos no Fallidos.	1	0,99	0,44	MODULO ADICIONAL 3.4.2.2
<b>OTROS TRUGERS</b>	0657	0661	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 GC FTGENCAT Caixa Tarragona 1, 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<sup>a</sup> M<sup>a</sup> 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 GC FTGENCAT Caixa Tarragona 1, Fondo de Titulización de Activos correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 se componen de 90 hojas en papel timbrado referenciados con la numeración 0N3725297 al 0N3725386 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<sup>a</sup> María Rosario Arias Allende  
Secretaria del Consejo de Administración